

NN (L)

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 44 873

Pololetní zpráva a neauditované finanční výkazy

LUXEMBOURG za období uzavřené k 31. březnu 2016

Další informace získáte na adrese:

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

Upozornění

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

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

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

Obsah

Strana

Organizace	13
Konsolidovaný finanční výkaz	
Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	19
NN (L) AAA ABS	
Statistika	20
Finanční výkazy	21
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	21
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	22
NN (L) Absolute Return Bond	
Statistika	24
Finanční výkazy	26
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	26
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	27
Finanční deriváty k 31/03/2016	29
NN (L) Alternative Beta	
Statistika	31
Finanční výkazy	33
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	33
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	34
Finanční deriváty k 31/03/2016	34
NN (L) Asia Income	
Statistika	35
Finanční výkazy	38
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	38
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	39
Finanční deriváty k 31/03/2016	39
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	
Statistika	41
Finanční výkazy	46
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	46
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	47
Finanční deriváty k 31/03/2016	50
NN (L) Asian Debt (Local Bond)	
Statistika	51
Finanční výkazy	52
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	52

Obsah

Strana

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	53
Finanční deriváty k 31/03/2016	54
NN (L) Asian High Yield	
Statistika	55
Finanční výkazy	56
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	56
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	57
Finanční deriváty k 31/03/2016	58
NN (L) Banking & Insurance	
Statistika	59
Finanční výkazy	61
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	61
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	62
Finanční deriváty k 31/03/2016	63
NN (L) Belgian Government Bond	
Statistika	64
Finanční výkazy	65
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	65
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	66
Finanční deriváty k 31/03/2016	66
NN (L) Commodity Enhanced	
Statistika	67
Finanční výkazy	68
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	68
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	69
Finanční deriváty k 31/03/2016	69
NN (L) Consumer Goods	
Statistika	70
Finanční výkazy	71
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	71
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	72
NN (L) Emerging Europe Equity	
Statistika	73
Finanční výkazy	74
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	74
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	75

Obsah

Strana

Finanční deriváty k 31/03/2016	75
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	
Statistika	77
Finanční výkazy	79
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	79
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	80
Finanční deriváty k 31/03/2016	82
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	
Statistika	83
Finanční výkazy	93
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	93
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	94
Finanční deriváty k 31/03/2016	98
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	
Statistika	100
Finanční výkazy	102
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	102
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	103
Finanční deriváty k 31/03/2016	104
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	
Statistika	106
Finanční výkazy	109
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	109
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	110
Finanční deriváty k 31/03/2016	110
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	
Statistika	113
Finanční výkazy	114
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	114
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	115
Finanční deriváty k 31/03/2016	119
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	
Statistika	123
Finanční výkazy	124
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	124
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	125

Obsah

Strana

Finanční deriváty k 31/03/2016	125
NN (L) Emerging Markets High Dividend	
Statistika	127
Finanční výkazy	129
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	129
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	130
Finanční deriváty k 31/03/2016	131
NN (L) Energy	
Statistika	132
Finanční výkazy	134
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	134
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	135
Finanční deriváty k 31/03/2016	135
NN (L) Euro Covered Bond	
Statistika	137
Finanční výkazy	138
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	138
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	139
Finanční deriváty k 31/03/2016	141
NN (L) Euro Credit	
Statistika	142
Finanční výkazy	143
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	143
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	144
Finanční deriváty k 31/03/2016	148
NN (L) EURO Equity	
Statistika	149
Finanční výkazy	150
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	150
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	151
NN (L) Euro Fixed Income	
Statistika	152
Finanční výkazy	153
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	153
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	154
Finanční deriváty k 31/03/2016	159

Obsah

Strana

NN (L) Euro Green Bond

Statistika	160
Finanční výkazy	161
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	161
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	162
Finanční deriváty k 31/03/2016	162

NN (L) Euro High Dividend

Statistika	164
Finanční výkazy	170
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	170
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	171
Finanční deriváty k 31/03/2016	171

NN (L) Euro Income

Statistika	172
Finanční výkazy	173
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	173
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	174
Finanční deriváty k 31/03/2016	174

NN (L) Euro Liquidity

Statistika	176
Finanční výkazy	177
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	177
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	178

NN (L) Euro Long Duration Bond

Statistika	179
Finanční výkazy	180
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	180
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	181
Finanční deriváty k 31/03/2016	183

NN (L) Euro Short Duration

Statistika	185
Finanční výkazy	186
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	186
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	187
Finanční deriváty k 31/03/2016	188

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

Obsah

Strana

Statistika	189
Finanční výkazy	190
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	190
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	191
Finanční deriváty k 31/03/2016	193
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	
Statistika	195
Finanční výkazy	196
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	196
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	197
Finanční deriváty k 31/03/2016	200
NN (L) Euromix Bond	
Statistika	201
Finanční výkazy	202
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	202
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	203
Finanční deriváty k 31/03/2016	203
NN (L) European Equity	
Statistika	205
Finanční výkazy	206
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	206
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	207
Finanční deriváty k 31/03/2016	208
NN (L) European Equity Opportunities	
Statistika	209
Finanční výkazy	210
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	210
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	211
NN (L) European High Dividend	
Statistika	212
Finanční výkazy	214
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	214
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	215
Finanční deriváty k 31/03/2016	215
NN (L) European High Yield	
Statistika	217

Obsah

Strana

Finanční výkazy	220
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	220
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	221
Finanční deriváty k 31/03/2016	222
NN (L) European Real Estate	
Statistika	224
Finanční výkazy	225
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	225
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	226
Finanční deriváty k 31/03/2016	226
NN (L) European Sustainable Equity	
Statistika	227
Finanční výkazy	228
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	228
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	229
NN (L) First Class Multi Asset	
Statistika	231
Finanční výkazy	234
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	234
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	235
Finanční deriváty k 31/03/2016	238
NN (L) First Class Multi Asset Premium	
Statistika	240
Finanční výkazy	241
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	241
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	242
Finanční deriváty k 31/03/2016	245
NN (L) First Class Protection	
Statistika	247
Finanční výkazy	248
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	248
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	249
Finanční deriváty k 31/03/2016	249
NN (L) First Class Yield Opportunities	
Statistika	250
Finanční výkazy	252

Obsah

Strana

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	252
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	253
Finanční deriváty k 31/03/2016	256
NN (L) Food & Beverages	
Statistika	258
Finanční výkazy	260
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	260
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	261
Finanční deriváty k 31/03/2016	261
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	
Statistika	263
Finanční výkazy	264
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	264
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	265
Finanční deriváty k 31/03/2016	267
NN (L) Global Bond Opportunities	
Statistika	268
Finanční výkazy	271
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	271
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	272
Finanční deriváty k 31/03/2016	273
NN (L) Global Convertible Opportunities	
Statistika	276
Finanční výkazy	277
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	277
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	278
Finanční deriváty k 31/03/2016	278
NN (L) Global Equity	
Statistika	279
Finanční výkazy	280
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	280
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	281
Finanční deriváty k 31/03/2016	282
NN (L) Global Equity Opportunities	
Statistika	283
Finanční výkazy	285

Obsah

Strana

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	285
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	286
Finanční deriváty k 31/03/2016	287
NN (L) Global High Dividend	
Statistika	288
Finanční výkazy	293
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	293
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	294
Finanční deriváty k 31/03/2016	295
NN (L) Global High Yield	
Statistika	296
Finanční výkazy	305
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	305
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	306
Finanční deriváty k 31/03/2016	310
NN (L) Global Inflation Linked Bond	
Statistika	312
Finanční výkazy	313
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	313
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	314
Finanční deriváty k 31/03/2016	315
NN (L) Global Investment Grade Credit	
Statistika	318
Finanční výkazy	319
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	319
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	320
Finanční deriváty k 31/03/2016	322
NN (L) Global Real Estate	
Statistika	323
Finanční výkazy	325
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	325
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	326
NN (L) Global Sustainable Equity	
Statistika	327
Finanční výkazy	328
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	328

Obsah

Strana

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	329
NN (L) Greater China Equity	
Statistika	331
Finanční výkazy	333
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	333
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	334
NN (L) Health Care	
Statistika	335
Finanční výkazy	337
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	337
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	338
Finanční deriváty k 31/03/2016	338
NN (L) Industrials	
Statistika	340
Finanční výkazy	341
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	341
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	342
NN (L) Information Technology	
Statistika	343
Finanční výkazy	345
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	345
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	346
Finanční deriváty k 31/03/2016	346
NN (L) Japan Equity	
Statistika	348
Finanční výkazy	350
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	350
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	351
Finanční deriváty k 31/03/2016	352
NN (L) Latin America Equity	
Statistika	353
Finanční výkazy	355
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	355
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	356
Finanční deriváty k 31/03/2016	356
NN (L) Materials	

Obsah

Strana

Statistika	357
Finanční výkazy	359
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	359
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	360
Finanční deriváty k 31/03/2016	361
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	
Statistika	362
Finanční výkazy	363
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	363
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	364
Finanční deriváty k 31/03/2016	364
NN (L) Multi Asset High Income	
Statistika	365
Finanční výkazy	366
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	366
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	367
Finanční deriváty k 31/03/2016	367
NN (L) Prestige & Luxe	
Statistika	368
Finanční výkazy	369
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	369
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	370
NN (L) Telecom	
Statistika	371
Finanční výkazy	373
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	373
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	374
Finanční deriváty k 31/03/2016	374
NN (L) US Credit	
Statistika	376
Finanční výkazy	380
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	380
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	381
Finanční deriváty k 31/03/2016	383
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	
Statistika	384

Obsah

Strana

Finanční výkazy	386
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	386
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	387
Finanční deriváty k 31/03/2016	388
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	
Statistika	389
Finanční výkazy	390
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	390
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	391
Finanční deriváty k 31/03/2016	392
NN (L) US Fixed Income	
Statistika	393
Finanční výkazy	394
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	394
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	395
Finanční deriváty k 31/03/2016	396
NN (L) US Growth Equity	
Statistika	397
Finanční výkazy	398
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	398
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	399
Finanční deriváty k 31/03/2016	399
NN (L) US High Dividend	
Statistika	400
Finanční výkazy	406
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	406
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	407
Finanční deriváty k 31/03/2016	407
NN (L) Utilities	
Statistika	408
Finanční výkazy	409
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016	409
Portfolio cenných papírů k 31/03/2016	410
Poznámky k finančním výkazům	411
Doplňující informace akcionářům	433

Organizace

Sídlo společnosti	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Představenstvo	
Předseda	Gerard Roelofs (do 30/11/2015), Head of Client Group International, NN Investment Partners („Skupina“)
	Dirk Buggenhout (od 01/12/2015), Chief Operating Officer, NN Investment Partners („Skupina“)
Členové představenstva	Benoît De Belder , Head of Fund Risk and Risk Engineering, NN Investment Partners („Skupina“)
	Dirk Buggenhout (do 30/11/2015), Chief Operating Officer, NN Investment Partners („Skupina“)
	Hans Stoter , Chief Investment Officer NN Investment Partners („Skupina“)
	Sophie Mosnier , Independent Director
Manažerská společnost	NN Investment Partners Luxembourg S.A. , 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Investiční manažer	NN Investment Partners Luxembourg S.A. , 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
	funkce delegována na
	NN Investment Partners B.V. , 65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
	Voya Investment Management Co. LLC , 230 Park Avenue, 14th Floor, New York, NY 10169, United States

Organizace

	<p>NNIP Advisors B.V., 65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands</p> <p>Nomura Asset Management Co. Ltd, 1-12-1 Nihonbashi, Chuo-Ku, Tokyo 103-8260, Japan</p> <p>NN Investment Partners (Singapore) Ltd 10 Marina Boulevard, Marina Bay Financial Center, Tower 2 #31-01, 018983 Singapore</p>
Depozitní banka	<p>Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg</p>
Zástupce pro půjčky cenných papírů	<p>Goldman Sachs International Bank, Peterborough Court, 133 Fleet Street, London</p>
Zástupce pro zajišťování cenných papírů	<p>State Street Bank Europe Limited, 20 Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ</p>
Správní zástupce, správce seznamu akcionářů, zástupce pro převody a hlavní výplatce	<p>NN Investment Partners Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg</p> <p>funkce delegována na</p> <p>Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg</p>
Nezávislý auditor	<p>KPMG Luxembourg, Société cooperative, 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg</p>
Organizace zajišťující finanční služby	
Rakousko	<p>ING Bank N.V.-Vienna branch, Ungargasse 64-66/305, Wien</p>
Belgie	<p>ING Belgium S.A., 24, avenue Marnix/Marnixlaan, Brussels</p>

Organizace

Česká republika	NN Investment Partners C.R., a.s., Bozděchova 2/344, Praha
Francie	CACEIS Bank, 1/3, Place Valhubert, Paris
Německo	BHF-BANK Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, Frankfurt am Main
Řecko	3K Investment Partners M.F.M.C. S.A., 25-29 Karneadou Str. GR 106 75 Athens
Itálie	NN Investment Partners Luxembourg S.A. Italian Branch, Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milano, Italia
Lucembursko	ING Luxembourg S.A., 52, route d'Esch, L-2965 Luxembourg
Singapur	NN Investment Partners (Singapore) Ltd, 10 Marina Boulevard, Marina Bay Financial Center, Tower 2 #31-01, Singapore
Slovensko	NN Investment Partners C.R., a.s., Bozděchova 2/344, Praha
Španělsko	NN Investment Partners B.V. Spanish Branch, Génova 27 - 4a Planta, Madrid
Švédsko	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) prostřednictvím své organizační jednotky Transaction Banking, SEB Merchant Banking, Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden

Organizace

Švýcarsko

NN Investment Partners Switzerland Ltd,
(zástupce ve Švýcarsku),
Schneckenmannstrasse 25, Zurich

NPB New Private Bank Ltd (platební zprostředkovatel ve Švýcarsku),
Limmatquai 1/am Bellevue, Zurich

Tchaj-wan

Nomura Asset Management Taiwan Ltd,
101 Tower, 30F Taipei 110, Taiwan

Nizozemsko

ING Bank N.V.,
Amstelveenseweg 500, Amsterdam

**Protistrany dohod o finančních derivátech
obchodovaných OTC**

Protistrany swapových dohod

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

Barclays Bank PLC,
5 The North Colannade, Canary Wharf, London E14 4BB

BNP Paribas,
787 Seventh Avenue, New York, NY 10019

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

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

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

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

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

ING Bank N.V.,
ING House, Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam

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

Organizace

Protistrany dohod o měnových forwardech

Morgan Stanley,

25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA

Société Générale,

29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris

UBS AG London Branch

1, Finsbury Avenue, London EC2M 2PP

Bank of America Merrill Lynch,

2 King Edward Street, London EC1A 1HQ

Barclays Bank PLC,

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

BNP Paribas,

787 Seventh Avenue, New York, NY 10019

Citibank N.A.,

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

Deutsche Bank AG,

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

Goldman Sachs International,

Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB

HSBC Bank Plc,

8 Canada Square, London E14 5HQ

JPMorgan Chase Bank,

25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP

Morgan Stanley,

25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA

Nomura International PLC,

1 Angel Lane, London, EC4R 3AB

Société Générale,

29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris

State Street Global Markets Currency Management,

One Lincoln Street, Boston MA 02111-2900

Organizace

Protistrany opčních kontraktů

The Royal Bank Of Scotland PLC,
36 St Andrew Square, Edinburgh EH2 2YB

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

BNP Paribas,
787, Seventh Avenue, New York, NY 10019

Citibank N.A.,
Citigroup Centre, 25 Canada Square, Canary Wharf,

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

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

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

Société Générale,
29, Boulevard Haussmann, Paris 75009 Paris

Konsolidovaný finanční výkaz (Vyjádřeno v EUR)

Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		22,625,568,411.31
Akcie		8,317,729,668.71
Subjekty kolektivního investování		916,023,932.26
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		13,111,088,380.22
Nástroje peněžního trhu		274,124,957.61
Půjčky		6,601,472.51
Finanční deriváty celkem		217,389,886.15
Komoditní swapy		2,061,447.52
Swapy úrokového selhání		18,612,116.14
Úrokové swapy		2,146,735.55
Swapy celkových výnosů		2,945,004.97
Měnové forwardy		173,376,652.29
Opce		299,494.98
Futures		5,027,677.42
Opční listy a práva odběru		12,920,757.28
Hotovost v bance		858,575,854.81
Marginální vklady		62,963,677.81
Ostatní aktiva	4,12	801,629,397.89
Aktiva celkem		24,566,127,227.97
Běžná pasiva	4,12	(671,784,778.96)
Finanční deriváty celkem		(24,064,159.13)
Swapy úrokového selhání		(1,075,007.83)
Úrokové swapy		(6,383,679.66)
Měnové forwardy		(12,699,508.03)
Opce		(1,205,119.85)
Futures		(2,700,843.76)
Pasiva celkem		(695,848,938.08)
Čistá aktiva na konci období		23,870,278,289.89

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) AAA ABS

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	994,924,747.54
	30/09/2015	EUR	1,064,075,442.68
	30/09/2014	EUR	1,005,204,030.24
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	5,026.40
	30/09/2015	EUR	5,029.13
	30/09/2014	EUR	5,039.59
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	EUR	5,081.23
	30/09/2015	EUR	5,079.17
	30/09/2014	EUR	5,070.21
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		19,101
	30/09/2015		19,041
	30/09/2014		5,278
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016		176,909
	30/09/2015		190,644
	30/09/2014		193,011
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.25%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016		0.06%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		229.73%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) AAA ABS

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,005,021,904.61
Subjekty kolektivního investování		15,190,306.17
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		989,831,598.44
Hotovost v bance		1,409,928.30
Ostatní aktiva	4,12	322,425.38
Aktiva celkem		1,006,754,258.29
Běžná pasiva	4,12	(11,829,510.75)
Pasiva celkem		(11,829,510.75)
Čistá aktiva na konci období		994,924,747.54

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) AAA ABS

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					Lucembursko				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Lucembursko				
Nizozemsko					Lucembursko				
11,031,042	BUMPER 6 NL FINANCE BV6- 19/03/2029 FRN	EUR	11,035,322.04	1.11	6,006,695	BEE FIRST FINANCE SA/EDELWEISS 2013-1 A 11/01/2022 FRN	EUR	6,005,835.99	0.60
25,000,000	DOLPHIN MASTER ISSUER BV2- 2013 28/09/2099 FRN	EUR	25,312,575.00	2.54	2,016,615	COMPARTMENT VCL 1919- 21/11/2019 FRN	EUR	2,012,761.29	0.20
15,162,484	DUTCH MBS XVIII BV18- 2013 02/02/2045 FRN	EUR	15,321,099.17	1.54	17,293,911	COMPARTMENT VCL 2020- 21/06/2020 FRN	EUR	17,276,443.69	1.74
29,100,000	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO I BV1- 26/07/2047 FRN	EUR	29,076,690.90	2.92	26,944,032	COMPARTMENT VCL 2121- 21/02/2021 FRN	EUR	26,898,146.51	2.70
34,000,000	HIGHWAY BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	34,013,226.00	3.42	28,158,412	COMPARTMENT VCL 2222- 21/08/2021 FRN	EUR	28,164,690.96	2.84
21,775,000	HYPEN 4 A2 17/10/2097 FRN	EUR	21,833,422.33	2.19	1,600,000	E-CARAT SA 61- 2014 18/09/2021 FRN	EUR	1,604,464.00	0.16
33,655,000	HYPENN RMBS III BV3- 17/09/2097 FRN	EUR	33,607,512.80	3.38	16,257,805	E-CARAT SA 61- 2015 18/08/2023 FRN	EUR	16,245,758.03	1.63
9,381,900	ORANGE LION 2015-11 RMBS BV11- 2015 25/04/2047 FRN	EUR	9,369,271.96	0.94	4,104,029	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA2- 26/07/2024 FRN	EUR	4,102,743.94	0.41
6,500,000	SAECURE 12 BV12- 30/07/2092 FRN	EUR	6,589,908.00	0.66				102,310,844.41	10.28
20,000,000	SAECURE 14 NHG BV14- 30/01/2092 FRN	EUR	20,245,100.00	2.03	Irsko				
12,000,000	SAECURE 15 BV15- 30/01/2092 FRN	EUR	12,045,504.00	1.21	19,102,883	BILKREDIT 7 DESIGNATED ACTIVITY CO7- 25/03/2030 FRN	EUR	19,127,411.11	1.92
4,500,000	STORM 2012-IV BV4- 2012 22/08/2054 FRN	EUR	4,561,330.50	0.46	1,045,836	FASTNET SECURITIES 9 LTD9- 10/08/2053 FRN	EUR	1,068,231.88	0.11
11,500,000	STORM 2013 BV1- 2013 22/04/2054 FRN	EUR	11,623,349.00	1.17	42,422,003	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD1- 2013 27/08/2024 FRN	EUR	42,740,167.88	4.29
35,000,000	STORM 2013-II BV2- 2013 22/11/2050 FRN	EUR	35,364,035.00	3.55	14,111,598	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD2- 2013 27/11/2024 FRN	EUR	14,217,434.72	1.43
18,500,000	STORM 2013-IV BV4- 2013 22/10/2053 FRN	EUR	18,768,731.00	1.89				77,153,245.59	7.75
19,300,000	STORM 2014-II BV2- 2014 22/03/2051 FRN	EUR	19,450,887.40	1.96	Německo				
21,900,000	STORM 2014-III BV3- 2014 22/02/2053 FRN	EUR	21,956,830.50	2.21	30,168,423	DRIVER TEN GMBH10- 21/03/2019 FRN	EUR	30,153,851.50	3.04
19,258,600	STORM 2015-II BV2- 2015 22/06/2054 FRN	EUR	19,302,721.45	1.94	9,136,827	DRIVER THIRTEEN UG	EUR	9,101,266.92	0.91
11,105,640	STORM 2015-1 BV1- 2015 22/06/2054 FRN	EUR	11,093,923.55	1.12	9,575,567	HAFTUNGSBESCHRAENKT13- 22/02/2021 FRN RED & BLACK AUTO GERMANY 3- 15/02/2024 FRN	EUR	9,562,304.86	0.96
40,000,000	STORM 2016-I BV1- 2016 22/04/2054 FRN	EUR	40,138,600.00	4.03				48,817,423.28	4.91
			400,710,040.60	40.27	Spojené státy americké				
Velká Británie					26,565,304	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-55- 2003 17/06/2024 FRN	EUR	24,974,041.90	2.51
8,598,000	DUNCAN FUNDING 2015-1 PLC1- 2015 17/12/2062 FRN	EUR	8,571,114.05	0.86	7,600,000	SLM STUDENT LOAN TRUST10X- 2004 25/01/2040 FRN	EUR	5,624,000.00	0.57
11,455,000	GFUND 2016 15/02/2020 FRN	EUR	11,427,714.19	1.15				30,598,041.90	3.08
8,500,000	LANARK MASTER ISSUER PLC2X- 2014 22/12/2054 FRN	EUR	8,453,556.00	0.85	Austrálie				
10,045,181	PARAGON MORTGAGES NO 22 PLC22- 15/09/2042 FRN	EUR	9,807,994.18	0.99	8,321,529	CRUSADE GLOBAL TRUST NO 1 OF 20071- 2007 19/04/2038 FRN	EUR	8,246,568.23	0.83
5,880,000	SANDOWN 2011-1 PLC1- 2011 20/12/2038 FRN	EUR	5,905,654.44	0.59	10,846,489	SERIES 2007-1E REDS TRUST1E- 2007 14/09/2038 FRN	EUR	10,751,452.08	1.08
22,355,000	SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC1X- 2015 21/01/2070 FRN	EUR	22,249,126.72	2.24				18,998,020.31	1.91
15,000,000	SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC1X- 2016 21/01/2070 FRN	EUR	14,983,305.00	1.51	Belgie				
37,006,793	TAURUS 2013 GMF1 PLCGMF1- 2013 21/05/2024 FRN	EUR	37,339,854.56	3.74	16,750,000	PENAT 5 A2 22/11/2020 FRN	EUR	16,802,293.50	1.69
			118,738,319.14	11.93				16,802,293.50	1.69
Francie								928,723,333.89	93.34
6,085,240	AUTO ABS COMPARTIMENT 2012-11- 2012 25/07/2026 FRN	EUR	6,094,696.46	0.61	Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
15,821,178	BAVARIAN SKY SAFRE1- 20/04/2024 FRN	EUR	15,817,571.16	1.59	Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
188,369	CARS ALLIANCE AUTO LOANS FRANCE V 2012- 1F1V- 2012 25/02/2024 FRN	EUR	188,370.57	0.02	Velká Británie				
11,838,637	CARS ALLIANCE AUTO LOANS GERMANY V 2013- 1G1V- 2013 18/12/2024 FRN	EUR	11,838,613.76	1.19	10,400,002	LANARK MASTER ISSUER PLC1X- 2014 22/12/2054 FRN	EUR	10,375,436.80	1.04
664,487	CARS ALLIANCE AUTO LOANS GERMANY V 2013- 1G1V- 2014 25/01/2026 FRN	EUR	663,045.34	0.07	30,610,000	LANARK MASTER ISSUER PLC1X- 2015 22/12/2054 FRN	EUR	30,339,866.75	3.05
8,587,400	COMPARTIMENT LOGGIAS 2001-11- 2001 27/12/2023 FRN	EUR	8,534,845.26	0.86	78,243	LEEK FINANCE NUMBER SEVENTEEN PLC17X- 21/12/2037 FRN	EUR	84,141.19	0.01
11,618,988	DRIVER FRANCE FCT COMPARTMENT DRIVER FRANCE TWO2- 21/03/2022 FRN	EUR	11,568,805.59	1.16				40,799,444.74	4.10
4,553,332	FCT GINKGO COMPARTMENT SALES FINANCE 2014-1SF1- 2014 25/10/2041 FRN	EUR	4,555,613.22	0.46	Nizozemsko				
28,900,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2015 25/10/2027 FRN	EUR	28,762,378.20	2.89	11,900,000	DOLPHIN MASTER ISSUER BV3- 2014 28/09/2099 FRN	EUR	11,901,892.10	1.20
26,600,000	PURPLE MASTER CREDIT CARDS1- 2015 25/04/2027 FRN	EUR	26,571,165.60	2.67				11,901,892.10	1.20
			114,595,105.16	11.52					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) AAA ABS

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Austrálie				
8,457,648	SMART ABS SERIES 2014-2E TRUST2E- 2014 14/06/2021 FRN	EUR	8,406,927.71	0.84
			8,406,927.71	0.84
			61,108,264.55	6.14
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
15,024	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	15,190,306.17	1.53
			15,190,306.17	1.53
			15,190,306.17	1.53
Portfolio cenných papírů celkem			1,005,021,904.61	101.01

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	1,005,021,904.61	101.01
Hotovost v bance	1,409,928.30	0.14
Ostatní aktiva a pasiva	(11,507,085.37)	(1.15)
Čistá aktiva celkem	994,924,747.54	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	110,315,386.83	Počet akcií				
	30/09/2015	EUR	233,382,331.13					
	30/09/2014	EUR	216,910,515.99					
Čistá hodnota aktiv na akciích**				Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		5,681	
					30/09/2015		6,523	
					30/09/2014		6,939	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	5,693.52	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016		-	
	30/09/2015	EUR	5,671.96		30/09/2015		20,000	
	30/09/2014	EUR	5,789.12		30/09/2014		20,000	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	PLN	20,336.88	Distribution D (Q) (EUR)	31/03/2016		6,472	
	30/09/2015	PLN	20,094.26		30/09/2015		9,913	
	30/09/2014	PLN	-		30/09/2014		19,128	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	272.38	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2016		13,611	
	30/09/2015	EUR	271.78		30/09/2015		13,611	
	30/09/2014	EUR	278.34		30/09/2014		-	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	258.15	Distribution N (Q) (EUR)	31/03/2016		4,137,750	
	30/09/2015	EUR	258.23		30/09/2015		4,690,499	
	30/09/2014	EUR	265.79		30/09/2014		4,166,833	
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	EUR	-	Distribution P (EUR)	31/03/2016		465	
	30/09/2015	EUR	4,994.38		30/09/2015		8,966	
	30/09/2014	EUR	5,072.09		30/09/2014		-	
Distribution D (Q) (EUR)	31/03/2016	EUR	20.38	Dividendy				
	30/09/2015	EUR	20.63		Distribution D (Q) (EUR)	07/03/2016	EUR	0.10
	30/09/2014	EUR	21.73		Distribution D (Q) (EUR)	11/02/2016	EUR	0.05
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2016	GBP	97.71	Distribution D (Q) (EUR)	11/11/2015	EUR	0.15	
	30/09/2015	GBP	99.07	Distribution D (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	0.15	
	30/09/2014	GBP	-	Distribution D (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	0.15	
Distribution N (Q) (EUR)	31/03/2016	EUR	20.62	Distribution D (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	0.15	
	30/09/2015	EUR	20.84	Distribution D (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	0.15	
	30/09/2014	EUR	21.87	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/02/2016	GBP	1.05	
Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	242.21	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/11/2015	GBP	1.05	
	30/09/2015	EUR	245.69	Distribution N (Q) (EUR)	07/03/2016	EUR	0.05	
	30/09/2014	EUR	-	Distribution N (Q) (EUR)	11/02/2016	EUR	0.10	
Počet akcií				Distribution N (Q) (EUR)	11/11/2015	EUR	0.15	
	Capitalisation I (EUR)			Distribution N (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	0.15	
	31/03/2016		3,343	Distribution N (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	0.15	
			4,756	Distribution N (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	0.15	
			3,772					
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016		441					
	30/09/2015		494					
	30/09/2014		-					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		1,714					
	30/09/2015		1,947					
	30/09/2014		875					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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 akcií popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution N (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	0.15
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	4.05
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.64%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016		0.64%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		0.95%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		1.48%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016		0.13%
Distribution D (Q) (EUR)	31/03/2016		0.95%
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2016		0.63%
Distribution N (Q) (EUR)	31/03/2016		0.60%
Distribution P (EUR)	31/03/2016		0.95%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		239.25%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		106,336,184.36
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		106,336,184.36
Finanční deriváty celkem		1,117,194.38
Měnové forwardy		1,117,194.38
Hotovost v bance		2,065,199.94
Marginální vklady		1,987,136.93
Ostatní aktiva	4,12	1,653,149.55
Aktiva celkem		113,158,865.16
Běžná pasiva	4,12	(1,861,406.31)
Finanční deriváty celkem		(982,072.02)
Swapy úrokového selhání		(853,522.11)
Futures		(128,549.91)
Pasiva celkem		(2,843,478.33)
Čistá aktiva na konci období		110,315,386.83

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu									
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Spojené státy americké									
600,000	APPLE INC 3.200% 13/05/2025	USD	551,619.32	0.50	1,200,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	1,266,719.88	1.16
2,000,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	2,284,980.02	2.07	500,000	GRUPO ISOLUX CORSAN FINANCE BV 6.625% 15/04/2021	EUR	149,675.00	0.14
1,000,000	BANK OF AMERICA CORP 23/05/2017 FRN EMTN	EUR	996,130.00	0.90	600,000	INTERXION HOLDING NV 6.000% 15/07/2020	EUR	630,300.00	0.57
1,700,000	CIT GROUP INC 4.250% 15/08/2017	USD	1,518,087.84	1.38	700,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	722,181.56	0.65
500,000	CITIGROUP INC 30/11/2017 FRN EMTN	EUR	499,140.00	0.45	1,000,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	EUR	1,035,650.00	0.94
1,500,000	CITIGROUP INC 31/05/2017 FRN EMTN	EUR	1,496,250.00	1.36	1,000,000	UNIVEG HOLDING BV 7.875% 15/11/2020	EUR	1,040,060.00	0.94
500,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.000% 25/09/2017	USD	442,661.58	0.40	6,351,221.44 5.76				
600,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.100% 15/01/2019	USD	532,820.32	0.48	Irsko				
1,455,000	HCA INC 5.250% 15/06/2026	USD	1,308,740.29	1.19	200,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	217,682.01	0.20
500,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	364,178.84	0.33	1,000,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	1,064,810.03	0.97
500,000	HEXION INC 8.875% 01/02/2018	USD	300,557.24	0.27	500,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	586,719.97	0.53
600,000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 1.300% 22/02/2023	EUR	609,600.04	0.55	1,790,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.250% 13/06/2018 EMTN	EUR	1,808,795.20	1.63
500,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 5.125% 15/04/2021	EUR	493,125.00	0.45	1,384,831	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD1-2013 27/08/2024 FRN	EUR	1,393,832.83	1.26
1,000,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 3.875% 15/04/2018	USD	882,541.35	0.80	1,000,000	WILLOW NO 2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,142,050.02	1.04
800,000	KINDER MORGAN INC/DE 7.250% 01/06/2018	USD	750,379.01	0.68	6,213,890.06 5.63				
750,000	SANDRIDGE ENERGY INC 7.500% 15/03/2021	USD	37,843.89	0.03	Mexiko				
1,100,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.250% 01/11/2018	USD	1,028,037.38	0.93	800,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 2.125% 10/03/2028	EUR	805,000.00	0.73
3,750,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2046	USD	3,208,631.70	2.91	555,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	499,161.51	0.45
1,400,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	1,228,787.33	1.11	2,000,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 15/03/2022	USD	1,812,118.82	1.65
			18,534,111.15	16.79	1,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 3.750% 15/03/2019 EMTN	EUR	1,020,000.00	0.93
					1,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 04/02/2019	USD	919,222.50	0.83
					700,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.875% 04/08/2026	USD	664,955.46	0.60
					5,720,458.29 5.19				
					Německo				
					900,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	912,374.93	0.83
					1,000,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	998,750.00	0.91
					900,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 21/06/2028 FRN	GBP	1,248,583.49	1.13
					500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	612,249.99	0.55
					450,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	406,125.00	0.37
					1,400,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	1,355,200.00	1.23
					5,533,283.41 5.02				
					Itálie				
					1,300,000	ENEL SPA 10/01/2074 FRN	EUR	1,405,047.80	1.28
					488,750	GALLERIE 2013 SRL1- 2013 07/11/2025 FRN	EUR	488,016.88	0.44
					500,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN PERP EMTN	EUR	475,749.00	0.43
					740,082	QUARZO CQS 15/11/2030 FRN	EUR	737,598.21	0.67
					700,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.375% 29/01/2019 EMTN	EUR	786,536.80	0.71
					542,386	VELA HOME SRL3- 30/07/2040 FRN	EUR	537,099.99	0.49
					4,430,048.68 4.02				
					Lucembursko				
					700,000	ACTAVIS FUNDING SCS 2.350% 12/03/2018	USD	621,533.41	0.56
					800,000	ARCELORMITTAL 5.500% 25/02/2017	USD	710,806.90	0.64
					1,000,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.625% 15/03/2018	EUR	1,086,620.00	0.99
					900,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 3.755% 15/03/2017	EUR	913,552.20	0.83
					600,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	615,000.00	0.56
					500,000	GEO DEBT FINANCE SCA 7.500% 01/08/2018	EUR	466,390.00	0.42
					4,413,902.51 4.00				
					Nizozemsko				
500,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	509,735.00	0.46					
1,200,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	996,900.00	0.90					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Švýcarsko					700,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD/NEW YORK 2.351% 13/11/2017 EMTN	USD	619,274.10	0.56
1,000,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN EMTN	EUR	1,077,618.00	0.98				1,620,244.10	1.47
1,000,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,046,100.00	0.95					
2,000,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	1,775,528.94	1.60					
			3,899,246.94	3.53					
Indonésie					Jersey				
1,000,000	ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 01/04/2018 EMTN	USD	873,423.72	0.79	1,065,000	LINCOLN FINANCE LTD 6.875% 15/04/2021	EUR	1,104,937.50	1.00
800,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	880,417.01	0.80	500,000	MERCURY BOND CO PLC 8.250% 30/05/2021	EUR	506,250.00	0.46
1,400,000	LEMBAGA PEMBIAYAAN EKSPOR INDONESIA 3.750% 26/04/2017 EMTN	USD	1,250,054.85	1.13				1,611,187.50	1.46
1,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	877,539.38	0.80					
			3,881,434.96	3.52					
Belgie					Rakousko				
2,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	2,142,780.00	1.94	1,500,000	ERSTE GROUP BANK AG 19/07/2017 FRN EMTN	EUR	1,464,516.00	1.33
1,500,000	UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN	EUR	1,519,350.00	1.38				1,464,516.00	1.33
			3,662,130.00	3.32					
Rumunsko					Španělsko				
900,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 29/10/2025	EUR	925,875.00	0.84	500,000	BBVA INTERNATIONAL PREFERRED SAU FRN PERP	USD	434,381.99	0.39
1,800,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 24/04/2024 EMTN	EUR	1,993,500.00	1.81	300,000	CAJAS RURALES UNIDAS SCC 1.000% 22/10/2020 EMTN	EUR	305,705.98	0.28
			2,919,375.00	2.65	600,000	SANTANDER ISSUANCES SAU 3.250% 04/04/2026	EUR	596,776.80	0.54
Panenské ostrovy								1,336,864.77	1.21
700,000	BEIJING CAPITAL POLARIS INVESTMENT CO LTD 2.875% 01/04/2018	USD	615,197.75	0.56	Dánsko				
700,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 14/05/2017 FRN	USD	614,406.56	0.56	750,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	682,949.99	0.62
500,000	EASTERN CREATION II INVESTMENT HOLDINGS LTD 1.000% 19/03/2018 EMTN	EUR	497,075.01	0.45	500,000	TDC A/S 3.750% 02/03/2022 EMTN	EUR	564,500.05	0.51
1,000,000	GAIN SILVER FINANCE LTD 6.375% 25/08/2016	USD	891,747.62	0.80				1,247,450.04	1.13
			2,618,426.94	2.37	Hongkong				
Chorvatsko					300,000	ANHUI TRANSPOR 2.875% 11/06/2018	USD	263,710.68	0.24
700,000	AGROKOR DD 8.875% 01/02/2020	USD	648,707.82	0.59	1,000,000	HERO ASIA INVESTMENT LTD 2.875% 03/10/2017	USD	884,901.93	0.80
800,000	AGROKOR DD 9.125% 01/02/2020	EUR	850,656.00	0.77				1,148,612.61	1.04
1,000,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/04/2017	USD	911,412.40	0.83	Česká republika				
			2,410,776.22	2.19	1,000,000	CE ENERGY AS 7.000% 01/02/2021	EUR	1,055,000.00	0.96
Guernsey								1,055,000.00	0.96
2,000,000	CREDIT SUISSE GROUP GUERNSEY I LTD 24/02/2041 FRN	USD	1,777,894.78	1.61	Brazílie				
			1,777,894.78	1.61	600,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 15/01/2019	USD	568,645.52	0.52
Japonsko					500,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 07/04/2026	USD	445,351.24	0.40
218,435,400	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	1,767,372.67	1.60				1,013,996.76	0.92
			1,767,372.67	1.60	Kajmanské ostrovy				
Indie					700,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN IV LTD 4.875% 15/02/2017	USD	629,653.55	0.57
600,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 4.000% 07/08/2017 EMTN	USD	539,174.94	0.49				629,653.55	0.57
800,000	IDBI BANK LTD/DIFC DUBAI 4.375% 26/03/2018 EMTN	USD	718,739.85	0.65	Švédsko				
500,000	NTPC LTD 4.250% 26/02/2026 EMTN	USD	449,690.67	0.41	390,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	420,240.56	0.38
			1,707,605.46	1.55				420,240.56	0.38
Čína					Jižní Afrika				
1,000,000	BANK OF CHINA LTD 30/06/2018 FRN	EUR	1,000,970.00	0.91	55,476	EDCON LTD 8.000% 30/06/2019	EUR	43,271.28	0.04
					388,342	EDCON LTD 8.000% 30/06/2019	EUR	302,906.76	0.27
								346,178.04	0.31
Čína					Singapur				
					400,000	STATS CHIPPAC LTD 8.500% 24/11/2020	USD	340,485.28	0.31
								340,485.28	0.31
Čína					Srí Lanka				
					350,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	292,773.59	0.27
								292,773.59	0.27

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Pobřeží slonoviny				
350,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	283,335.53	0.26
			283,335.53	0.26
Venezuela				
1,000,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024	USD	272,475.98	0.25
			272,475.98	0.25
Pákistán				
300,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 01/06/2017	USD	271,966.30	0.25
			271,966.30	0.25
			105,563,601.82	95.69
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Španělsko				
771,428	DRIVER ESPANA THREE FT3- 21/12/2026 FRN	EUR	772,582.54	0.70
			772,582.54	0.70
			772,582.54	0.70

Portfolio cenných papírů celkem 106,336,184.36 96.39

Finanční deriváty k 31/03/2016

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 25 VERSION 1	Koupit	1.000	20/06/2021	USD	2,100,000.00	160,138.29
CDX EMERGING MARKETS SERIES 25 VERSION 1	Koupit	1.000	20/06/2021	USD	1,900,000.00	144,887.03
CDX EMERGING MARKETS SERIES 25 VERSION 1	Koupit	1.000	20/06/2021	USD	1,500,000.00	114,384.49
CDS SANTANDER INTERNATIONAL 5.780% 17/02/2028	Koupit	1.000	20/12/2019	EUR	3,000,000.00	5,500.35
CDX ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIAL SERIES 25 VERSION 1	Koupit	1.000	20/06/2021	EUR	4,200,000.00	(22,791.30)
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 26 VERSION 1	Koupit	1.000	20/06/2021	USD	2,500,000.00	(23,459.98)
CDS REPSOL INTL FINANCE 4.8750% 19/02/2019	Prodat	1.000	20/12/2018	EUR	2,000,000.00	(39,555.18)
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 25 VERSION 1	Koupit	5.000	20/06/2021	EUR	600,000.00	(54,763.85)
CDS CASINO GUICHARD PERRACHO 3.1570% 06/08/2019	Prodat	1.000	20/12/2018	EUR	2,000,000.00	(69,966.92)

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 25 VERSION 1	Koupit	5.000	20/06/2021	EUR	900,000.00	(82,145.77)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 25 VERSION 1	Koupit	5.000	20/06/2021	EUR	1,000,000.00	(91,273.08)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 25 VERSION 1	Koupit	5.000	20/06/2021	EUR	1,500,000.00	(136,909.62)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 25 VERSION 1	Koupit	5.000	20/06/2021	EUR	2,600,000.00	(237,310.01)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 25 VERSION 1	Koupit	5.000	20/06/2021	EUR	2,700,000.00	(246,437.32)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 25 VERSION 1	Koupit	5.000	20/06/2021	EUR	3,000,000.00	(273,819.24)
						(853,522.11)

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

Měnové forwardy

13,439,561.89	EUR	14,820,000.00	USD	15/06/2016	13,439,561.89	463,965.12
8,441,068.83	EUR	9,245,000.00	USD	31/05/2016	8,441,068.83	342,622.56
5,049,052.59	EUR	5,550,000.00	USD	22/04/2016	5,049,052.59	181,318.99
6,278,615.95	EUR	7,010,000.00	USD	09/05/2016	6,278,615.95	133,503.64
340,000,000.00	INR	4,975,779.66	USD	02/05/2016	4,608,544.66	115,029.29
2,820,143.24	EUR	3,085,000.00	USD	28/04/2016	2,820,143.24	114,852.45
2,353,467.76	EUR	2,560,000.00	USD	29/04/2016	2,353,467.76	108,623.67
6,472,771.53	EUR	816,000,000.00	JPY	15/06/2016	6,472,771.53	102,541.74
56,000,000.00	MXN	3,142,957.27	USD	15/06/2016	2,822,435.89	90,093.79
6,661,743.78	EUR	5,240,000.00	GBP	15/06/2016	6,661,743.78	66,052.12
1,477,036.44	EUR	1,610,000.00	USD	13/04/2016	1,477,036.44	64,589.71
1,366,743.38	EUR	1,040,000.00	GBP	29/04/2016	1,366,743.38	55,872.99
9,290,445.41	PLN	2,139,468.63	EUR	08/04/2016	2,139,468.63	50,522.34
1,827,629.80	EUR	2,030,000.00	USD	16/05/2016	1,827,629.80	48,502.73
1,105,660.90	EUR	840,000.00	GBP	09/05/2016	1,105,660.90	47,178.49
1,303,400.31	EUR	1,000,000.00	GBP	23/05/2016	1,303,400.31	43,840.25
1,007,379.85	EUR	1,100,000.00	USD	15/04/2016	1,007,379.85	42,409.16
19,000,000.00	PEN	5,615,609.07	USD	15/06/2016	4,976,571.18	38,078.38
1,568,118.63	EUR	1,750,000.00	USD	23/05/2016	1,568,118.63	34,744.52
2,750,000.00	NZD	1,637,562.13	EUR	15/06/2016	1,637,562.13	27,742.02

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Absolute Return Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
552,859.85	EUR	600,000.00 USD	27/04/2016	552,859.85	26,694.06
463,762.09	EUR	500,000.00 USD	06/04/2016	463,762.09	25,019.74
10,000,000.00	MYR	2,520,738.69 USD	15/06/2016	2,228,532.93	23,956.02
477,028.77	EUR	520,000.00 USD	21/04/2016	477,028.77	20,939.63
4,000,000.00	CHF	3,646,826.76 EUR	29/04/2016	3,646,826.76	19,836.86
884,125.92	EUR	990,000.00 USD	29/06/2016	884,125.92	17,737.08
1,415,966.80	EUR	1,600,000.00 USD	21/06/2016	1,415,966.80	15,371.02
1,300,000,000.00	CLP	1,913,554.44 USD	15/06/2016	1,705,552.66	14,806.92
2,550,000.00	AUD	1,941,021.75 USD	15/06/2016	1,710,445.88	12,153.64
4,550,000.00	AUD	3,042,976.82 EUR	15/06/2016	3,042,976.82	11,069.06
2,080,000.00	CAD	1,399,587.66 EUR	15/06/2016	1,399,587.66	8,466.41
3,075,856.63	EUR	29,000,000.00 NOK	15/06/2016	3,075,856.63	7,235.93
43,890,000.00	SEK	4,750,453.14 EUR	15/06/2016	4,750,453.14	2,573.57
21,300,000.00	RUB	308,798.59 USD	29/06/2016	278,077.41	2,285.48
1,200,000.00	PLN	319,914.09 USD	29/06/2016	281,276.52	1,874.14
210,000,000.00	CLP	309,317.98 USD	29/06/2016	274,818.00	1,860.88
900,000.00	TRY	310,435.71 USD	29/06/2016	279,911.92	1,583.03
5,400,000.00	MXN	311,454.43 USD	29/06/2016	276,801.75	1,032.44
49,279.95	EUR	38,477.19 GBP	08/04/2016	49,279.95	754.68
2,000,000.00	CNY	307,394.37 USD	29/06/2016	272,905.43	691.77
425,000.00	SGD	315,129.71 USD	29/06/2016	277,883.93	270.39
360,000,000.00	KRW	314,842.19 USD	29/06/2016	278,537.37	(653.89)
10,000,000.00	TWD	311,813.04 USD	29/06/2016	274,588.29	(697.84)
63,064.13	EUR	271,448.50 PLN	08/04/2016	63,064.13	(923.09)
20,600,000.00	INR	307,398.45 USD	29/06/2016	274,325.20	(1,043.76)
380,000.00	USD	335,922.74 EUR	29/04/2016	335,922.74	(2,703.69)
1,793,037.48	EUR	230,000,000.00 JPY	21/04/2016	1,793,037.48	(2,832.35)
420,000.00	GBP	532,711.67 EUR	09/05/2016	532,711.67	(3,470.46)
380,000.00	USD	340,386.80 EUR	16/05/2016	340,386.80	(7,348.24)
715,254.25	USD	12,500,000.00 MXN	15/06/2016	637,367.89	(8,114.11)
1,682,196.71	EUR	2,500,000.00 CAD	15/06/2016	1,682,196.71	(10,175.97)
3,301,728.04	EUR	4,940,000.00 AUD	15/06/2016	3,301,728.04	(14,093.19)
440,000,000.00	JPY	3,942,422.71 USD	23/05/2016	3,557,847.90	(19,346.24)
520,000.00	USD	476,048.36 EUR	21/04/2016	476,048.36	(19,959.22)
1,369,597.41	EUR	2,300,000.00 NZD	15/06/2016	1,369,597.41	(23,202.42)
1,000,000.00	GBP	1,284,988.63 EUR	23/05/2016	1,284,988.63	(25,428.57)
1,370,473.27	GBP	1,755,091.35 EUR	08/04/2016	1,755,091.35	(26,727.51)
4,723,544.70	EUR	43,890,000.00 SEK	15/06/2016	4,723,544.70	(29,482.02)
800,000.00	USD	734,313.44 EUR	15/04/2016	734,313.44	(32,516.58)
1,480,000.00	USD	1,330,197.24 EUR	09/05/2016	1,330,197.24	(32,798.35)
3,871,661.46	USD	440,000,000.00 JPY	23/05/2016	3,440,559.37	(42,655.75)
5,240,000.00	GBP	6,640,354.02 EUR	15/06/2016	6,640,354.02	(44,662.37)
1,877,839.33	USD	1,300,000,000.00 CLP	15/06/2016	1,691,899.57	(46,077.16)
1,060,651.03	USD	1,275,000,000.00 KRW	28/04/2016	963,185.14	(46,956.81)
1,250,000.00	USD	1,146,848.86 EUR	28/04/2016	1,146,848.86	(50,701.86)
1,880,317.80	USD	1,350,000.00 GBP	23/05/2016	1,707,517.07	(52,845.72)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
1,891,363.05	USD	2,550,000.00 AUD	15/06/2016	1,704,084.20	(55,632.13)
5,582,488.61	USD	19,000,000.00 PEN	15/06/2016	5,044,493.39	(67,076.88)
3,596,475.45	EUR	4,000,000.00 CHF	29/04/2016	3,596,475.45	(70,188.16)
640,000,000.00	JPY	5,078,667.28 EUR	15/06/2016	5,078,667.28	(82,408.62)
3,450,000.00	USD	3,120,914.28 EUR	22/04/2016	3,120,914.28	(95,025.83)
1,245,401.81	USD	20,500,000.00 ZAR	15/06/2016	1,125,380.03	(112,085.10)
4,370,000.00	USD	3,938,897.13 EUR	15/06/2016	3,938,897.13	(112,759.62)
4,946,847.70	USD	235,000,000.00 PHP	02/05/2016	4,548,825.47	(130,508.82)
			173,195,504.80	1,117,194.38	

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

Úrokové futures

79	CAN 10YR BOND FUTURE 21/06/2016	CAD	7,561,526.96	12,515.86
(10)	EURO BUXL 30Y BND 08/06/2016	EUR	1,685,400.00	(35,880.00)
(37)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2016	EUR	4,850,700.00	7,560.00
(108)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	17,638,560.00	(83,850.00)
(2)	JPN 10Y BOND(OSE) 13/06/2016	JPY	2,362,590.97	(1,873.83)
(11)	SHORT GILT FUTURE 28/06/2016	GBP	1,448,046.11	2,358.61
(4)	US LONG BOND(CBT) 21/06/2016	USD	577,201.53	(767.85)
(60)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2016	USD	6,865,374.49	(24,276.30)
(176)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/06/2016	USD	21,738,405.51	(34,046.58)
(10)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2016	USD	1,919,617.39	685.58
129	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2016	USD	13,716,084.53	29,024.60
			80,363,507.49	(128,549.91)

Finanční deriváty celkem

135,122.36

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	106,336,184.36	96.39
Finanční deriváty celkem	135,122.36	0.12
Hotovost v bance	2,065,199.94	1.87
Ostatní aktiva a pasiva	1,778,880.17	1.62
Čistá aktiva celkem	110,315,386.83	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Alternative Beta

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	125,897,331.36
	30/09/2015	USD	129,620,560.85
	30/09/2014	USD	115,175,086.98
Čistá hodnota aktiv na akciích**			
	31/03/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	7,141.28
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	5,360.46
	30/09/2015	USD	5,342.25
	30/09/2014	USD	5,429.48
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2016	CHF	5,266.26
	30/09/2015	CHF	5,282.87
	30/09/2014	CHF	5,410.22
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	5,569.40
	30/09/2015	EUR	5,565.05
	30/09/2014	EUR	5,655.99
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2016	GBP	95.54
	30/09/2015	GBP	95.27
	30/09/2014	GBP	-
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	269.59
	30/09/2015	EUR	269.67
	30/09/2014	EUR	274.51
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	343.29
	30/09/2015	EUR	350.37
	30/09/2014	EUR	316.70
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	254.86
	30/09/2015	USD	254.82
	30/09/2014	USD	260.65
Capitalisation P Hedged (i) (CAD)	31/03/2016	CAD	263.76
	30/09/2015	CAD	263.94
	30/09/2014	CAD	268.41
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	266.36
	30/09/2015	EUR	267.06
	30/09/2014	EUR	273.22
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	337.76
	30/09/2015	EUR	345.26
	30/09/2014	EUR	313.01
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	263.16
	30/09/2015	USD	263.50
	30/09/2014	USD	270.33

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	-
	30/09/2015	177
	30/09/2014	-
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	1,813
	30/09/2015	4,037
	30/09/2014	6,608
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2016	5,515
	30/09/2015	5,200
	30/09/2014	2,628
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	5,592
	30/09/2015	3,790
	30/09/2014	5,214
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2016	119,955
	30/09/2015	132,111
	30/09/2014	-
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	559
	30/09/2015	490
	30/09/2014	329
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1,724
	30/09/2015	2,968
	30/09/2014	2,748
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	28,976
	30/09/2015	28,891
	30/09/2014	25,234
Capitalisation P Hedged (i) (CAD)	31/03/2016	1,178
	30/09/2015	1,213
	30/09/2014	1,438
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	69,923
	30/09/2015	70,304
	30/09/2014	45,007
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	9,409
	30/09/2015	11,364
	30/09/2014	4,041
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	2,173
	30/09/2015	6,369
	30/09/2014	7,000
Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.71%
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2016	0.71%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Alternative Beta

(Vyjádřeno v USD)

Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2016	0.71%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	0.85%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.35%
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	1.35%
Capitalisation P Hedged (i) (CAD)	31/03/2016	1.35%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	1.35%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	1.65%
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	1.65%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	(138.65%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Alternative Beta

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		22,987,816.00
Nástroje peněžního trhu		22,987,816.00
Finanční deriváty celkem		5,423,829.90
Měnové forwardy		4,276,057.84
Futures		1,147,772.06
Hotovost v bance		97,570,351.41
Marginální vklady		1,995,346.23
Ostatní aktiva	4,12	268,792.77
Aktiva celkem		128,246,136.31
Běžná pasiva	4,12	(2,348,804.95)
Pasiva celkem		(2,348,804.95)
Čistá aktiva na konci období		125,897,331.36

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Alternative Beta

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Nástroje peněžního trhu				
Spojené státy americké				
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 04/08/2016 ZCP	USD	5,993,772.00	4.76
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 09/06/2016 ZCP	USD	5,997,906.00	4.76
7,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 23/06/2016 ZCP	USD	6,996,654.00	5.56
4,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 28/04/2016 ZCP	USD	3,999,484.00	3.18
			22,987,816.00	18.26
Portfolio cenných papírů celkem			22,987,816.00	18.26

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Měnové forwardy				
50,627,205.05	EUR	55,112,585.67 USD 08/04/2016	55,112,585.67	2,586,903.46
32,807,484.60	CHF	32,927,792.15 USD 08/04/2016	32,927,792.15	1,336,257.19
12,995,423.02	GBP	18,101,089.20 USD 08/04/2016	18,101,089.20	577,446.38
318,090.11	CAD	236,671.70 USD 08/04/2016	236,671.70	9,254.74
6,866.15	USD	9,173.85 CAD 08/04/2016	6,866.15	(226.47)
2,364,728.70	USD	1,667,703.25 GBP 08/04/2016	2,364,728.70	(32,288.65)
1,115,904.26	USD	1,014,304.86 EUR 08/04/2016	1,115,904.26	(40,092.25)
3,970,284.08	USD	3,955,851.40 CHF 08/04/2016	3,970,284.08	(161,196.56)
			113,835,921.91	4,276,057.84
Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Kontrakty futures na akciové indexy				
43,311	BCOM INDEX 08/04/2016	USD	3,414,084.86	17,169.78
(12)	CBOE VIX FUTURE 20/04/2016	USD	191,100.00	56,880.00
103	DOLLAR INDEX 13/06/2016	USD	9,741,534.00	(169,901.00)
50	NASDAQ 100 E-MINI 17/06/2016	USD	4,476,250.00	87,850.00
3,030	NDDUEAFE INDEX 11/04/2016	USD	14,267,352.76	440,202.28
24,832	NDUEEGF INDEX 11/04/2016	USD	8,968,859.78	523,397.25
107	RUSSELL 2000 MINI 17/06/2016	USD	11,872,720.00	442,645.00
(41)	S&P500 EMINI FUTURE 17/06/2016	USD	4,205,575.00	(70,315.00)
			57,137,476.40	1,327,928.31
Úrokové futures				
78	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2016	USD	10,170,468.75	70,687.50

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
(382)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2016	USD	83,562,500.00	(250,843.75)
			93,732,968.75	(180,156.25)
Finanční deriváty celkem				5,423,829.90

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	22,987,816.00	18.26
Finanční deriváty celkem	5,423,829.90	4.31
Hotovost v bance	97,570,351.41	77.50
Ostatní aktiva a pasiva	(84,665.95)	(0.07)
Čistá aktiva celkem	125,897,331.36	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asia Income

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	146,143,683.22	Capitalisation D (EUR)	31/03/2016	-	
	30/09/2015	USD	138,331,995.25		30/09/2015	-	
	30/09/2014	USD	210,383,468.95		30/09/2014	2,165	
Čistá hodnota aktiv na akciích**				Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	3,454	
					30/09/2015	4,045	
					30/09/2014	310	
Capitalisation D (EUR)	31/03/2016	EUR	-	Capitalisation I (USD)	31/03/2016	-	
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	-	
	30/09/2014	EUR	25.31		30/09/2014	-	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	8,186.94	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	574	
	30/09/2015	EUR	7,870.07		30/09/2015	954	
	30/09/2014	EUR	7,901.39		30/09/2014	2,156	
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	-	Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	332,995	
	30/09/2015	USD	-		30/09/2015	338,970	
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014	414,062	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	PLN	24,112.85	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	3,845	
	30/09/2015	PLN	22,655.54		30/09/2015	3,892	
	30/09/2014	PLN	25,356.96		30/09/2014	109,211	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	EUR	26.32	Capitalisation P (USD)	31/03/2016	74,426	
	30/09/2015	EUR	25.33		30/09/2015	81,825	
	30/09/2014	EUR	25.48		30/09/2014	107,134	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	320.45	Capitalisation X (USD)	31/03/2016	8,493	
	30/09/2015	EUR	309.66		30/09/2015	8,070	
	30/09/2014	EUR	314.20		30/09/2014	15,204	
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	904.32	Distribution P (USD)	31/03/2016	10,914	
	30/09/2015	USD	855.99		30/09/2015	12,392	
	30/09/2014	USD	982.71		30/09/2014	16,436	
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	843.17	Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	58,230	
	30/09/2015	USD	800.07		30/09/2015	6,701	
	30/09/2014	USD	923.04		30/09/2014	8,525	
Distribution P (USD)	31/03/2016	USD	625.93	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2016	20,890	
	30/09/2015	USD	614.57		30/09/2015	3,894	
	30/09/2014	USD	729.14		30/09/2014	2,270	
Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	USD	218.00	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2016	4,704	
	30/09/2015	USD	214.94		30/09/2015	-	
	30/09/2014	USD	257.40		30/09/2014	-	
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2016	AUD	230.32				
	30/09/2015	AUD	229.80				
	30/09/2014	AUD	259.29				
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2016	USD	237.01	Dividendy			
	30/09/2015	USD	-	Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	22.35
	30/09/2014	USD	-	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	23.30
				Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	20.10
				Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	1.46

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Asia Income

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	1.46	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2015	AUD	0.90
Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	1.46	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2015	AUD	0.90
Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	1.53	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/07/2015	AUD	0.90
Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	1.53	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.02
Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.77	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.02
Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.77	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.02
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.77	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.77	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.80	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.80	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.80	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.80	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.80	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.80	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2016	USD	1.60
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.80	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2016	USD	1.60
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.80	Distribution Y (M) (USD)	05/01/2016	USD	1.60
Distribution X (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.80				
Distribution X (M) (USD)	03/09/2014	USD	0.80				
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.80				
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.60				
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.60				
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.60				
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.68				
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.68				
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/10/2015	AUD	0.90				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Asia Income

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.86%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	0.86%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	1.05%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.90%
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	1.90%
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	2.41%
Distribution P (USD)	31/03/2016	1.90%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	2.40%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2016	2.40%
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2016	3.40%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	57.46%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Asia Income

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		121,128,351.76
Akcie		121,128,351.76
Finanční deriváty celkem		11,527,992.93
Měnové forwardy		435,827.59
Futures		76,752.37
Opční listy a práva odběru		11,015,412.97
Hotovost v bance		10,654,119.67
Marginální vklady		845,643.47
Ostatní aktiva	4,12	8,570,711.14
Aktiva celkem		152,726,818.97
Běžná pasiva	4,12	(5,216,301.44)
Finanční deriváty celkem		(1,366,834.31)
Opce		(1,366,834.31)
Pasiva celkem		(6,583,135.75)
Čistá aktiva na konci období		146,143,683.22

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asia Income

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Hongkong				
971,267	AIA GROUP LTD	HKD	5,503,372.59	3.76
782,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2,333,937.12	1.60
137,500	CHINA MOBILE LTD	HKD	1,531,608.77	1.05
986,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	3,120,756.01	2.14
918,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	1,211,920.25	0.83
155,008	CLP HOLDINGS LTD	HKD	1,403,886.01	0.96
3,454,000	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	3,121,560.49	2.14
456,000	HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	HKD	2,795,418.07	1.91
699,000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	2,766,603.71	1.89
			23,789,063.02	16.28
Kajmanské ostrovy				
1,164,888	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	2,982,598.67	2.04
2,146,188	CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	3,198,578.40	2.19
252,728	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	93,186.03	0.06
2,238,500	HKBN LTD	HKD	2,758,966.29	1.89
4,808,000	HUTCHISON TELECOMMUNICATIONS HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1,692,226.57	1.16
373,100	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	7,624,053.22	5.22
3,435,000	WH GROUP LTD	HKD	2,488,825.57	1.70
			20,838,434.75	14.26
Jižní Korea				
98,356	HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	KRW	2,855,385.80	1.95
42,587	KIA MOTORS CORP	KRW	1,798,663.96	1.23
69,984	KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	3,684,012.59	2.52
14,694	KT&G CORP	KRW	1,413,378.80	0.97
6,683	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	7,667,100.38	5.25
16,734	SK INNOVATION CO LTD	KRW	2,516,831.06	1.72
			19,935,372.59	13.64
Čína				
3,231,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	2,066,093.82	1.41
525,500	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	HKD	1,104,311.84	0.76
333,000	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	2,891,433.69	1.98
1,566,000	HUANENG POWER INTERNATIONAL INC	HKD	1,397,105.67	0.96
1,854,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	1,448,484.18	0.99
961,500	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	HKD	4,605,104.72	3.15
2,466,000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD	HKD	2,632,417.76	1.80
			16,144,951.68	11.05
Tchaj-wan				
250,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	2,050,708.43	1.40
1,803,030	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	952,383.48	0.65
5,544,000	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	3,100,671.14	2.12
207,000	PHISON ELECTRONICS CORP	TWD	1,685,123.04	1.15
1,330,695	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	6,698,129.19	4.59
			14,487,015.28	9.91
Singapur				
380,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	4,340,115.85	2.97
2,298,400	FIRST RESOURCES LTD	SGD	3,447,770.68	2.36
			7,787,886.53	5.33

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Indonésie				
5,286,600	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	2,890,486.43	1.98
8,943,700	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	2,242,669.87	1.53
			5,133,156.30	3.51
Spojené státy americké				
33,734	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	2,115,121.80	1.45
37,332	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	2,019,661.20	1.38
			4,134,783.00	2.83
Indie				
480,240	ICICI BANK LTD	USD	3,438,518.40	2.35
			3,438,518.40	2.35
Malajsie				
2,317,000	IUM CORP BHD	MYR	2,096,375.75	1.43
			2,096,375.75	1.43
Lucembursko				
428,400	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	HKD	1,435,999.25	0.98
			1,435,999.25	0.98
Bermudy				
1,482,000	LUYE PHARMA GROUP LTD	HKD	1,152,117.89	0.79
			1,152,117.89	0.79
Macao				
185,537	SANDS CHINA LTD	HKD	754,677.32	0.52
			754,677.32	0.52
			121,128,351.76	82.88

Portfolio cenných papírů celkem 121,128,351.76 82.88

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Měnové forwardy				
13,355,080.08	PLN	3,351,986.91 USD 08/04/2016	3,351,986.91	235,911.53
2,246,826.33	AUD	12,478,764.65 HKD 08/04/2016	1,608,362.75	119,202.26
1,420,787.47	AUD	1,036,046.92 USD 08/04/2016	1,036,046.92	56,695.04
594,318.55	AUD	14,077,250.00 TWD 08/04/2016	426,144.33	19,683.78
169,778.07	AUD	1,629,312,170.00 IDR 08/04/2016	121,711.44	7,773.92
256,792.08	AUD	257,960.23 SGD 08/04/2016	184,524.05	5,934.85
71,014.26	AUD	211,442.19 MYR 08/04/2016	51,066.16	440.54
10,706.38	MYR	3,464.70 AUD 08/04/2016	2,618.66	78.53
90,846.75	AUD	61,245.00 EUR 08/04/2016	69,320.04	70.63
17,488.64	PLN	6,039.60 AUD 08/04/2016	4,373.00	53.28
727.42	AUD	36,869.29 INR 07/04/2016	555.42	3.09
36,869.29	INR	731.14 AUD 07/04/2016	552.80	(5.95)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asia Income

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
6,021.15 AUD	17,488.64 PLN	08/04/2016	4,409.33	(67.47)
60,764.61 EUR	90,381.86 AUD	08/04/2016	67,302.84	(260.58)
2,693,317.00 TWD	109,965.01 AUD	08/04/2016	81,860.43	(887.63)
705,958.42 AUD	622,121,136.00 KRW	08/04/2016	507,117.08	(985.58)
23,486.66 USD	92,005.25 PLN	08/04/2016	23,486.66	(1,230.94)
230,790.78 USD	308,632.66 AUD	08/04/2016	230,790.78	(6,581.71)
			7,772,229.60	435,827.59

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Tržní hodnota v USD
-------	-------	------	---------------	---------------------

Opce

(12,216)	CALL TAIWAN STOCK WEIGHTED INDEX 14/04/2016 8709.258	TWD	5,957,236.95	(42,948.47)
(26,203,252)	CALL KOSPI 200 INDEX 28/04/2016 248.3135	KRW	2,915,671.02	(47,359.63)
(20,753,504)	CALL KOSPI 200 INDEX 14/04/2016 243.68	KRW	3,925,110.21	(63,687.61)
(12,576)	CALL TAIWAN STOCK WEIGHTED INDEX 04/04/2016 8434.8334	TWD	3,001,594.53	(118,084.52)
(2,437)	CALL HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX 14/04/2016 8547.12	HKD	2,485,598.70	(159,483.79)
(2,531)	CALL HANG SENG INDEX 14/04/2016 20179.78	HKD	3,619.61	(232,723.69)
(2,569)	CALL HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX 04/04/2016 8176.5071	HKD	2,620,231.05	(265,922.14)
(2,633)	CALL HANG SENG INDEX 04/04/2016 19517.1268	HKD	6,197,315.24	(436,624.46)
			27,106,377.31	(1,366,834.31)

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

Kontrakty futures na akciové indexy

16	HANG SENG IDX FUTURE 28/04/2016	HKD	2,146,005.63	18,771.23
44	H-SHARES IDX FUTURE 28/04/2016	HKD	2,553,248.54	30,064.91
28	KOSPI2 INX FUTURE 09/06/2016	KRW	3,016,439.31	27,916.23
			7,715,693.48	76,752.37

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD
--------------------------------	-------	------	---------------------

Opční listy

55,443	GRASIM INDUSTRIES LTD 11/12/2018	USD	3,217,074.86
528,987	BHARTI INFRA TEL LTD 19/12/2018	USD	3,049,759.76
1,133,096	UBS AG WT EX 12/11/18	USD	2,379,074.42
150,191	UBS AG WT EX RELIANCE INDUSTRIES LTD 07/05/2018	USD	2,369,503.93
			11,015,412.97

Finanční deriváty celkem **10,161,158.62**

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	121,128,351.76	82.88
Finanční deriváty celkem	10,161,158.62	6.95
Hotovost v bance	10,654,119.67	7.29
Ostatní aktiva a pasiva	4,200,053.17	2.88
Čistá aktiva celkem	146,143,683.22	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	438,319,076.94	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2016	USD	235.86
	30/09/2015	USD	366,070,960.96		30/09/2015	USD	232.27
	30/09/2014	USD	240,900,594.68		30/09/2014	USD	250.98
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	AUD	292.33
					30/09/2015	AUD	287.89
					30/09/2014	AUD	-
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	7,948.10	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2016	ZAR	3,021.54
	30/09/2015	USD	7,539.39		30/09/2015	ZAR	2,951.40
	30/09/2014	USD	7,519.49		30/09/2014	ZAR	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	5,603.06	Počet akcií	Capitalisation I (USD)	31/03/2016	7,800
	30/09/2015	EUR	-			30/09/2015	7,489
	30/09/2014	EUR	-			30/09/2014	5,053
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	1,837.71	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	2,817	
	30/09/2015	USD	1,746.87		30/09/2015	-	
	30/09/2014	USD	1,750.32		30/09/2014	-	
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	31/03/2016	SGD	13.42	Capitalisation P (USD)	31/03/2016	29,367	
	30/09/2015	SGD	12.70		30/09/2015	27,561	
	30/09/2014	SGD	12.63		30/09/2014	42,749	
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	1,709.04	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	31/03/2016	12,874	
	30/09/2015	USD	1,628.55		30/09/2015	18,065	
	30/09/2014	USD	1,639.96		30/09/2014	22,733	
Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	USD	288.86	Capitalisation X (USD)	31/03/2016	22,970	
	30/09/2015	USD	276.65		30/09/2015	19,608	
	30/09/2014	USD	281.41		30/09/2014	12,606	
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2016	USD	5,110.46	Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	17,331	
	30/09/2015	USD	4,909.76		30/09/2015	18,570	
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014	3,784	
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	252.90	Distribution I (Q) (USD)	31/03/2016	1,122	
	30/09/2015	EUR	249.14		30/09/2015	2,087	
	30/09/2014	EUR	258.42		30/09/2014	-	
Distribution P (USD)	31/03/2016	USD	4,056.52	Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	20,738	
	30/09/2015	USD	3,965.12		30/09/2015	72,330	
	30/09/2014	USD	4,095.75		30/09/2014	80,017	
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	252.11	Distribution P (USD)	31/03/2016	6,466	
	30/09/2015	EUR	247.96		30/09/2015	6,913	
	30/09/2014	EUR	257.21		30/09/2014	5,694	
Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	USD	98.04	Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	70	
	30/09/2015	USD	96.07		30/09/2015	70	
	30/09/2014	USD	102.75		30/09/2014	70	
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	AUD	244.79	Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	963,878	
	30/09/2015	AUD	239.84		30/09/2015	606,592	
	30/09/2014	AUD	256.11		30/09/2014	330,359	
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2016	ZAR	3,055.58				
	30/09/2015	ZAR	2,960.26				
	30/09/2014	ZAR	-				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Počet akcií

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	118,630	Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.46
	30/09/2015	83,372	Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.46
	30/09/2014	22,623	Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2016	6,607	Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.50
	30/09/2015	657	Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.50
	30/09/2014	-	Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.52
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2016	393,641	Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.52
	30/09/2015	395,531	Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.52
	30/09/2014	70,287	Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.52
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	38,942	Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.52
	30/09/2015	10,199	Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.52
	30/09/2014	-	Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.52
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2016	10,703	Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.46
	30/09/2015	219	Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.46
	30/09/2014	-	Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.46

Dividendy

Distribution I (Q) (USD)	11/02/2016	USD	41.50	Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.46
Distribution I (Q) (USD)	11/11/2015	USD	22.25	Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.46
Distribution I (Q) (USD)	11/08/2015	USD	22.75	Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.46
Distribution I (Q) (USD)	12/05/2015	USD	21.60	Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.46
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2015	EUR	8.25	Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.46
Distribution N Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	9.10	Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.46
Distribution N Hedged (i) (EUR)	16/12/2013	EUR	5.40	Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.46
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	111.45	Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.46
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	123.60	Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.46
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	63.55	Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.46
Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2015	EUR	7.05	Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.46
Distribution P Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	7.75	Distribution X (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.46
Distribution P Hedged (i) (EUR)	16/12/2013	EUR	5.40	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.42
Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.44				
Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.44				
Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.44				
Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.46				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.42	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/06/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.45	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.50	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.50	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.50	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2013	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2013	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.72	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2013	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.72	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2016	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.72	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2016	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.76	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2016	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.76	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2015	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.76	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/11/2015	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.76	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2015	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.60	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	26.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.60	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	26.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2014	AUD	1.60	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	26.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.60	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2016	USD	1.05
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.60	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2016	USD	1.05
				Distribution Y (M) (USD)	05/01/2016	USD	1.05

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution Y (M) (USD)	02/12/2015	USD	1.12	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.68
Distribution Y (M) (USD)	03/11/2015	USD	1.12	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.73
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2015	USD	1.12	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.80
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	1.21	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.80
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	1.21	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.80
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	1.21	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.92
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	1.27	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.92
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2015	USD	1.27	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.92
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	1.27	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	2.05
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	1.27	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	1.27	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	1.27	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	1.27	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2015	ZAR	25.00
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/11/2015	ZAR	25.00
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2014	USD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2015	ZAR	25.00
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2014	USD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014	USD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2014	USD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) (USD)	03/06/2014	USD	1.14				
Distribution Y (M) (USD)	02/05/2014	USD	1.14				
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2014	USD	1.14				
Distribution Y (M) (USD)	04/03/2014	USD	1.14				
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2014	USD	1.14	Poplatek za správu v %*			
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2014	USD	1.14	Capitalisation I (USD)	31/03/2016		0.90%
Distribution Y (M) (USD)	03/12/2013	USD	1.14	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016		0.90%
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2013	USD	1.14	Capitalisation P (USD)	31/03/2016		1.35%
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2013	USD	1.14	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	31/03/2016		1.36%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.68	Capitalisation X (USD)	31/03/2016		1.85%
				Capitalisation Y (USD)	31/03/2016		2.86%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution I (Q) (USD)	31/03/2016	0.89%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	0.79%
Distribution P (USD)	31/03/2016	1.35%
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	1.37%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	1.85%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	1.85%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2016	1.82%
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2016	2.86%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	2.85%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2016	2.85%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	(34.25%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		412,675,027.55
Subjekty kolektivního investování		18,857,102.38
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		393,817,925.17
Finanční deriváty celkem		3,078,550.11
Měnové forwardy		3,078,550.11
Hotovost v bance		7,866,687.19
Marginální vklady		100.00
Ostatní aktiva	4,12	20,030,410.03
Aktiva celkem		443,650,774.88
Běžná pasiva	4,12	(5,331,697.94)
Pasiva celkem		(5,331,697.94)
Čistá aktiva na konci období		438,319,076.94

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					400,000	SPARKLE ASSETS LTD 6.875% 30/01/2020	USD	414,116.80	0.09
					1,800,000	TALENT YIELD INVESTMENTS LTD 4.500% 25/04/2022	USD	1,919,318.40	0.44
					1,000,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	1,053,808.00	0.24
					2,950,000	WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL CO LTD 7.250% 29/01/2024	USD	3,058,250.25	0.70
					700,000	ZHIYUAN GROUP BVI CO LTD 6.200% 11/01/2019	USD	720,398.00	0.16
								86,080,855.07	19.65
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Kajmanské ostrovy				
Panenské ostrovy									
900,000	AMIPEACE LTD 3.125% 26/11/2019 EMTN	USD	920,565.00	0.21	500,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	445,000.00	0.10
2,250,000	BEIJING CAPITAL POLARIS INVESTMENT CO LTD 2.875% 01/04/2018	USD	2,253,370.50	0.51	700,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 18/02/2019	USD	727,330.10	0.17
2,000,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,990,250.00	0.45	850,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.875% 28/04/2017	USD	856,120.00	0.20
2,325,000	BOOM UP INVESTMENT 3.250% 23/07/2020	USD	2,356,810.65	0.54	500,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 9.000% 21/05/2020	USD	527,656.50	0.12
2,850,000	CAIFU HOLDINGS LTD 8.750% 24/01/2020	USD	2,992,500.00	0.68	6,000,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.600% 28/11/2024	USD	6,050,796.00	1.38
5,150,000	CCCI TREASURY LTD FRN PERP	USD	5,138,793.60	1.18	500,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.500% 28/11/2034	USD	510,974.00	0.12
200,000	CHALCO HONG KONG INVESTMENT CO LTD FRN PERP	USD	208,023.20	0.05	600,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 8.000% 28/01/2020	USD	600,949.80	0.14
500,000	CHALCO HONG KONG INVESTMENT CO LTD FRN PERP	USD	502,520.00	0.11	500,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 8.750% 23/01/2021	USD	503,309.50	0.11
2,000,000	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD 3.750% 03/09/2019 EMTN	USD	2,051,480.00	0.47	2,500,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	2,758,510.00	0.63
400,000	CHINA CINDA FINANCE 2014 LTD 5.625% 14/05/2024	USD	435,244.00	0.10	1,700,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 3.950% 15/11/2022	USD	1,745,208.10	0.40
2,450,000	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD 3.125% 23/04/2020	USD	2,463,484.80	0.56	3,800,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VI LTD 5.950% 08/05/2024	USD	4,349,058.20	0.99
1,450,000	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD 4.250% 23/04/2025	USD	1,426,823.20	0.33	2,700,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	2,922,544.80	0.67
1,600,000	CHINA TAIPING NEW HORIZON LTD 6.000% 18/10/2023	USD	1,799,086.40	0.41	2,172,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	1,553,833.60	0.35
1,850,000	CHINALCO FINANCE HOLDINGS LTD 3.625% 11/12/2019	USD	1,909,971.45	0.44	500,000	CHINA STATE CONSTRUCTION FINANCE CAYMAN I LTD 3.125% 02/04/2018	USD	505,760.00	0.12
1,000,000	CLP POWER HK FINANCE LTD FRN PERP	USD	1,012,814.00	0.23	900,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 7.750% 05/06/2020	USD	931,783.50	0.21
600,000	CLP POWER HONG KONG FINANCING LTD 3.125% 06/05/2025 EMTN	USD	605,643.00	0.14	1,000,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021	USD	1,029,148.00	0.23
4,500,000	CNOOC FINANCE 2012 LTD 3.875% 02/05/2022	USD	4,692,559.50	1.07	2,950,000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD 6.000% 13/05/2021	USD	3,304,955.80	0.75
3,500,000	CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.000% 09/05/2023	USD	3,387,860.00	0.77	4,750,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 03/33 LTD 7.450% 24/11/2033	USD	6,711,455.50	1.53
500,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 3.400% 16/04/2023	USD	504,638.00	0.12	3,650,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 12 LTD FRN PERP	USD	3,770,450.00	0.86
4,600,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 3.950% 19/04/2022	USD	4,867,628.00	1.11	1,700,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.625% 05/02/2020	USD	1,802,000.00	0.41
1,465,000	CNPC HK OVERSEAS CAPITAL LTD 5.950% 28/04/2041	USD	1,804,481.52	0.41	1,350,000	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 9.750% 08/12/2017	USD	1,429,380.00	0.33
3,000,000	COSCO FINANCE 2011 LTD 4.000% 03/12/2022	USD	3,116,229.00	0.71	650,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.750% 29/01/2023	USD	686,524.80	0.16
400,000	COSCO PACIFIC FINANCE 2013 CO LTD 4.375% 31/01/2023	USD	393,978.40	0.09	300,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.875% 18/10/2019 EMTN	USD	315,885.00	0.07
4,450,000	DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	4,538,590.60	1.04	900,000	MCE FINANCE LTD 5.000% 15/02/2021	USD	857,188.80	0.20
500,000	DOUBLE ROSY LTD 3.625% 18/11/2019	USD	507,500.00	0.12	800,000	MOON WISE GLOBAL LTD FRN PERP	USD	869,352.00	0.20
3,100,000	EASTERN CREATION II INVESTMENT HOLDINGS LTD 3.250% 20/01/2020 EMTN	USD	3,150,849.30	0.72	3,750,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 10/02/2022	USD	4,096,668.75	0.93
500,000	EXPRESS BVI 2015 LTD 3.000% 04/06/2018	USD	501,300.00	0.11	2,750,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 25/02/2024 FRN EMTN	USD	2,813,027.25	0.64
850,000	GUANGZHOU METRO INVESTMENT FINANCE BVI LTD 3.375% 03/12/2020 EMTN	USD	869,350.25	0.20	2,000,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 4.500% 14/02/2022 EMTN	USD	2,188,536.00	0.50
1,050,000	HLP FINANCE LTD 4.450% 16/04/2021 EMTN	USD	1,098,179.25	0.25	1,450,000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.800% 11/02/2025	USD	1,500,802.20	0.34
300,000	HLP FINANCE LTD 4.750% 25/06/2022 EMTN	USD	320,857.20	0.07	1,500,000	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 11.450% 05/03/2020	USD	1,664,884.50	0.38
4,450,000	HUARONG FINANCE II CO LTD 5.500% 16/01/2025 EMTN	USD	4,758,122.45	1.09	1,800,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	1,827,486.00	0.42
600,000	KING POWER CAPITAL LTD 5.625% 03/11/2024	USD	643,037.40	0.15	900,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8.750% 04/10/2018	USD	952,505.10	0.22
800,000	LS FINANCE 2022 LTD 4.250% 16/10/2022	USD	793,021.60	0.18	60,809,083.80 13.88				
1,200,000	LS FINANCE 2025 LTD 4.500% 26/06/2025	USD	1,165,584.00	0.27	Hongkong				
300,000	MEGA ADVANCE INVESTMENTS LTD 6.375% 12/05/2041	USD	376,046.40	0.09	2,350,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE FRN PERP EMTN	USD	2,233,247.30	0.51
1,500,000	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE BVI LTD 4.750% 30/07/2025	USD	1,554,093.00	0.35	2,000,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE 20/11/2024 FRN EMTN	USD	1,997,862.00	0.46
950,000	PCCW CAPITAL NO 4 LTD 5.750% 17/04/2022	USD	1,068,944.75	0.24	2,000,000	BCEG HONG KONG 3.850% 10/06/2018	USD	2,016,808.00	0.46
400,000	POLY REAL ESTATE FINANCE LTD 4.500% 06/08/2018	USD	413,211.20	0.09	1,350,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG 4.125% 26/05/2025	USD	1,366,463.25	0.31
1,600,000	POLY REAL ESTATE FINANCE LTD 5.250% 25/04/2019	USD	1,689,822.40	0.39	200,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	203,600.00	0.05
1,800,000	PROSPEROUS RAY LTD 4.625% 12/11/2023	USD	1,934,109.00	0.44					
2,900,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	2,943,552.20	0.67					
500,000	SHANGHAI ELECTRIC GROUP GLOBAL INVESTMENT LTD 3.000% 14/08/2019	USD	507,542.50	0.12					
1,250,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2012 LTD 3.900% 17/05/2022	USD	1,314,130.00	0.30					
600,000	SKYSEA INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT 4.875% 07/12/2021 EMTN	USD	664,945.20	0.15					
1,300,000	SMARTONE FINANCE LTD 3.875% 08/04/2023	USD	1,267,420.70	0.29					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
3,400,000	CHINA CLEAN ENERGY DEVELOPMENT LTD 4.000% 05/11/2025	USD	3,513,271.00	0.80	300,000	NTPC LTD 5.625% 14/07/2021 EMTN	USD	338,506.20	0.08
5,350,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	5,993,267.95	1.37	2,250,000	OIL INDIA LTD 5.375% 17/04/2024	USD	2,444,265.00	0.56
3,400,000	CITIC LTD 6.800% 17/01/2023	USD	4,037,483.00	0.92	2,350,000	ONGC VIDESH LTD 4.625% 15/07/2024	USD	2,462,259.50	0.56
6,450,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	6,580,012.65	1.49	500,000	POWER GRID CORP OF INDIA LTD 3.875% 17/01/2023	USD	509,257.50	0.12
500,000	DAH SING BANK LTD 29/01/2024 FRN EMTN	USD	519,924.00	0.12	250,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 4.875% 10/02/2045	USD	237,280.25	0.05
2,850,000	FAR EAST HORIZON LTD FRN PERP	USD	2,877,702.00	0.66	1,400,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 8.250% 15/01/2027	USD	1,816,056.20	0.41
1,200,000	HERO ASIA INVESTMENT LTD 2.875% 03/10/2017	USD	1,210,068.00	0.28	1,000,000	STATE BANK OF INDIA/LONDON 4.875% 17/04/2024	USD	1,100,251.00	0.25
300,000	SINO-OCEAN LAND PERPETUAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	301,650.00	0.07				23,240,301.76	5.30
2,250,000	SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING LTD 3.625% 13/01/2026 EMTN	USD	2,329,177.50	0.53		Singapur			
300,000	YUEXIU PROPERTY CO LTD 4.500% 24/01/2023	USD	282,750.00	0.06	1,000,000	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024	USD	930,760.00	0.21
1,700,000	ZHEJIANG ENERGY GROUP HONG KONG LTD 2.300% 30/09/2017	USD	1,699,325.10	0.39	800,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.950% 27/03/2020	USD	708,000.00	0.16
300,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.875% 05/04/2017	USD	303,000.00	0.07	300,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 9.000% 29/01/2019	USD	294,000.00	0.07
			37,465,611.75	8.55	400,000	BOC AVIATION PTE LTD 4.375% 02/05/2023 EMTN	USD	416,997.20	0.10
	Indonésie				450,000	DBS BANK LTD 21/09/2022 FRN	USD	460,926.00	0.11
3,450,000	ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 01/04/2018 EMTN	USD	3,433,819.50	0.78	1,950,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	1,932,450.00	0.44
3,650,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	4,942,348.20	1.13	1,050,000	MPM GLOBAL PTE LTD 6.750% 19/09/2019	USD	1,033,174.80	0.24
4,950,000	PELABUHAN INDONESIA II PT 4.250% 05/05/2025	USD	4,737,348.00	1.08	1,750,000	PRATAMA AGUNG PTE LTD 6.250% 24/02/2020	USD	1,740,228.00	0.40
500,000	PERTAMINA PERSERO PT 4.300% 20/05/2023	USD	487,718.50	0.11	3,900,000	STATS CHIPPAC LTD 8.500% 24/11/2020	USD	3,783,000.00	0.86
2,500,000	PERTAMINA PERSERO PT 4.875% 03/05/2022	USD	2,539,460.00	0.58	1,700,000	THETA CAPITAL PTE LTD 6.125% 14/11/2020	USD	1,636,787.20	0.37
500,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.250% 23/05/2021	USD	523,381.00	0.12	2,350,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 19/09/2024 FRN EMTN	USD	2,420,688.00	0.55
4,000,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	4,016,377.20	0.92	6,000,000	UNITED OVERSEAS BANK 16/09/2026 FRN	USD	6,024,060.00	1.37
600,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.450% 30/05/2044	USD	582,996.00	0.13				21,381,071.20	4.88
3,550,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	3,462,474.75	0.79		Čína			
1,100,000	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK 5.125% 16/05/2024	USD	1,126,027.10	0.26	1,200,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 9.875% 20/03/2017	USD	1,249,452.00	0.29
3,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.350% 10/09/2024	USD	3,000,000.00	0.68	1,700,000	BANK OF CHINA LTD/HONG KONG 2.375% 01/03/2021 EMTN	USD	1,694,175.80	0.39
5,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	5,000,000.00	1.15	5,450,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 13/05/2025 FRN	USD	5,480,127.60	1.24
2,300,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 6.125% 15/03/2019	USD	2,518,500.00	0.57	2,000,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD 03/07/2075 FRN	USD	1,980,500.00	0.45
			36,370,450.25	8.30	2,400,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD 4.875% 21/09/2025	USD	2,467,610.40	0.56
	Jižní Korea				500,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA MACAU LTD 10/09/2024 FRN	USD	505,576.00	0.12
2,900,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	2,919,041.40	0.67	400,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017	USD	432,000.00	0.10
1,500,000	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.125% 11/02/2021	USD	1,505,215.50	0.34				13,809,441.80	3.15
4,500,000	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 2.875% 16/03/2021	USD	4,525,492.50	1.03		Malajsie			
1,850,000	KOREAN AIR LINES CO LTD 25/11/2045 FRN	USD	1,861,198.05	0.42	1,700,000	AXIATA SPV2 BHD 3.466% 19/11/2020	USD	1,732,573.70	0.40
2,550,000	KOREAN REINSURANCE CO 21/10/2044 FRN	USD	2,566,906.50	0.59	1,500,000	MALAYAN BANKING BHD 20/09/2022 FRN EMTN	USD	1,512,877.50	0.35
2,400,000	SHINHAN BANK 3.875% 24/03/2026	USD	2,427,684.00	0.55	4,850,000	PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN	USD	4,826,210.75	1.10
5,600,000	SHINSEGAE CO LTD 08/05/2045 FRN	USD	5,569,681.60	1.27	5,900,000	IMDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	5,492,752.50	1.24
450,000	SK E&S CO LTD FRN PERP	USD	435,375.00	0.10				13,564,414.45	3.09
1,800,000	WOORI BANK 10/06/2045 FRN	USD	1,784,863.80	0.41		Nizozemsko			
1,500,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024	USD	1,576,408.50	0.36	250,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.125% 11/03/2023	USD	266,995.50	0.06
			25,171,866.85	5.74	1,450,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.350% 20/05/2024	USD	1,560,758.25	0.36
	Indie				3,450,000	GREENKO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	3,674,250.00	0.83
1,000,000	BANK OF BARODA/LONDON 4.875% 23/07/2019	USD	1,065,700.00	0.24	200,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	86,045.20	0.02
3,900,000	BANK OF INDIA/JERSEY 3.125% 06/05/2020	USD	3,854,151.60	0.88	900,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 20/01/2020	USD	1,028,250.00	0.23
650,000	BHARAT PETROLEUM CORP LTD 4.000% 08/05/2025 EMTN	USD	652,761.85	0.15	2,600,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	3,056,716.00	0.70
1,100,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 2.750% 01/04/2020 EMTN	USD	1,102,231.90	0.25	1,750,000	ROYAL CAPITAL B.V. FRN PERP	USD	1,733,130.00	0.40
344,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	351,197.86	0.08				11,406,144.95	2.60
2,500,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 3.125% 12/08/2020	USD	2,535,775.00	0.58		Japonsko			
1,000,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 4.800% 22/05/2019	USD	1,064,461.00	0.24	1,950,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	1,988,025.00	0.45
400,000	INDIAN OIL CORP LTD 5.625% 02/08/2021	USD	445,438.40	0.10	1,900,000	MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE CO 20/10/2045 FRN	USD	2,043,317.00	0.47
700,000	INDIAN OIL CORP LTD 5.750% 01/08/2023	USD	783,951.00	0.18					
800,000	JSW STEEL LTD 4.750% 12/11/2019	USD	683,200.00	0.16					
1,750,000	NTPC LTD 4.250% 26/02/2026 EMTN	USD	1,793,557.50	0.41					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
2,350,000	MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE CO LTD 2.750% 21/10/2020 EMTN	USD	2,378,561.90	0.54
650,000	NIPPON LIFE INSURANCE CO 16/10/2044 FRN	USD	693,875.00	0.16
1,600,000	NIPPON LIFE INSURANCE CO 20/01/2046 FRN	USD	1,666,000.00	0.38
1,800,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.250% 30/07/2027	EUR	2,069,137.88	0.47
			10,838,916.78	2.47
Bermudy				
2,900,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	2,740,500.00	0.63
500,000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD 4.500% 05/04/2022	USD	536,691.00	0.12
300,000	GCX LTD 7.000% 01/08/2019	USD	280,964.10	0.06
400,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014	USD	40.00	0.00
2,500,000	KUNLUN ENERGY CO LTD 3.750% 13/05/2025	USD	2,483,975.00	0.57
800,000	LI & FUNG LTD FRN PERP	USD	817,000.00	0.19
1,200,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	804,000.00	0.18
			7,663,170.10	1.75
Kanada				
1,100,000	CNOOC NEXEN FINANCE 2014 ULC 4.250% 30/04/2024	USD	1,137,425.30	0.26
4,100,000	NEXEN ENERGY ULC 6.400% 15/05/2037	USD	4,652,753.80	1.07
1,100,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 6.350% 12/06/2042	USD	1,333,637.80	0.30
			7,123,816.90	1.63
Austrálie				
2,000,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 4.500% 19/03/2024	USD	2,025,600.00	0.46
1,600,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.500% 09/12/2025	USD	1,619,475.20	0.37
3,050,000	MACQUARIE BANK LTD 4.875% 10/06/2025	USD	3,059,644.10	0.70
			6,704,719.30	1.53
Srí Lanka				
2,900,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	3,023,250.00	0.69
700,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2019	USD	698,410.30	0.16
2,550,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	2,430,733.95	0.55
			6,152,394.25	1.40
Filipíny				
1,400,000	PETRON CORP FRN PERP	USD	1,463,000.00	0.33
750,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 02/02/2030	USD	1,266,943.50	0.29
2,400,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	2,316,770.40	0.53
			5,046,713.90	1.15
Thajsko				
1,250,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	1,770,362.50	0.40
450,000	KASIKORN BANK PCL 8.250% 21/08/2016	USD	458,928.00	0.10
500,000	KRUNG THAI BANK PCL/CAYMAN ISLANDS 26/12/2024 FRN EMTN	USD	513,154.00	0.12
1,300,000	PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL FRN PERP	USD	1,265,797.00	0.29
500,000	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL 4.250% 19/09/2022	USD	526,936.50	0.12
			4,535,178.00	1.03
Spojené státy americké				
1,000,000	CNOOC FINANCE 2015 USA LLC 3.500% 05/05/2025	USD	983,464.00	0.22
1,800,000	RELIANCE HOLDING USA INC 6.250% 19/10/2040	USD	2,034,478.80	0.46
1,800,000	ROLTA AMERICAS LLC 8.875% 24/07/2019	USD	685,800.00	0.16
			3,703,742.80	0.84

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Jersey				
2,550,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	2,675,184.60	0.61
			2,675,184.60	0.61
Velká Británie				
2,800,000	VEDANTA RESOURCES PLC 6.000% 31/01/2019	USD	1,893,500.00	0.43
500,000	VEDANTA RESOURCES PLC 8.250% 07/06/2021	USD	295,000.00	0.07
			2,188,500.00	0.50
Lucembursko				
2,000,000	DOOSAN POWER SYSTEM SA 03/12/2045 FRN	USD	2,007,360.00	0.46
			2,007,360.00	0.46
Mongolsko				
300,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 EMTN	USD	288,833.10	0.07
1,420,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	1,101,190.12	0.25
			1,390,023.22	0.32
Vietnam				
300,000	VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE 8.000% 17/05/2017	USD	311,373.00	0.07
			311,373.00	0.07
			389,640,334.73	88.90

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Indie				
1,780,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 10.500% 06/08/2046	USD	2,767,629.44	0.63
			2,767,629.44	0.63
Čína				
1,400,000	YUNNAN INVESTM 3.375% 04/01/19	USD	1,409,961.00	0.32
			1,409,961.00	0.32
			4,177,590.44	0.95

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Lucembursko				
75,495	NN (L) ASIAN DEBT LOCAL BOND - P CAP	USD	18,857,102.38	4.30
			18,857,102.38	4.30
			412,675,027.55	94.15

Portfolio cenných papírů celkem

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
69,660,337.01 AUD	51,258,911.41 USD	08/04/2016	51,258,911.41	2,317,555.83
22,257,001.69 EUR	24,214,553.67 USD	08/04/2016	24,214,553.67	1,151,603.24
53,491,650.15 ZAR	3,413,125.59 USD	08/04/2016	3,413,125.59	220,927.40
172,957.11 SGD	123,314.30 USD	08/04/2016	123,314.30	5,127.18
1,908,708.29 USD	14,800,000.00 HKD	11/04/2016	1,908,708.29	537.71
7,528,915.00 HKD	970,453.86 USD	11/04/2016	970,453.86	252.50
11.99 USD	16.55 SGD	08/04/2016	11.99	(0.30)
293,883.64 USD	9,562,092.00 TWD	11/04/2016	293,883.64	(3,239.53)
66,523.13 USD	1,032,829.31 ZAR	08/04/2016	66,523.13	(3,644.02)
377,497.87 USD	25,342,678.00 INR	11/04/2016	377,497.87	(4,629.36)
2,477,319.15 USD	32,987,362,529.00 IDR	11/04/2016	2,477,319.15	(7,932.20)
1,046,232.72 USD	48,583,909.00 PHP	11/04/2016	1,046,232.72	(8,483.25)
1,892,904.85 USD	66,971,163.00 THB	11/04/2016	1,892,904.85	(10,428.50)
1,406,744.33 USD	1,255,150.86 EUR	08/04/2016	1,406,744.33	(23,742.76)
3,330,893.29 USD	4,558,504.00 SGD	11/04/2016	3,330,893.29	(54,377.43)
1,873,163.82 USD	1,699,209.00 EUR	17/05/2016	1,873,163.82	(65,713.71)
2,145,126.90 USD	8,641,488.00 MYR	11/04/2016	2,145,126.90	(68,510.76)
4,519,442.31 USD	5,272,101,423.00 KRW	11/04/2016	4,519,442.31	(89,803.48)
22,168,052.22 USD	29,183,079.64 AUD	08/04/2016	22,168,052.22	(276,948.45)
			123,486,863.34	3,078,550.11
Finanční deriváty celkem				3,078,550.11

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	412,675,027.55	94.15
Finanční deriváty celkem	3,078,550.11	0.70
Hotovost v bance	7,866,687.19	1.79
Ostatní aktiva a pasiva	14,698,812.09	3.36
Čistá aktiva celkem	438,319,076.94	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	26,531,216.75
	30/09/2015	USD	24,138,583.32
	30/09/2014	USD	26,689,410.15
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	249.78
	30/09/2015	USD	226.03
	30/09/2014	USD	248.31
Distribution I (EUR)	31/03/2016	EUR	5,151.63
	30/09/2015	EUR	4,885.51
	30/09/2014	EUR	4,878.19
Počet akcií			
Capitalisation P (USD)	31/03/2016		82,716
	30/09/2015		82,666
	30/09/2014		82,666
Distribution I (EUR)	31/03/2016		1,000
	30/09/2015		1,000
	30/09/2014		1,000
Dividendy			
Distribution I (EUR)	14/12/2015	EUR	140.80
Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	157.80
Distribution I (EUR)	16/12/2013	EUR	92.50
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation P (USD)	31/03/2016		1.34%
Distribution I (EUR)	31/03/2016		0.88%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		45.66%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Asian Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		24,683,788.55
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		24,683,788.55
Finanční deriváty celkem		81,798.01
Úrokové swapy		30,328.21
Měnové forwardy		43,618.98
Futures		7,850.82
Hotovost v bance		1,403,835.42
Marginální vklady		116,191.21
Ostatní aktiva	4,12	285,558.10
Aktiva celkem		26,571,171.29
Běžná pasiva	4,12	(39,954.54)
Pasiva celkem		(39,954.54)
Čistá aktiva na konci období		26,531,216.75

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					22,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.875% 13/06/2019	THB	674,016.09	2.54
								2,919,342.07	11.00
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Filipíny				
Jižní Korea					20,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 3.500% 20/03/2021	PHP	433,933.33	1.64
600,000,000	KOREA MONETARY STABILIZATION BOND 1.700% 02/08/2017	KRW	526,162.64	1.98	10,151,470	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 3.625% 09/09/2025	PHP	219,870.76	0.83
700,000,000	KOREA TREASURY BOND 2.000% 10/09/2020	KRW	623,828.17	2.35	11,611,530	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 4.625% 09/09/2040	PHP	250,044.44	0.94
874,000,000	KOREA TREASURY BOND 2.750% 10/06/2016	KRW	766,095.09	2.89	8,265,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 01/03/2032	PHP	210,025.78	0.79
400,000,000	KOREA TREASURY BOND 2.750% 10/12/2044	KRW	413,831.41	1.56	10,140,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 31/01/2018	PHP	230,040.25	0.87
800,000,000	KOREA TREASURY BOND 4.000% 10/12/2031	KRW	899,874.78	3.39	8,120,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 6.125% 24/10/2037	PHP	209,795.09	0.79
425,000,000	KOREA TREASURY BOND 4.750% 10/12/2030	KRW	508,725.67	1.92	5,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 8.125% 16/12/2035	PHP	156,683.03	0.59
1,900,000,000	KOREA TREASURY BOND 5.750% 10/09/2018	KRW	1,830,168.85	6.89	15,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	320,913.67	1.21
400,000	SHINSEGAE CO LTD 08/05/2045 FRN	USD	397,834.40	1.50				2,031,306.35	7.66
			5,966,521.01	22.48	Hongkong				
					200,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	204,031.40	0.77
					2,000,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND PROGRAMME 2.220% 07/08/2024	HKD	277,570.57	1.05
					5,500,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 0.550% 05/12/2022	HKD	684,969.48	2.58
					2,000,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 1.190% 06/12/2021	HKD	260,120.54	0.98
					1,000,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 2.070% 26/08/2026	HKD	138,210.93	0.52
			3,610,240.45	13.61				1,564,902.92	5.90
					Panenské ostrovy				
					250,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	249,456.00	0.94
					300,000	DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	305,972.40	1.15
					200,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	203,003.60	0.77
								758,432.00	2.86
					Nizozemsko				
					250,000	GREENKO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	266,250.00	1.00
					200,000	ROYAL CAPITAL B.V. FRN PERP	USD	198,072.00	0.75
			3,397,418.13	12.81				464,322.00	1.75
					Bermudy				
					250,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	236,250.00	0.89
								236,250.00	0.89
					Čína				
					200,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD 03/07/2075 FRN	USD	198,050.00	0.75
								198,050.00	0.75
					Srí Lanka				
					200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	190,645.80	0.72
								190,645.80	0.72
			3,346,357.82	12.61				24,683,788.55	93.04
					Thajsko				
20,216,600	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.250% 12/03/2028	THB	550,715.58	2.08	Portfolio cenných papírů celkem				
20,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	646,379.19	2.44				24,683,788.55	93.04
33,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	1,048,231.21	3.94					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Úrokové swapy					
2.480	Floating	31/07/2025	KRW	700,000,000.00	21,897.95
2.405	Floating	28/09/2016	THB	40,000,000.00	4,498.95
6.710	Floating	28/02/2021	INR	20,000,000.00	3,931.31
					30,328.21

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
1,984,322.00	SGD	1,449,502.11 USD	11/04/2016	1,449,502.11	24,110.10
757,446,647.00	KRW	648,648.79 USD	11/04/2016	648,648.79	13,564.91
35,094,679.00	INR	523,176.49 USD	11/04/2016	523,176.49	5,995.39
13,601,940.00	TWD	418,684.63 USD	11/04/2016	418,684.63	3,968.85
360,587.00	MYR	89,352.29 USD	11/04/2016	89,352.29	3,017.10
221,602.25	USD	2,956,395,617.00 IDR	11/04/2016	221,602.25	(1,131.11)
294,995.09	USD	10,431,696.00 THB	11/04/2016	294,995.09	(1,475.72)
544,071.22	USD	25,265,911.00 PHP	11/04/2016	544,071.22	(4,430.54)
				4,190,032.87	43,618.98

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Úrokové futures					
4	KOREA 10YR BND FU	21/06/2016	KRW	452,256.03	5,456.45
6	KOREA 3YR BND FUTURE	21/06/2016	KRW	579,013.64	1,941.24
(7)	US 2YR NOTE (CBT)	30/06/2016	USD	1,531,250.00	546.88
(6)	US 5YR NOTE (CBT)	30/06/2016	USD	726,984.38	(93.75)
			3,289,504.05	7,850.82	

Finanční deriváty celkem	81,798.01
---------------------------------	------------------

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	24,683,788.55	93.04
Finanční deriváty celkem	81,798.01	0.31
Hotovost v bance	1,403,835.42	5.29
Ostatní aktiva a pasiva	361,794.77	1.36
Čistá aktiva celkem	26,531,216.75	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	110,141,843.80
	30/09/2015	USD	102,843,109.89
	30/09/2014	USD	104,729,511.40
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	5,381.82
	30/09/2015	USD	5,028.38
	30/09/2014	USD	5,188.29
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	265.05
	30/09/2015	EUR	249.40
	30/09/2014	EUR	259.04
Počet akcií			
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		20,464
	30/09/2015		20,451
	30/09/2014		20,184
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016		29
	30/09/2015		29
	30/09/2014		29
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		0.88%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016		1.33%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		89.90%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Asian High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		105,647,357.88
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		105,647,357.88
Hotovost v bance		3,798,099.92
Ostatní aktiva	4,12	2,420,753.72
Aktiva celkem		111,866,211.52
Běžná pasiva	4,12	(1,649,772.21)
Finanční deriváty celkem		(74,595.51)
Měnové forwardy		(74,595.51)
Pasiva celkem		(1,724,367.72)
Čistá aktiva na konci období		110,141,843.80

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					1,550,000	YANCOAL INTERNATIONAL TRADING CO LTD FRN PERP	USD	1,546,125.00	1.40
								9,779,338.75	8.88
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Indie				
Kajmanské ostrovy					1,400,000	AXIS BANK LTD 12/08/2021 FRN EMTN	USD	1,414,009.80	1.28
700,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 18/02/2019	USD	727,330.10	0.66	600,000	BANK OF INDIA/LONDON 22/09/2021 FRN EMTN	USD	598,195.20	0.54
250,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.875% 28/04/2017	USD	251,800.00	0.23	1,900,000	CANARA BANK/LONDON 28/11/2021 FRN EMTN	USD	1,914,597.70	1.74
1,000,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.500% 04/06/2018	USD	1,006,086.00	0.91	1,400,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	1,429,293.60	1.30
1,300,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 8.000% 28/01/2020	USD	1,302,057.90	1.18	1,600,000	JSW STEEL LTD 4.750% 12/11/2019	USD	1,366,400.00	1.24
950,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 6.875% 03/05/2018	USD	939,387.55	0.85	600,000	STATE BANK OF INDIA FRN PERP EMTN	USD	603,900.00	0.55
1,800,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	1,948,363.20	1.77	500,000	TATA MOTORS LTD 4.625% 30/04/2020	USD	519,394.00	0.47
2,350,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	1,681,173.55	1.53				7,845,790.30	7.12
1,500,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 12.250% 15/04/2018	USD	1,598,974.50	1.45	Nizozemsko				
200,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 7.750% 05/06/2020	USD	207,063.00	0.19	2,550,000	GREENCO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	2,715,750.00	2.47
2,100,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021	USD	2,161,210.80	1.96	900,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	387,203.40	0.35
1,050,000	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD 8.500% 04/02/2018	USD	1,097,283.60	1.00	1,350,000	LISTRINDO CAPITAL BV 6.950% 21/02/2019	USD	1,389,048.75	1.26
2,300,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.625% 05/02/2020	USD	2,438,000.00	2.21	1,200,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 20/01/2020	USD	1,371,000.00	1.24
300,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.975% 14/01/2019	USD	321,751.20	0.29	250,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	293,915.00	0.27
1,100,000	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 9.750% 08/12/2017	USD	1,164,680.00	1.06	1,300,000	ROYAL CAPITAL B.V. FRN PERP	USD	1,287,468.00	1.17
250,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.750% 29/01/2023	USD	264,048.00	0.24				7,444,385.15	6.76
1,600,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.875% 18/10/2019 EMTN	USD	1,684,720.00	1.53	Panenské ostrovy				
3,534,000	MCE FINANCE LTD 5.000% 15/02/2021	USD	3,365,894.69	3.06	1,800,000	CAIFU HOLDINGS LTD 8.750% 24/01/2020	USD	1,890,000.00	1.72
1,000,000	MIE HOLDINGS CORP 7.500% 25/04/2019	USD	455,933.00	0.41	1,050,000	SPARKLE ASSETS LTD 6.875% 30/01/2020	USD	1,087,056.60	0.99
900,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.125% 22/01/2021	USD	981,118.80	0.89	1,000,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	1,053,808.00	0.96
2,100,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 10/02/2022	USD	2,294,134.50	2.08	1,200,000	WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL CO LTD 7.250% 29/01/2024	USD	1,244,034.00	1.13
555,000	TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 6.500% 18/01/2019	USD	578,587.50	0.53	1,500,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 8.125% 22/04/2018	USD	1,095,000.00	0.99
1,000,000	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 11.450% 05/03/2020	USD	1,109,923.00	1.01	400,000	ZHIYUAN GROUP BVI CO LTD 6.200% 11/01/2019	USD	411,656.00	0.37
1,600,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	1,624,432.00	1.47				6,781,554.60	6.16
600,000	WYNN MACAU LTD 5.250% 15/10/2021	USD	565,500.00	0.51	Bermudy				
2,050,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8.750% 04/10/2018	USD	2,169,594.95	1.97	1,700,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	1,606,500.00	1.46
			31,939,047.84	28.99	900,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.250% 25/04/2018	USD	892,125.00	0.81
Singapur					1,150,000	GCX LTD 7.000% 01/08/2019	USD	1,077,029.05	0.98
2,800,000	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024	USD	2,606,128.00	2.36	1,800,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	1,206,000.00	1.09
2,200,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 9.000% 29/01/2019	USD	2,156,000.00	1.96				4,781,654.05	4.34
1,150,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	1,139,650.00	1.03	Srí Lanka				
600,000	MPM GLOBAL PTE LTD 6.750% 19/09/2019	USD	590,385.60	0.54	900,000	BANK OF CEYLON 6.875% 03/05/2017	USD	916,875.00	0.83
2,200,000	PRATAMA AGUNG PTE LTD 6.250% 24/02/2020	USD	2,187,715.20	1.98	2,700,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	2,814,750.00	2.56
2,200,000	STATS CHIPPAC LTD 8.500% 24/11/2020	USD	2,134,000.00	1.94				3,731,625.00	3.39
1,500,000	TBG GLOBAL PTE LTD 4.625% 03/04/2018	USD	1,503,750.00	1.37	Velká Británie				
1,644,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 16/05/2019	USD	1,648,532.51	1.50	3,500,000	VEDANTA RESOURCES PLC 6.000% 31/01/2019	USD	2,366,875.00	2.15
			13,966,161.31	12.68	1,100,000	VEDANTA RESOURCES PLC 8.250% 07/06/2021	USD	649,000.00	0.59
Hongkong								3,015,875.00	2.74
1,550,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE FRN PERP EMTN	USD	1,472,992.90	1.34	Jižní Korea				
1,800,000	BCEG HONG KONG 3.850% 10/06/2018	USD	1,815,127.20	1.65	2,450,000	WOORI BANK 10/06/2045 FRN	USD	2,429,397.95	2.21
1,000,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	1,018,000.00	0.92				2,429,397.95	2.21
1,400,000	CHINA CITIC BANK INTERNATIONAL LTD 28/09/2022 FRN EMTN	USD	1,406,560.40	1.28	Jersey				
2,250,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	2,520,533.25	2.29	2,300,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	2,412,911.60	2.19
								2,412,911.60	2.19
					Japonsko				
					2,000,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.250% 30/07/2027	EUR	2,299,042.09	2.09
								2,299,042.09	2.09

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Asian High Yield

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Filipíny				
900,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	868,788.90	0.79
1,400,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	1,417,896.20	1.29
			2,286,685.10	2.08
Čína				
1,900,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 9.875% 20/03/2017	USD	1,978,299.00	1.79
200,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017	USD	216,000.00	0.20
			2,194,299.00	1.99
Mongolsko				
1,046,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 EMTN	USD	1,007,064.74	0.91
			1,007,064.74	0.91
Vietnam				
800,000	VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE 8.000% 17/05/2017	USD	830,328.00	0.75
			830,328.00	0.75
Spojené státy americké				
1,700,000	ROLTA AMERICAS LLC 8.875% 24/07/2019	USD	647,700.00	0.59
			647,700.00	0.59
Malajsie				
350,000	PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN	USD	348,283.25	0.32
			348,283.25	0.32
			103,741,143.73	94.19

Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu obchodované na jiném řízeném trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Velká Británie

800,000	VEDANTA RESOURCES PLC 7.125% 31/05/2023	USD	440,000.00	0.40
			440,000.00	0.40
			440,000.00	0.40

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Kajmanské ostrovy

750,000	CAR INC 6.000% 11/02/2021	USD	760,296.75	0.69
300,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 9.000% 08/12/2019	USD	321,726.60	0.29
			1,082,023.35	0.98

Singapur

400,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	384,190.80	0.35
			384,190.80	0.35
			1,466,214.15	1.33

Portfolio cenných papírů celkem	105,647,357.88	95.92
--	-----------------------	--------------

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	
Měnové forwardy					
7,600.58	EUR	8,265.13 USD	08/04/2016	8,265.13	397.20
30.95	USD	28.47 EUR	08/04/2016	30.95	(1.50)
2,126,807.54	USD	1,929,630.00 EUR	17/05/2016	2,126,807.54	(74,991.21)
			2,135,103.62	(74,595.51)	
Finanční deriváty celkem				(74,595.51)	

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	105,647,357.88	95.92
Finanční deriváty celkem	(74,595.51)	(0.07)
Hotovost v bance	3,798,099.92	3.45
Ostatní aktiva a pasiva	770,981.51	0.70
Čistá aktiva celkem	110,141,843.80	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	85,135,717.98	Počet akcií				
	30/09/2015	USD	102,455,135.31					
	30/09/2014	USD	154,500,932.24					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	2,573		
					30/09/2015	2,635		
					30/09/2014	2,892		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	6,336.40	Capitalisation P (USD)	31/03/2016	16,523		
	30/09/2015	EUR	6,480.68		30/09/2015	17,621		
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	22,663		
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	626.64	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	112,594		
	30/09/2015	USD	627.80		30/09/2015	123,101		
	30/09/2014	USD	656.05		30/09/2014	153,272		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	212.54	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	1,478		
	30/09/2015	EUR	218.45		30/09/2015	1,668		
	30/09/2014	EUR	203.82		30/09/2014	1,555		
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	564.18	Capitalisation X (USD)	31/03/2016	6,709		
	30/09/2015	USD	568.03		30/09/2015	21,674		
	30/09/2014	USD	599.76		30/09/2014	7,106		
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	EUR	185.15	Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	-		
	30/09/2015	EUR	189.24		30/09/2015	-		
	30/09/2014	EUR	187.89		30/09/2014	936		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	870.91	Distribution P (USD)	31/03/2016	390		
	30/09/2015	EUR	897.38		30/09/2015	473		
	30/09/2014	EUR	841.43		30/09/2014	578		
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	523.75	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	7,728		
	30/09/2015	USD	528.59		30/09/2015	8,893		
	30/09/2014	USD	560.94		30/09/2014	11,019		
Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	USD	-	Dividendy				
	30/09/2015	USD	-		Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	14.35
	30/09/2014	USD	4,933.66					
Distribution P (USD)	31/03/2016	USD	2,240.11	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	8.65	
	30/09/2015	USD	2,269.51	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	15.00	
	30/09/2014	USD	2,405.21					
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	EUR	692.32	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015	EUR	4.25	
	30/09/2015	EUR	711.34	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	2.70	
	30/09/2014	EUR	708.36	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR	3.00	
Počet akcií								
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		19	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2015		14		Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.81%	
	30/09/2014		-		Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.81%	
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		62,792	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.84%		
	30/09/2015		70,779	Capitalisation P (USD)	31/03/2016	1.84%		
	30/09/2014		125,413					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	1.84%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.34%
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	2.33%
Distribution P (USD)	31/03/2016	1.84%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	1.84%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	271.32%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		83,145,183.70
Akcie		83,145,183.70
Finanční deriváty celkem		799,124.36
Měnové forwardy		799,124.36
Hotovost v bance		2,001,164.46
Ostatní aktiva	4,12	981,884.07
Aktiva celkem		86,927,356.59
Běžná pasiva	4,12	(1,791,638.61)
Pasiva celkem		(1,791,638.61)
Čistá aktiva na konci období		85,135,717.98

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
60,273	BANK OF AMERICA CORP	USD	814,890.96	0.96
19,936	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	2,828,519.68	3.32
15,194	BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	426,191.70	0.50
10,129	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	702,040.99	0.82
80,769	CITIGROUP INC	USD	3,372,105.75	3.96
38,495	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	1,960,165.40	2.30
88,047	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	1,470,384.90	1.73
94,481	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH	USD	901,348.74	1.06
50,967	METLIFE INC	USD	2,239,489.98	2.63
16,966	MORGAN STANLEY	USD	424,319.66	0.50
100,523	NEW YORK COMMUNITY BANCORP INC	USD	1,598,315.70	1.88
25,808	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	2,182,582.56	2.56
12,032	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	868,951.04	1.02
1,724	PUBLIC STORAGE	USD	475,530.92	0.56
4,701	SVB FINANCIAL GROUP	USD	479,737.05	0.56
64,359	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	1,844,528.94	2.17
29,023	TORCHMARK CORP	USD	1,571,885.68	1.85
18,688	TRAVELERS COS INC/THE	USD	2,181,076.48	2.56
59,312	US BANCORP	USD	2,407,474.08	2.83
70,492	WELLS FARGO & CO	USD	3,408,993.12	4.00
23,288	WELLTOWER INC	USD	1,614,789.92	1.90
			33,773,323.25	39.67
Kanada				
27,786	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA	CAD	2,084,191.67	2.45
38,921	CI FINANCIAL CORP	CAD	863,607.17	1.01
8,332	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	585,742.60	0.69
65,605	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	2,843,415.90	3.34
			6,376,957.34	7.49
Velká Británie				
142,976	AVIVA PLC	GBP	937,282.77	1.10
161,636	DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	GBP	860,046.48	1.01
111,508	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	695,413.46	0.82
102,290	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	1,618,705.77	1.90
263,196	3I GROUP PLC	GBP	1,726,522.87	2.03
			5,837,971.35	6.86
Švýcarsko				
20,158	CHUBB LTD	USD	2,401,825.70	2.82
2,946	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1,188,982.40	1.40
20,256	SWISS RE AG	CHF	1,880,393.05	2.21
			5,471,201.15	6.43
Austrálie				
29,010	ASX LTD	AUD	924,549.46	1.09
84,487	BANK OF QUEENSLAND LTD	AUD	787,698.46	0.93
78,860	CHALLENGER LTD/AUSTRALIA	AUD	508,963.01	0.60
361,209	GOODMAN GROUP	AUD	1,853,326.28	2.17
394,369	SCENTRE GROUP	AUD	1,346,955.44	1.58
			5,421,492.65	6.37
Japonsko				
403,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	602,734.11	0.71

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
42,700	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	790,213.09	0.93
395,100	RESONA HOLDINGS INC	JPY	1,411,736.82	1.66
64,600	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,961,076.56	2.30
			4,765,760.58	5.60
Francie				
98,836	AXA SA	EUR	2,330,284.94	2.73
30,448	KLEPIERRE	EUR	1,460,744.45	1.72
			3,791,029.39	4.45
Bermudy				
2,670	EVEREST RE GROUP LTD	USD	527,138.10	0.62
286,800	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	1,717,932.00	2.01
7,442	RENAISSANCECERE HOLDINGS LTD	USD	891,774.86	1.05
			3,136,844.96	3.68
Hongkong				
902,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	1,725,726.00	2.03
173,379	WHARF HOLDINGS LTD/THE	HKD	947,749.91	1.11
			2,673,475.91	3.14
Singapur				
415,200	CAPITALAND MALL TRUST	SGD	644,414.08	0.76
112,600	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	1,577,871.68	1.85
			2,222,285.76	2.61
Německo				
9,850	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	2,006,391.41	2.36
			2,006,391.41	2.36
Finsko				
41,884	SAMPO OYJ	EUR	1,992,204.76	2.34
			1,992,204.76	2.34
Izrael				
364,342	BANK HAPOALIM BM	ILS	1,889,790.93	2.22
			1,889,790.93	2.22
Švédsko				
127,858	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	1,629,236.48	1.91
			1,629,236.48	1.91
Nizozemsko				
48,428	ABN AMRO GROUP NV	EUR	993,626.21	1.16
32,815	ING GROEP NV	EUR	397,501.76	0.47
			1,391,127.97	1.63
Španělsko				
115,076	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	766,089.81	0.90
			766,089.81	0.90
			83,145,183.70	97.66
Portfolio cenných papírů celkem			83,145,183.70	97.66

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Banking & Insurance

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
13,536,127.94	EUR	14,742,951.55 USD	08/04/2016	14,742,951.55	684,083.50
1,855,803.13	EUR	228,633,915.00 JPY	08/04/2016	2,021,103.18	80,522.68
858,667.10	EUR	7,256,626.61 HKD	08/04/2016	932,796.03	43,039.28
1,803,419.43	EUR	1,407,116.21 GBP	08/04/2016	1,959,505.34	32,873.83
1,944,637.07	EUR	2,853,608.86 CAD	08/04/2016	2,112,945.37	10,066.48
589,552.23	EUR	2,490,859.97 ILS	08/04/2016	640,577.96	9,328.64
949,299.56	EUR	1,028,366.72 CHF	08/04/2016	1,031,461.42	7,886.94
666,211.65	EUR	1,017,029.97 SGD	08/04/2016	723,872.26	4,009.79
973,547.60	SEK	104,807.29 EUR	08/04/2016	117,426.09	660.53
29,900.70	ILS	6,851.03 EUR	08/04/2016	7,757.45	145.65
52,064.39	CHF	47,587.26 EUR	08/04/2016	52,858.10	141.02
27,911.21	AUD	18,835.55 EUR	08/04/2016	21,282.30	0.04
41.39	EUR	308.77 DKK	08/04/2016	44.97	(0.07)
74.51	EUR	241.42 TRY	08/04/2016	80.96	(0.72)
5,510.85	EUR	52,075.17 NOK	08/04/2016	5,987.81	(15.18)
15,302.22	GBP	19,430.40 EUR	08/04/2016	21,644.99	(150.57)
399,708.73	HKD	46,094.10 EUR	08/04/2016	51,519.61	(999.74)
47,197,903.00	JPY	373,981.84 EUR	08/04/2016	418,647.21	(6,228.93)
575,162.66	EUR	5,380,126.46 SEK	08/04/2016	625,746.98	(8,248.96)
433,286.17	USD	390,933.84 EUR	08/04/2016	433,286.17	(12,258.53)
1,616,174.84	EUR	2,454,362.65 AUD	08/04/2016	1,761,335.02	(45,731.32)
				27,682,830.77	799,124.36
Finanční deriváty celkem					799,124.36

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	83,145,183.70	97.66
Finanční deriváty celkem	799,124.36	0.94
Hotovost v bance	2,001,164.46	2.35
Ostatní aktiva a pasiva	(809,754.54)	(0.95)
Čistá aktiva celkem	85,135,717.98	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Belgian Government Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	55,347,220.72
	30/09/2015	EUR	61,301,528.55
	30/09/2014	EUR	72,716,438.55
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	1,522.75
	30/09/2015	EUR	1,461.61
	30/09/2014	EUR	1,410.28
Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	2,044.67
	30/09/2015	EUR	1,974.41
	30/09/2014	EUR	1,928.23
Počet akcií			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		23,314
	30/09/2015		26,908
	30/09/2014		32,886
Distribution P (EUR)	31/03/2016		9,706
	30/09/2015		11,128
	30/09/2014		13,659
Dividendy			
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	11.85
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	23.85
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	15.65
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		0.80%
Distribution P (EUR)	31/03/2016		0.80%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		24.20%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Belgian Government Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		53,678,861.05
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		53,678,861.05
Finanční deriváty celkem		2,899.97
Futures		2,899.97
Hotovost v bance		1,960,047.55
Marginální vklady		29,250.77
Ostatní aktiva	4,12	417,855.04
Aktiva celkem		56,088,914.38
Běžná pasiva	4,12	(741,693.66)
Pasiva celkem		(741,693.66)
Čistá aktiva na konci období		55,347,220.72

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Belgian Government Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Belgie				
2,391,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2025	EUR	2,481,116.55	4.48
681,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	713,790.16	1.29
708,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	712,368.28	1.29
2,505,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250% 22/06/2018	EUR	2,599,238.33	4.70
553,794	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	621,318.11	1.12
2,089,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	2,422,905.78	4.38
2,630,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.600% 22/06/2024	EUR	3,143,375.92	5.68
960,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	1,268,256.01	2.29
1,932,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 28/09/2019	EUR	2,159,608.88	3.90
1,325,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	2,077,600.04	3.75
2,986,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	3,529,750.33	6.38
2,620,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018	EUR	2,852,001.29	5.15
1,819,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019	EUR	2,060,399.42	3.72
2,153,411	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022	EUR	2,689,071.99	4.86
1,244,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	1,807,556.90	3.27
2,496,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	4,090,769.40	7.39
2,445,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021	EUR	3,043,902.82	5.50
2,474,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	3,168,006.53	5.72
1,344,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	1,881,546.27	3.40
2,968,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	4,977,781.08	9.00
3,110,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	4,849,422.78	8.76
486,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/09/2017	EUR	529,074.18	0.96
			53,678,861.05	96.99
			53,678,861.05	96.99
Portfolio cenných papírů celkem			53,678,861.05	96.99

Finanční deriváty k 31/03/2016

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokové futures				
8	EURO BUXL 30Y BND 08/06/2016	EUR	1,348,320.00	33,999.97
36	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2016	EUR	4,719,600.00	(12,600.00)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
(31)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	5,062,920.00	(18,500.00)
			11,130,840.00	2,899.97
Finanční deriváty celkem				2,899.97

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	53,678,861.05	96.99
Finanční deriváty celkem	2,899.97	0.01
Hotovost v bance	1,960,047.55	3.54
Ostatní aktiva a pasiva	(294,587.85)	(0.54)
Čistá aktiva celkem	55,347,220.72	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Commodity Enhanced

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	64,000,903.78
	30/09/2015	USD	70,669,546.83
	30/09/2014	USD	68,656,650.80
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	3,183.75
	30/09/2015	USD	3,468.79
	30/09/2014	USD	4,767.05
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	2,479.54
	30/09/2015	EUR	2,716.39
	30/09/2014	EUR	3,754.21
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	134.20
	30/09/2015	EUR	147.18
	30/09/2014	EUR	204.13
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	132.46
	30/09/2015	EUR	145.71
	30/09/2014	EUR	203.01
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	125.58
	30/09/2015	USD	137.48
	30/09/2014	USD	190.72
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	CZK	222.80
	30/09/2015	CZK	245.88
	30/09/2014	CZK	345.14
Počet akcií			
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		292
	30/09/2015		451
	30/09/2014		372
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016		12,499
	30/09/2015		13,144
	30/09/2014		9,279
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2016		169,254
	30/09/2015		169,320
	30/09/2014		83,498
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016		6,934
	30/09/2015		3,728
	30/09/2014		815
Capitalisation X (USD)	31/03/2016		299
	30/09/2015		148
	30/09/2014		97
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016		83,859
	30/09/2015		79,640
	30/09/2014		70,434

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	0.71%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	0.85%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	1.35%
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	1.65%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	1.65%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	(109.15%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Commodity Enhanced

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		54,355,176.20
Nástroje peněžního trhu		54,355,176.20
Finanční deriváty celkem		5,168,759.37
Komoditní swapy		2,349,122.49
Měnové forwardy		2,819,636.88
Hotovost v bance		8,908,773.50
Ostatní aktiva	4,12	66,105.13
Aktiva celkem		68,498,814.20
Běžná pasiva	4,12	(4,497,910.42)
Pasiva celkem		(4,497,910.42)
Čistá aktiva na konci období		64,000,903.78

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Commodity Enhanced

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Nástroje peněžního trhu				
Spojené státy americké				
7,900,000	UNITED STATES TREASURY BILL 01/09/2016 ZCP	USD	7,888,489.70	12.33
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 04/08/2016 ZCP	USD	5,993,772.00	9.37
5,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL 07/04/2016 ZCP	USD	5,499,890.00	8.59
7,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 15/09/2016 ZCP	USD	6,989,346.00	10.92
9,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 18/08/2016 ZCP	USD	8,988,345.00	14.04
5,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL 23/06/2016 ZCP	USD	5,497,371.00	8.59
4,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 26/05/2016 ZCP	USD	3,999,188.00	6.25
9,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL 28/04/2016 ZCP	USD	9,498,774.50	14.84
			54,355,176.20	84.93
			54,355,176.20	84.93
Portfolio cenných papírů celkem			54,355,176.20	84.93

Finanční deriváty k 31/03/2016

Počet	Název	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	
Komoditní swap						
920,404	UBS NN COMMODITY ENHANCED EXCESS RETURN INDEX	31/01/2017	USD	920,404.00	2,349,122.49	
					2,349,122.49	
Měnové forwardy						
55,145,999.94	EUR	60,030,173.01	USD	08/04/2016	60,030,173.01	2,819,356.63
18,902,006.30	CZK	760,882.14	USD	08/04/2016	760,882.14	35,522.84
4,339.49	USD	107,205.90	CZK	08/04/2016	4,339.49	(177.45)
892,635.74	USD	813,991.66	EUR	08/04/2016	892,635.74	(35,065.14)
					61,688,030.38	2,819,636.88
Finanční deriváty celkem					5,168,759.37	

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	54,355,176.20	84.93
Finanční deriváty celkem	5,168,759.37	8.08
Hotovost v bance	8,908,773.50	13.92
Ostatní aktiva a pasiva	(4,431,805.29)	(6.93)
Čistá aktiva celkem	64,000,903.78	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Consumer Goods

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	124,009,146.78	Počet akcií			
	30/09/2015	USD	159,026,960.73				
	30/09/2014	USD	109,202,151.06		Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2015	4,716	
					30/09/2014	-	
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	1,715.38	Distribution P (USD)	31/03/2016	1,957	
	30/09/2015	USD	1,653.74		30/09/2015	1,864	
	30/09/2014	USD	1,618.02		30/09/2014	1,822	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	799.28	Dividendy			
	30/09/2015	EUR	790.54		Distribution P (USD)	14/12/2015	USD 13.00
	30/09/2014	EUR	690.56		Distribution P (USD)	15/12/2014	USD 14.00
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	1,542.94	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD 15.00	
	30/09/2015	USD	1,494.86				
	30/09/2014	USD	1,477.82				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	3,075.92	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2015	EUR	3,049.88		Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.81%
	30/09/2014	EUR	2,677.63		Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.84%
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	1,434.45	Capitalisation P (USD)	31/03/2016	1.84%	
	30/09/2015	USD	1,393.23	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.34%	
	30/09/2014	USD	1,384.23	Capitalisation X (USD)	31/03/2016	2.34%	
Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	USD	-	Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	0.21%	
	30/09/2015	USD	7,320.05	Distribution P (USD)	31/03/2016	1.84%	
	30/09/2014	USD	-	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	322.55%	
Distribution P (USD)	31/03/2016	USD	6,623.58				
	30/09/2015	USD	6,429.86				
	30/09/2014	USD	6,370.11				
Počet akcií							
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		28,779				
	30/09/2015		29,505				
	30/09/2014		21,321				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		20,171				
	30/09/2015		21,534				
	30/09/2014		25,976				
Capitalisation P (USD)	31/03/2016		24,361				
	30/09/2015		25,801				
	30/09/2014		24,008				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		1,055				
	30/09/2015		1,176				
	30/09/2014		884				
Capitalisation X (USD)	31/03/2016		1,409				
	30/09/2015		1,546				
	30/09/2014		1,421				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Consumer Goods

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		122,139,324.99
Akcie		122,139,324.99
Hotovost v bance		989,656.83
Ostatní aktiva	4,12	1,097,201.16
Aktiva celkem		124,226,182.98
Běžná pasiva	4,12	(217,036.20)
Pasiva celkem		(217,036.20)
Čistá aktiva na konci období		124,009,146.78

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Consumer Goods

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
14,039	AMAZON.COM INC	USD	8,334,111.96	6.72
78,072	BEST BUY CO INC	USD	2,532,655.68	2.04
1,384	CABLE ONE INC	USD	604,987.92	0.49
66,752	COACH INC	USD	2,676,087.68	2.16
105,173	COMCAST CORP	USD	6,423,966.84	5.18
44,374	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	2,941,996.20	2.37
9,671	DOLLAR GENERAL CORP	USD	827,837.60	0.67
39,727	FOOT LOCKER INC	USD	2,562,391.50	2.07
315,894	FORD MOTOR CO	USD	4,264,569.00	3.44
63,054	GAMESTOP CORP	USD	2,000,703.42	1.61
23,132	HARLEY-DAVIDSON INC	USD	1,187,365.56	0.96
38,996	HOME DEPOT INC/THE	USD	5,203,236.28	4.20
35,349	H&R BLOCK INC	USD	933,920.58	0.75
54,709	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	1,255,571.55	1.01
44,278	KOHL'S CORP	USD	2,063,797.58	1.66
7,289	L BRANDS INC	USD	640,047.09	0.52
25,604	LEAR CORP	USD	2,846,396.68	2.30
13,550	LIBERTY INTERACTIVE CORP QVC GROUP	USD	342,137.50	0.28
28,331	LOWE'S COS INC	USD	2,146,073.25	1.73
46,983	MCDONALD'S CORP	USD	5,904,823.44	4.76
21,753	NIKE INC	USD	1,337,156.91	1.08
10,598	OMNICOM GROUP INC	USD	882,071.54	0.71
1,524	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	1,964,375.04	1.58
40,678	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INC	USD	2,664,409.00	2.15
17,887	STARBUCKS CORP	USD	1,067,853.90	0.86
45,545	TARGET CORP	USD	3,747,442.60	3.02
18,588	VF CORP	USD	1,203,758.88	0.97
36,826	WALT DISNEY CO/THE	USD	3,657,190.06	2.95
8,731	WHIRLPOOL CORP	USD	1,574,548.54	1.27
			73,791,483.78	59.51
Japonsko				
110,700	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	2,416,991.86	1.95
82,100	FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	2,903,576.67	2.34
53,100	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	654,803.15	0.53
147,100	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	2,486,022.07	2.00
81,100	SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES LTD	JPY	1,254,796.92	1.01
125,200	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	6,630,102.76	5.35
			16,346,293.43	13.18
Velká Británie				
230,387	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	1,856,012.96	1.50
9,512	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	713,590.24	0.58
70,620	INFORMA PLC	GBP	704,424.74	0.57
792,732	ITV PLC	GBP	2,748,217.55	2.21
10,443	NEXT PLC	GBP	810,525.07	0.65
84,483	PERSIMMON PLC	GBP	2,531,761.57	2.04
236,563	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	647,042.82	0.52
			10,011,574.95	8.07
Německo				
39,618	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	3,643,337.97	2.94
55,618	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	2,863,802.29	2.31
			6,507,140.26	5.25

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Francie				
8,856	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	907,560.49	0.73
301,432	HAVAS SA	EUR	2,420,622.15	1.95
138,313	VIVENDI SA	EUR	2,912,717.37	2.35
			6,240,900.01	5.03
Austrálie				
28,124	FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	AUD	935,254.51	0.75
541,833	HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	1,958,983.59	1.58
			2,894,238.10	2.33
Nizozemsko				
66,821	WOLTERS KLUWER NV	EUR	2,671,197.09	2.15
			2,671,197.09	2.15
Lucembursko				
27,882	RTL GROUP SA	EUR	2,363,791.04	1.91
			2,363,791.04	1.91
Kanada				
16,642	THOMSON REUTERS CORP	CAD	677,028.13	0.55
			677,028.13	0.55
Finsko				
17,983	NOKIA RENKAAT OYJ	EUR	635,678.20	0.51
			635,678.20	0.51
			122,139,324.99	98.49
Portfolio cenných papírů celkem			122,139,324.99	98.49

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	122,139,324.99	98.49
Hotovost v bance	989,656.83	0.80
Ostatní aktiva a pasiva	880,164.96	0.71
Čistá aktiva celkem	124,009,146.78	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Poplatek za správu v %*

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	49,512,909.09
	30/09/2015	EUR	50,404,148.69
	30/09/2014	EUR	79,063,330.59

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.91%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.90%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.40%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	31/03/2016	2.41%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.90%
----------------------	------------	-------

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	40.61%
---	------------	--------

Čistá hodnota aktiv na akcii**

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	51.18
	30/09/2015	EUR	48.19
	30/09/2014	EUR	57.65

Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	47.22
	30/09/2015	EUR	44.68
	30/09/2014	EUR	53.99

Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	43.93
	30/09/2015	EUR	41.67
	30/09/2014	EUR	50.61

Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	61.09
	30/09/2015	USD	56.77
	30/09/2014	USD	78.01

Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	3,075.79
	30/09/2015	EUR	2,976.15
	30/09/2014	EUR	3,663.32

Počet akcií

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	332,272
	30/09/2015	327,404
	30/09/2014	3,789

Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	286,003
	30/09/2015	315,244
	30/09/2014	835,840

Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	357,149
	30/09/2015	408,501
	30/09/2014	440,492

Capitalisation X (USD)	31/03/2016	28,815
	30/09/2015	31,089
	30/09/2014	28,074

Distribution P (EUR)	31/03/2016	575
	30/09/2015	651
	30/09/2014	2,645

Dividendy

Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	62.00
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	55.45
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	48.50
----------------------	------------	-----	-------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Emerging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		47,275,901.39
Akcie		47,275,901.39
Finanční deriváty celkem		10,918.14
Futures		10,069.76
Opční listy a práva odběru		848.38
Hotovost v bance		1,879,472.43
Marginální vklady		77.82
Ostatní aktiva	4,12	656,146.41
Aktiva celkem		49,822,516.19
Běžná pasiva	4,12	(309,607.10)
Pasiva celkem		(309,607.10)
Čistá aktiva na konci období		49,512,909.09

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Rusko				
320,911	ALROSA PAO	RUB	293,152.74	0.59
1,930,000	GAZPROM PAO	RUB	3,742,699.10	7.55
37,000	LUKOIL PJSC	RUB	1,273,311.10	2.57
96,000	LUKOIL PJSC - SPON ADR	USD	3,236,224.83	6.54
78,775	MAGNIT PJSC	USD	2,761,670.18	5.58
160,695	MMC NORILSK NICKEL PJSC	USD	1,827,569.83	3.69
195,585	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	USD	1,388,515.34	2.80
794,957	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	RUB	1,096,073.83	2.21
27,000	NOVATEK OAO	USD	2,128,866.66	4.30
2,040,047	SBERBANK OF RUSSIA	RUB	2,942,645.73	5.94
55,000	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	USD	334,956.78	0.68
75,000	SEVERSTAL PAO	USD	696,327.50	1.41
2,423,000	SURGUTNEFTEGAS-PREFERNCE	RUB	1,429,814.94	2.89
146,000	TATNEFT PAO-CLS	RUB	691,767.53	1.40
275,000	TATNEFT PAO-PREF 3 SERIES	RUB	734,148.23	1.48
28,300	TATNEFT PAO-SPON ADR	USD	790,726.16	1.60
			25,368,470.48	51.23
Turecko				
531,382	AKBANK TAS	TRY	1,328,194.58	2.67
136,000	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS	TRY	775,657.91	1.57
120,000	AYGAZ AS	TRY	456,269.36	0.92
28,294	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	538,344.45	1.09
56,000	COCA-COLA ICECEK AS	TRY	716,966.21	1.45
359,391	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	TRY	321,461.76	0.65
0.62	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TRY	0.82	0.00
0.44	HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRY	1.34	0.00
73,258	KOC HOLDING AS	TRY	326,719.57	0.66
155,617	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	TRY	815,276.60	1.65
99,844	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	TRY	711,341.95	1.44
41,725	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TRY	1,031,866.47	2.08
360,311	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRY	925,305.11	1.87
198,497	TURKIYE HALK BANKASI AS	TRY	647,710.38	1.31
1,241,899	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS	TRY	638,631.66	1.29
77,000	ULKER BISKUVI SANAYI AS	TRY	501,553.47	1.01
			9,735,301.64	19.66
Polsko				
44,778	BANK PEKAO SA	PLN	1,738,842.25	3.52
15,380	CCC SA	PLN	579,294.09	1.17
88,459	CYFROWY POLSAT SA	PLN	506,190.16	1.02
25,809	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	463,081.82	0.94
107,325	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLN	353,761.01	0.71
69,090	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	1,203,819.92	2.43
66,012	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	432,682.75	0.87
126,235	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	1,059,574.93	2.14
			6,337,246.93	12.80
Maďarsko				
67,300	OTP BANK PLC	HUF	1,483,607.22	3.00
			1,483,607.22	3.00

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Řecko				
330,000	ALPHA BANK AE	EUR	646,800.00	1.31
73,500	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SA	EUR	584,325.00	1.18
811,520	NATIONAL BANK OF GREECE SA	EUR	202,880.00	0.41
			1,434,005.00	2.90
Česká republika				
6,400	KOMERCNI BANKA AS	CZK	1,242,211.58	2.51
			1,242,211.58	2.51
Panenské ostrovy				
15,500	LUXOFT HOLDING INC	USD	748,510.38	1.51
			748,510.38	1.51
Rumunsko				
69,106	FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	USD	585,813.66	1.18
			585,813.66	1.18
Spojené státy americké				
5,200	EPAM SYSTEMS INC	USD	340,734.50	0.69
			340,734.50	0.69
			47,275,901.39	95.48

Portfolio cenných papírů celkem 47,275,901.39 95.48

Finanční deriváty k 31/03/2016

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakt future na akciový index				
85	RDX USD INDEX 17/06/2016	USD	764,929.14	10,069.76
			764,929.14	10,069.76
Opční list				
848,380	PIRAEUS BANK SA 02/01/2018	EUR		848.38
				848.38
Finanční deriváty celkem				10,918.14

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	47,275,901.39	95.48
Finanční deriváty celkem	10,918.14	0.02
Hotovost v bance	1,879,472.43	3.80
Ostatní aktiva a pasiva	346,617.13	0.70
Čistá aktiva celkem	49,512,909.09	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	102,221,201.57	Počet akcií		
	30/09/2015	USD	111,823,825.46			
	30/09/2014	USD	149,479,906.12	Capitalisation P (USD)	31/03/2016	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2015	-
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	6,094.44		30/09/2014	4,408
	30/09/2015	USD	5,852.28	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	4
	30/09/2014	USD	6,153.68		30/09/2015	34
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	6,252.01		30/09/2014	34
	30/09/2015	EUR	6,027.72	Capitalisation X (USD)	31/03/2016	14,190
	30/09/2014	EUR	6,362.69		30/09/2015	4,570
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	307.11		30/09/2014	947
	30/09/2015	EUR	295.98	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	1,011
	30/09/2014	EUR	312.09		30/09/2015	1,305
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	-		30/09/2014	1,567
	30/09/2015	USD	-	Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	15,820
	30/09/2014	USD	306.37		30/09/2015	15,820
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	302.53		30/09/2014	-
	30/09/2015	EUR	292.67	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	-
	30/09/2014	EUR	310.39		30/09/2015	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	293.07		30/09/2014	3,560
	30/09/2015	USD	282.74	Dividendy		
	30/09/2014	USD	300.21	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2015	EUR
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	288.98			54.86
	30/09/2015	EUR	280.05	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2015	EUR
	30/09/2014	EUR	297.92			60.00
Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	USD	5,111.42	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2014	EUR
	30/09/2015	USD	4,890.84			68.35
	30/09/2014	USD	-	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2014	EUR
Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	-			73.15
	30/09/2015	EUR	-	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2014	EUR
	30/09/2014	EUR	5,175.41			81.30
Počet akcií				Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2014	EUR
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		160			75.50
	30/09/2015		2,898	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	14/11/2013	EUR
	30/09/2014		13,411			68.05
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016		2,004	Poplatek za správu v %*		
	30/09/2015		2,101	Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.88%
	30/09/2014		4,837			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2016		4,602	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	0.88%
	30/09/2015		4,982			
	30/09/2014		6,503	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	0.90%
				Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	1.53%
				Capitalisation X (USD)	31/03/2016	1.82%
				Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	1.84%
				Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	0.16%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	127.81%
---	------------	---------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		94,123,813.94
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		94,123,813.94
Finanční deriváty celkem		677,506.91
Měnové forwardy		669,850.65
Futures		7,656.26
Hotovost v bance		6,332,528.39
Marginální vklady		161,633.56
Ostatní aktiva	4,12	5,559,857.83
Aktiva celkem		106,855,340.63
Běžná pasiva	4,12	(4,634,139.06)
Pasiva celkem		(4,634,139.06)
Čistá aktiva na konci období		102,221,201.57

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu									
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Nizozemsko									
1,465,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	615,300.00	0.60	351,760	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.750% 01/10/2022	USD	77,387.20	0.08
300,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.125% 11/03/2023	USD	320,394.60	0.31	400,000	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD 7.000% PERP	USD	48,677.60	0.05
700,000	GREENKO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	745,500.00	0.73	300,000	QNB FINANCE LTD 2.875% 29/04/2020	USD	305,382.00	0.30
1,150,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	1,098,008.50	1.07	1,420,067	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022	USD	200,584.43	0.20
2,000,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.656% 07/06/2022	USD	2,126,880.00	2.08	300,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 10/02/2022	USD	327,733.50	0.32
400,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	380,500.00	0.37	600,000	USIMINAS COMMERCIAL LTD 7.250% 18/01/2018	USD	321,000.00	0.31
1,200,000	MYRIAD INTERNATIONAL HOLDINGS BV 5.500% 21/07/2025	USD	1,205,880.00	1.18	700,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	710,689.00	0.70
1,100,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.250% 01/04/2019	EUR	1,053,528.32	1.03				7,263,505.93	7.11
1,200,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.250% 02/10/2023	EUR	985,200.21	0.96	Lucembursko				
450,000	ROYAL CAPITAL B.V. FRN PERP	USD	445,662.00	0.44	850,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	782,884.00	0.77
600,000	VTR FINANCE BV 6.875% 15/01/2024	USD	585,000.00	0.57	1,890,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.000% 27/11/2023	USD	1,871,100.00	1.83
			9,561,853.63	9.34	595,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 8.625% 28/04/2034	USD	700,892.15	0.69
Panenské ostrovy					1,180,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 7.750% 31/01/2023	USD	1,190,325.00	1.16
500,000	BESTGAIN REAL ESTATE LTD 2.625% 13/03/2018	USD	499,253.50	0.49	2,330,000	QGOG CONSTELLATION SA 6.250% 09/11/2019	USD	1,328,100.00	1.30
350,000	CAIFU HOLDINGS LTD 8.750% 24/01/2020	USD	367,500.00	0.36	500,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 03/06/2021 FRN	USD	490,500.00	0.48
2,900,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	2,893,689.60	2.84				6,363,801.15	6.23
1,800,000	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD 4.250% 23/04/2025	USD	1,771,228.80	1.73	Mexiko				
0.00	CLP POWER HK FINANCE LTD FRN PERP	USD	0.00	0.00	0.00	ALFA SAB DE CV 5.250% 25/03/2024	USD	0.00	0.00
200,000	LS FINANCE 2022 LTD 4.250% 16/10/2022	USD	198,255.40	0.19	400,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.125% 30/03/2040	USD	472,317.60	0.46
600,000	LS FINANCE 2025 LTD 4.500% 26/06/2025	USD	582,792.00	0.57	150,000	BANCO INBURSA SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE 4.125% 06/06/2024	USD	148,125.00	0.14
1,200,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	1,218,021.60	1.19	300,000	CEMEX SAB DE CV 6.125% 05/05/2025	USD	280,500.00	0.27
235,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	247,644.88	0.24	550,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	563,695.00	0.55
550,000	WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL CO LTD 7.250% 29/01/2024	USD	570,182.25	0.56	660,000	ELEMENTIA SAB DE CV 5.500% 15/01/2025	USD	650,925.00	0.64
			8,348,568.03	8.17	1,285,990	FERMACA ENTERPRISES S DE RL DE CV 6.375% 30/03/2038	USD	1,212,045.80	1.19
Hongkong					500,000	GRUPO TELEVISIVA SAB 4.625% 30/01/2026	USD	527,116.50	0.52
1,900,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG 4.125% 26/05/2025	USD	1,923,170.50	1.88	500,000	MEXICHEM SAB DE CV 6.750% 19/09/2042	USD	493,125.00	0.48
950,000	CHINA CLEAN ENERGY DEVELOPMENT LTD 4.000% 05/11/2025	USD	981,649.25	0.96	900,000	NEMAK SAB DE CV 5.500% 28/02/2023	USD	924,750.00	0.90
300,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	336,071.10	0.33	625,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.125% 15/03/2023 EMTN	EUR	732,873.09	0.72
2,695,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	2,749,323.12	2.68	0.00	TRUST F/1401 6.950% 30/01/2044	USD	0.00	0.00
850,000	OCBC WING HANG BANK LTD FRN PERP EMTN	USD	874,808.10	0.86				6,005,472.99	5.87
500,000	SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING LTD 3.625% 13/01/2026 EMTN	USD	517,595.00	0.51	Chile				
			7,382,617.07	7.22	500,000	AES GENER SA 18/12/2073 FRN	USD	511,250.00	0.50
Kajmanské ostrovy					500,000	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 4.000% 11/02/2023	USD	509,094.50	0.50
600,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 9.000% 21/05/2020	USD	633,187.80	0.62	1,200,000	CENCOSUD SA 4.875% 20/01/2023	USD	1,201,744.80	1.18
300,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.600% 28/11/2024	USD	302,539.80	0.30	1,800,000	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	1,668,110.40	1.63
300,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.500% 28/11/2034	USD	306,584.40	0.30	1,650,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	1,577,007.30	1.54
1,000,000	BRASKEM FINANCE LTD 6.450% 03/02/2024	USD	937,500.00	0.91	400,000	EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES SA 4.750% 01/08/2026	USD	382,015.60	0.37
600,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 5.375% 29/10/2023	USD	659,362.80	0.65	0.00	TELEFONICA CHILE SA 3.875% 12/10/2022	USD	0.00	0.00
1,500,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	1,655,106.00	1.61				5,849,222.60	5.72
0.00	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021	USD	0.00	0.00	Singapur				
500,000	MAF GLOBAL SECURITIES LTD 4.750% 07/05/2024	USD	519,685.00	0.51	1,305,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 11/03/2023 FRN	USD	1,325,941.34	1.30
1,173,120	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.625% 01/10/2022	USD	258,086.40	0.25	300,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 15/10/2024 FRN	USD	311,502.00	0.30
					900,000	STATS CHIPPAC LTD 8.500% 24/11/2020	USD	873,000.00	0.85
					1,900,000	UNITED OVERSEAS BANK 16/09/2026 FRN	USD	1,907,619.00	1.87
								4,418,062.34	4.32
					Čína				
					1,300,000	BANK OF CHINA LTD 5.000% 13/11/2024	USD	1,352,059.80	1.32
					800,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 13/05/2025 FRN	USD	804,422.40	0.79

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
2,150,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD 03/07/2075 FRN	USD	2,129,037.50	2.08					
			4,285,519.70	4.19					
	Turecko								
800,000	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS 3.375% 01/11/2022	USD	701,488.00	0.69					
1,750,000	KOC HOLDING AS 5.250% 15/03/2023	USD	1,745,625.00	1.70					
600,000	TURK TELEKOMUNIKASYON AS 4.875% 19/06/2024	USD	575,040.00	0.56					
0.00	TURKIYE HALK BANKASI AS 3.875% 05/02/2020	USD	0.00	0.00					
970,000	TURKIYE IS BAN 5.375% 10/06/21	USD	969,321.00	0.95				1,712,245.40	1.68
			3,991,474.00	3.90					
	Kazachstán								
500,000	HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC 7.250% 03/05/2017	USD	507,313.00	0.50				1,705,000.00	1.67
3,800,000	ZHAIKMUNAI LLP 7.125% 13/11/2019	USD	3,012,260.00	2.94				1,705,000.00	1.67
			3,519,573.00	3.44					
	Irsko								
300,000	ALFA BANK AO VIA ALFA BOND ISSUANCE PLC 7.750% 28/04/2021	USD	323,310.00	0.32					
530,000	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE LTD 6.625% 14/10/2022	USD	553,532.00	0.54					
2,000,000	SIBUR SECURITIES LTD 3.914% 31/01/2018	USD	1,991,200.00	1.95					
600,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	583,500.00	0.57				1,064,831.05	1.04
			3,451,542.00	3.38					
	Maroko								
2,400,000	OCF SA 6.875% 25/04/2044	USD	2,489,376.00	2.44				968,487.00	0.95
			2,489,376.00	2.44				968,487.00	0.95
	Indie								
1,350,000	BANK OF INDIA/JERSEY 3.125% 06/05/2020	USD	1,334,129.40	1.31					
600,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	612,554.40	0.60					
350,000	JSW STEEL LTD 4.750% 12/11/2019	USD	298,900.00	0.29					
0.00	RELIANCE INDUSTRIES LTD 5.875% PERP	USD	0.00	0.00					
			2,245,583.80	2.20				525,469.50	0.51
			2,245,583.80	2.20				525,469.50	0.51
	Argentina								
1,040,000	YPF SA 8.500% 23/03/2021	USD	1,041,300.00	1.02					
1,140,000	YPF SA 8.875% 19/12/2018	USD	1,183,320.00	1.16					
			2,224,620.00	2.18				511,250.00	0.50
			2,224,620.00	2.18				511,250.00	0.50
	Bermudy								
1,500,000	DIGICEL GROUP LTD 8.250% 30/09/2020	USD	1,286,250.00	1.26					
450,000	INKIA ENERGY LTD 8.375% 04/04/2021	USD	447,750.00	0.44					
400,000	LI & FUNG LTD FRN PERP	USD	408,500.00	0.40					
			2,142,500.00	2.10				473,375.00	0.46
			2,142,500.00	2.10				473,375.00	0.46
	Peru								
640,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 24/04/2027 FRN	USD	682,400.00	0.67					
960,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	962,400.00	0.93					
625,000	VOLCAN CIA MINERA SAA 5.375% 02/02/2022	USD	475,781.25	0.47					
			2,120,581.25	2.07				450,000.00	0.44
			2,120,581.25	2.07				450,000.00	0.44
	Kolumbie								
250,000	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP FRN PERP	USD	211,375.00	0.21					
2,400,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/2045	USD	1,889,280.00	1.85					
			2,100,655.00	2.06				323,267.00	0.32
			2,100,655.00	2.06				323,267.00	0.32
								94,123,813.94	92.08
								94,123,813.94	92.08
								94,123,813.94	92.08

Portfolio cenných papírů celkem

94,123,813.94 92.08

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
14,210,905.71	EUR	15,479,377.88	USD 08/04/2016	15,479,377.88	716,696.92
38,000.00	EUR	42,980.25	USD 06/06/2016	42,980.25	408.26
55,446.90	USD	50,000.00	EUR 06/06/2016	55,446.90	(1,643.24)
77,443.05	USD	70,758.33	EUR 08/04/2016	77,443.05	(3,199.74)
2,758,152.44	USD	2,453,000.00	EUR 03/06/2016	2,758,152.44	(42,411.55)
				18,413,400.52	669,850.65
Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Úrokové futures					
(25)	US LONG BOND(CBT) 21/06/2016	USD	4,110,937.50	26,562.50	
52	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2016	USD	6,780,312.50	(18,750.00)	
20	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2016	USD	2,423,281.26	(156.24)	
			13,314,531.26	7,656.26	
Finanční deriváty celkem				677,506.91	

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	94,123,813.94	92.08
Finanční deriváty celkem	677,506.91	0.66
Hotovost v bance	6,332,528.39	6.19
Ostatní aktiva a pasiva	1,087,352.33	1.07
Čistá aktiva celkem	102,221,201.57	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	2,770,269,764.67	Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	300.88
	30/09/2015	USD	2,608,177,749.97		30/09/2015	USD	283.97
	30/09/2014	USD	2,672,198,802.10		30/09/2014	USD	296.26
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	4,468.68
					30/09/2015	EUR	4,238.66
					30/09/2014	EUR	4,436.91
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	6,667.22	Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	USD	278.62
	30/09/2015	USD	6,264.25		30/09/2015	USD	264.29
	30/09/2014	USD	6,474.11		30/09/2014	USD	278.53
Capitalisation I Duration (EUR)	31/03/2016	EUR	5,104.15	Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	274.43
	30/09/2015	EUR	5,002.03		30/09/2015	EUR	261.52
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	EUR	276.46
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2016	CHF	5,222.29	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	-
	30/09/2015	CHF	4,950.91		30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	CHF	5,165.24		30/09/2014	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	5,010.81	Distribution I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	3,075.78
	30/09/2015	EUR	4,729.43		30/09/2015	EUR	3,033.05
	30/09/2014	EUR	4,903.87		30/09/2014	EUR	3,291.22
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	PLN	23,606.04	Distribution I Hedged (i) Duration (EUR)	31/03/2016	EUR	4,270.37
	30/09/2015	PLN	22,119.37		30/09/2015	EUR	4,290.91
	30/09/2014	PLN	22,557.09		30/09/2014	EUR	4,905.18
Capitalisation I Hedged (i) Duration (EUR)	31/03/2016	EUR	-	Distribution I (M) (USD)	31/03/2016	USD	4,863.76
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	USD	4,695.00
	30/09/2014	EUR	4,876.17		30/09/2014	USD	-
Capitalisation N (USD)	31/03/2016	USD	316.43	Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	993.28
	30/09/2015	USD	297.33		30/09/2015	EUR	979.20
	30/09/2014	USD	307.48		30/09/2014	EUR	1,063.07
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	4,722.73	Distribution N (Q) (USD)	31/03/2016	USD	2,423.66
	30/09/2015	EUR	4,451.77		30/09/2015	USD	2,334.57
	30/09/2014	EUR	4,614.48		30/09/2014	USD	2,523.14
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	311.86	Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	990.65
	30/09/2015	USD	293.92		30/09/2015	EUR	974.12
	30/09/2014	USD	305.77		30/09/2014	EUR	1,057.10
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	31/03/2016	CHF	247.91	Distribution P (Q) (USD)	31/03/2016	USD	2,402.71
	30/09/2015	CHF	235.60		30/09/2015	USD	2,314.27
	30/09/2014	CHF	-		30/09/2014	USD	2,501.03
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	4,642.24	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	234.35
	30/09/2015	EUR	4,396.72		30/09/2015	EUR	226.09
	30/09/2014	EUR	4,589.20		30/09/2014	EUR	244.89
Capitalisation W Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	254.55	Distribution X (USD)	31/03/2016	USD	1,015.60
	30/09/2015	EUR	241.82		30/09/2015	USD	992.54
	30/09/2014	EUR	254.29		30/09/2014	USD	1,074.62
Capitalisation X (HUF)	31/03/2016	HUF	78,731.82				
	30/09/2015	HUF	75,631.33				
	30/09/2014	HUF	69,154.28				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) (USD)	31/03/2016 USD	96.92	Počet akcií	Capitalisation I Hedged (i) Duration (EUR)	31/03/2016	-
	30/09/2015 USD	94.46			30/09/2015	-
	30/09/2014 USD	105.52			30/09/2014	2,210
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016 AUD	225.85		Capitalisation N (USD)	31/03/2016	7,011
	30/09/2015 AUD	220.46			30/09/2015	8,480
	30/09/2014 AUD	246.31			30/09/2014	8,029
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	31/03/2016 EUR	234.82		Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	2,642
	30/09/2015 EUR	226.80			30/09/2015	2,676
	30/09/2014 EUR	245.78			30/09/2014	2,994
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2016 ZAR	2,788.70		Capitalisation P (USD)	31/03/2016	142,667
	30/09/2015 ZAR	2,700.37			30/09/2015	205,557
	30/09/2014 ZAR	2,983.01			30/09/2014	284,140
Distribution Y (USD)	31/03/2016 USD	-		Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	31/03/2016	49
	30/09/2015 USD	-			30/09/2015	2,172
	30/09/2014 USD	-			30/09/2014	-
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2016 USD	220.67		Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	20,469
	30/09/2015 USD	216.14			30/09/2015	24,045
	30/09/2014 USD	243.92			30/09/2014	35,611
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016 AUD	210.00		Capitalisation W Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	1,745
	30/09/2015 AUD	206.13			30/09/2015	1,943
	30/09/2014 AUD	232.75			30/09/2014	2,039
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2016 ZAR	2,742.34		Capitalisation X (HUF)	31/03/2016	98
	30/09/2015 ZAR	2,668.24			30/09/2015	170
	30/09/2014 ZAR	2,977.06			30/09/2014	461
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2016 EUR	4,913.83		Capitalisation X (USD)	31/03/2016	30,358
	30/09/2015 EUR	4,730.37			30/09/2015	40,439
	30/09/2014 EUR	5,121.19			30/09/2014	131,906
Počet akcií				Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	6,016
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	162,162			30/09/2015	6,451
	30/09/2015	134,665			30/09/2014	9,022
	30/09/2014	84,520		Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	7,419
Capitalisation I Duration (EUR)	31/03/2016	2,000			30/09/2015	9,098
	30/09/2015	2,000			30/09/2014	19,150
	30/09/2014	-		Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	327
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2016	1,642			30/09/2015	995
	30/09/2015	2,728			30/09/2014	1,621
	30/09/2014	103		Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	62,438			30/09/2015	-
	30/09/2015	59,789			30/09/2014	-
	30/09/2014	50,950		Distribution I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	32,779
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	572			30/09/2015	23,260
	30/09/2015	496			30/09/2014	30,793
	30/09/2014	1,872				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Počet akcií

Distribution I Hedged (i) Duration (EUR)	31/03/2016	20,493
	30/09/2015	22,248
	30/09/2014	10,960
Distribution I (M) (USD)	31/03/2016	1,080
	30/09/2015	1,080
	30/09/2014	-
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	20,093
	30/09/2015	22,225
	30/09/2014	32,533
Distribution N (Q) (USD)	31/03/2016	343
	30/09/2015	344
	30/09/2014	383
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	77,035
	30/09/2015	88,769
	30/09/2014	121,807
Distribution P (Q) (USD)	31/03/2016	2,220
	30/09/2015	2,870
	30/09/2014	6,448
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	2,711
	30/09/2015	2,871
	30/09/2014	2,923
Distribution X (USD)	31/03/2016	24,917
	30/09/2015	25,988
	30/09/2014	37,096
Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	555,619
	30/09/2015	486,690
	30/09/2014	841,389
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	265,466
	30/09/2015	256,664
	30/09/2014	249,620
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	8,761
	30/09/2015	4,426
	30/09/2014	2,358
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2016	12,095
	30/09/2015	13,136
	30/09/2014	2,877
Distribution Y (USD)	31/03/2016	-
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2016	232,143
	30/09/2015	332,016
	30/09/2014	434,709

Počet akcií

Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	160,499
	30/09/2015	161,757
	30/09/2014	181,885
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2016	13,783
	30/09/2015	10,782
	30/09/2014	4,617
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	98,314
	30/09/2015	122,955
	30/09/2014	96,508
Dividendy		
Distribution I Hedged (i) (EUR)	14/12/2015 EUR	133.45
Distribution I Hedged (i) (EUR)	15/12/2014 EUR	144.70
Distribution I Hedged (i) (EUR)	16/12/2013 EUR	126.10
Distribution I Hedged (i) Duration (EUR)	14/12/2015 EUR	188.80
Distribution I Hedged (i) Duration (EUR)	15/12/2014 EUR	215.65
Distribution I (M) (USD)	02/03/2016 USD	18.47
Distribution I (M) (USD)	02/02/2016 USD	18.47
Distribution I (M) (USD)	05/01/2016 USD	18.47
Distribution I (M) (USD)	02/12/2015 USD	18.00
Distribution I (M) (USD)	03/11/2015 USD	18.00
Distribution I (M) (USD)	02/10/2015 USD	36.00
Distribution I (M) (USD)	04/08/2015 USD	18.00
Distribution I (M) (USD)	02/07/2015 USD	18.00
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2015 EUR	42.50
Distribution N Hedged (i) (EUR)	15/12/2014 EUR	46.05
Distribution N Hedged (i) (EUR)	16/12/2013 EUR	35.95
Distribution N (Q) (USD)	11/02/2016 USD	29.25
Distribution N (Q) (USD)	11/11/2015 USD	28.45
Distribution N (Q) (USD)	11/08/2015 USD	28.15
Distribution N (Q) (USD)	12/05/2015 USD	26.90

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution N (Q) (USD)	11/02/2015	USD	26.40	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/08/2015	EUR	0.59
Distribution N (Q) (USD)	11/11/2014	USD	27.05	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/07/2015	EUR	0.59
Distribution N (Q) (USD)	11/08/2014	USD	28.30	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/06/2015	EUR	0.56
Distribution N (Q) (USD)	12/05/2014	USD	28.40	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/05/2015	EUR	0.60
Distribution N (Q) (USD)	11/02/2014	USD	26.25	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/04/2015	EUR	0.60
Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2015	EUR	36.40	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/03/2015	EUR	0.59
Distribution P Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	39.40	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/02/2015	EUR	0.59
Distribution P Hedged (i) (EUR)	16/12/2013	EUR	35.95	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	05/01/2015	EUR	0.59
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2016	USD	25.50	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/12/2014	EUR	0.62
Distribution P (Q) (USD)	11/11/2015	USD	24.70	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/11/2014	EUR	0.62
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2015	USD	24.30	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2014	EUR	0.62
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2015	USD	23.00	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2014	EUR	0.65
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2015	USD	22.50	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/08/2014	EUR	0.65
Distribution P (Q) (USD)	11/11/2014	USD	23.00	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/07/2014	EUR	0.65
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2014	USD	24.10	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/06/2014	EUR	0.70
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2014	USD	24.00	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/05/2014	EUR	0.70
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2014	USD	22.30	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/04/2014	EUR	0.70
Distribution P (Q) (USD)	14/11/2013	USD	19.70	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/03/2014	EUR	0.60
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/03/2016	EUR	0.59	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/02/2014	EUR	0.60
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/02/2016	EUR	0.59	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/01/2014	EUR	0.60
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	05/01/2016	EUR	0.59				
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/12/2015	EUR	0.58				
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/11/2015	EUR	0.58				
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2015	EUR	0.58				
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2015	EUR	0.59				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/12/2013	EUR	0.52	Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.50
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/11/2013	EUR	0.52	Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.50
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2013	EUR	0.52	Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.50
Distribution X (USD)	14/12/2015	USD	34.20	Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.52
Distribution X (USD)	15/12/2014	USD	36.85	Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.52
Distribution X (USD)	16/12/2013	USD	25.25	Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.49	Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.56
Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.49	Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.56
Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.49	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2013	USD	0.56
Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.52	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.42
Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.52	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.42
Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.52	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.47
Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.54	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.54
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.54	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.54
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.54	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.54
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.57	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.59
Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.57	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.59
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.57	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.59
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.62	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.59
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.62	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.59
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.62	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.72
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.62	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.72
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.72
Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.72
Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.72
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.88
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.88

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.88	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/11/2015	EUR	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.88	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2015	EUR	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.75	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2015	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.75	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/08/2015	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2014	AUD	1.75	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/07/2015	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.75	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/06/2015	EUR	0.67
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.75	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/05/2015	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/06/2014	AUD	1.62	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/04/2015	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2014	AUD	1.62	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/03/2015	EUR	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.62	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/02/2015	EUR	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.65	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	05/01/2015	EUR	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2014	AUD	1.65	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/12/2014	EUR	0.72
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2014	AUD	1.65	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/11/2014	EUR	0.72
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2013	AUD	1.75	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2014	EUR	0.72
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2013	AUD	1.75	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2014	EUR	0.75
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2013	AUD	1.75	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/08/2014	EUR	0.75
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/03/2016	EUR	0.69	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/07/2014	EUR	0.75
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/02/2016	EUR	0.69	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/06/2014	EUR	0.80
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	05/01/2016	EUR	0.69	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/05/2014	EUR	0.80
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/12/2015	EUR	0.69	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/04/2014	EUR	0.80

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/03/2014	EUR	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2015	ZAR	30.00
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/02/2014	EUR	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2014	ZAR	30.00
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/01/2014	EUR	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2014	ZAR	27.00
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/12/2013	EUR	0.58	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2014	ZAR	27.00
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/11/2013	EUR	0.58	Distribution Y (USD)	16/12/2013	USD	5.10
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2013	EUR	0.58	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2016	USD	1.12
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2016	ZAR	25.50	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2016	USD	1.12
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2016	ZAR	25.50	Distribution Y (M) (USD)	05/01/2016	USD	1.12
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2016	ZAR	25.50	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2015	USD	1.19
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2015	ZAR	25.50	Distribution Y (M) (USD)	03/11/2015	USD	1.19
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/11/2015	ZAR	25.50	Distribution Y (M) (USD)	02/10/2015	USD	1.19
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2015	ZAR	25.50	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	1.24
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	25.50	Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	1.24
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	25.50	Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	1.24
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	25.50	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2015	ZAR	26.50	Distribution Y (M) (USD)	04/05/2015	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2015	ZAR	26.50	Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2015	ZAR	26.50	Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	1.42
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2015	ZAR	30.00	Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	1.42
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/02/2015	ZAR	30.00	Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	1.42
				Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	1.42
				Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	1.42
				Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	1.28
				Distribution Y (M) (USD)	02/10/2014	USD	1.28
				Distribution Y (M) (USD)	02/09/2014	USD	1.28
				Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014	USD	1.28
				Distribution Y (M) (USD)	02/07/2014	USD	1.28
				Distribution Y (M) (USD)	03/06/2014	USD	1.17

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution Y (M) (USD)	02/05/2014	USD	1.17	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.78
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2014	USD	1.17	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.78
Distribution Y (M) (USD)	04/03/2014	USD	1.21	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.66
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2014	USD	1.21	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.66
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2014	USD	1.21	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2014	AUD	1.66
Distribution Y (M) (USD)	03/12/2013	USD	1.30	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.66
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2013	USD	1.30	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.66
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2013	USD	1.30	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/06/2014	AUD	1.54
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.33	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2014	AUD	1.54
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.33	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.54
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.37	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.57
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.44	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2014	AUD	1.57
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.44	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2014	AUD	1.57
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.44	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2013	AUD	1.68
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.49	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2013	AUD	1.68
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.49	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2013	AUD	1.68
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.49	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.63	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.63	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.63	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2015	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.78	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/11/2015	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.78	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2015	ZAR	25.00

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	25.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	25.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	25.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2015	ZAR	30.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/02/2015	ZAR	30.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2015	ZAR	30.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2014	ZAR	30.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2014	ZAR	27.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2014	ZAR	27.00
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2016	EUR	60.05
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2015	EUR	49.85
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2015	EUR	63.05
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2015	EUR	65.05
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2015	EUR	64.00
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2014	EUR	65.70
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2014	EUR	93.00

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*					
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.89%	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2016	2.85%
Capitalisation I Duration (EUR)	31/03/2016	0.91%	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	2.85%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2016	0.89%	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2016	2.85%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	0.89%	Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	0.11%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	0.89%	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	63.25%
Capitalisation N (USD)	31/03/2016	0.90%			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	0.90%			
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	1.55%			
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	31/03/2016	1.53%			
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	1.55%			
Capitalisation W Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	2.35%			
Capitalisation X (HUF)	31/03/2016	1.86%			
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	1.85%			
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	1.84%			
Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	2.85%			
Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	2.85%			
Distribution I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	0.89%			
Distribution I Hedged (i) Duration (EUR)	31/03/2016	0.89%			
Distribution I (M) (USD)	31/03/2016	0.89%			
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	0.90%			
Distribution N (Q) (USD)	31/03/2016	0.90%			
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	1.55%			
Distribution P (Q) (USD)	31/03/2016	1.55%			
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	2.35%			
Distribution X (USD)	31/03/2016	1.84%			
Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	1.84%			
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	1.85%			
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	1.84%			
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2016	1.84%			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		2,612,312,737.71
Subjekty kolektivního investování		202,479,321.25
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		2,402,310,708.55
Půjčky		7,522,707.91
Finanční deriváty celkem		51,716,168.13
Měnové forwardy		51,716,168.13
Hotovost v bance		88,036,033.76
Marginální vklady		13,178,176.26
Ostatní aktiva	4,12	104,882,507.30
Aktiva celkem		2,870,125,623.16
Běžná pasiva	4,12	(99,177,508.42)
Finanční deriváty celkem		(678,350.07)
Futures		(678,350.07)
Pasiva celkem		(99,855,858.49)
Čistá aktiva na konci období		2,770,269,764.67

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					13,700,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	13,700,000.00	0.49
					89,545,843.31 3.23				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Argentina									
9,400,000	ARGENTINA BONAR BONDS 7.000% 17/04/2017*	USD	9,785,400.00	0.35	5,470,000	BANK OF CEYLON 6.875% 03/05/2017	USD	5,572,562.50	0.20
54	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN*	USD	5.67	0.00	18,154,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	18,925,545.00	0.68
16,310,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN*	EUR	1,886,485.11	0.07	2,600,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 25/07/2022	USD	2,449,298.80	0.09
68,000,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN*	USD	7,208,000.00	0.26	10,050,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 03/06/2025	USD	9,193,237.50	0.33
30,980,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038*	EUR	20,511,193.12	0.74	3,900,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 04/10/2020	USD	3,861,975.00	0.14
32,595,981	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	33,704,244.83	1.21	1,250,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/07/2021	USD	1,219,227.50	0.04
24,300,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2017*	USD	28,734,750.00	1.04	43,647,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	41,605,586.16	1.51
2,169,719	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 3.000% 01/05/2020 STEP-UP	EUR	2,125,116.54	0.08	82,827,432.46 2.99				
814,571	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.250% 15/04/2017	USD	820,680.08	0.03	Nizozemsko				
9,047,239	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.950% 09/06/2021	USD	9,499,600.95	0.34	3,702,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	1,554,840.00	0.06
1,698,906	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018	USD	1,604,293.64	0.06	22,513,920	EMATUM VIA MOZAMBIQUE EMATUM FINANCE 2020 BV 6.305% 11/09/2020	USD	18,970,228.99	0.68
5,453,285	TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE SA 7.000% 22/08/2019 STEP-UP	USD	4,267,195.51	0.15	9,400,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV 6.950% 10/07/2042	USD	8,272,000.00	0.30
120,146,965.45 4.33					2,050,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	1,957,319.50	0.07
Maďarsko									
21,086,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 21/02/2023	USD	23,367,884.75	0.84	4,017,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	4,722,626.22	0.17
10,790,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	12,084,044.70	0.44	7,250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.500% 06/02/2017	USD	7,135,450.00	0.26
24,640,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 22/11/2023	USD	28,064,960.00	1.01	5,850,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.750% 14/01/2021	EUR	5,216,645.80	0.19
40,900,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 29/03/2021	USD	46,464,854.00	1.68	1,885,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.625% 20/05/2043	USD	1,225,250.00	0.04
2,672,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	3,783,552.00	0.14	4,600,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	3,208,500.00	0.12
113,765,295.45 4.11					6,300,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.250% 17/03/2044	USD	4,709,250.00	0.17
Mexiko									
2,370,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	2,429,013.00	0.09	25,919,250	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	25,206,470.61	0.91
16,880,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/03/2115	EUR	16,710,930.69	0.60	82,178,581.12 2.97				
12,596,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	12,753,450.00	0.46	Venezuela				
29,919,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	24,859,697.10	0.90	10,700,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.250% 12/04/2017	USD	5,435,600.00	0.20
14,680,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.625% 23/01/2046	USD	12,337,072.00	0.45	31,975,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.375% 12/04/2027	USD	10,148,865.00	0.37
19,097,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	17,702,919.00	0.64	16,500,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037	USD	5,238,750.00	0.19
6,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.500% 02/06/2041	USD	5,649,000.00	0.20	53,723,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 15/11/2026	USD	16,573,545.50	0.59
92,442,081.79 3.34					16,581,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024	USD	5,148,400.50	0.19
Indonésie									
5,500,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 30/07/2025	EUR	6,248,020.35	0.23	20,314,734	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 02/11/2017	USD	10,766,809.21	0.39
10,050,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042	USD	10,099,084.20	0.36	29,145,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.950% 05/08/2031	USD	11,512,275.00	0.41
6,745,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.950% 08/01/2046	USD	7,464,556.60	0.27	10,250,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 13/10/2019	USD	3,843,750.00	0.14
6,400,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2037	USD	7,419,622.40	0.27	5,075,100	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.000% 07/05/2023	USD	1,776,285.00	0.06
0.00	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 15/01/2044	USD	0.00	0.00	12,500,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 07/05/2028	USD	4,406,250.00	0.16
4,700,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	6,364,119.60	0.23	10,060,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034	USD	3,571,300.00	0.13
6,550,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.625% 20/05/2043	USD	5,768,827.35	0.21	78,421,830.21 2.83				
15,856,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	14,473,562.93	0.51	Turecko				
12,225,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.450% 30/05/2044	USD	11,878,543.50	0.43	6,090,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.375% 08/02/2021	USD	6,196,575.00	0.22
4,975,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	4,852,341.38	0.18	5,330,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019	USD	5,586,810.06	0.20
1,427,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 5.250% 24/10/2042	USD	1,277,165.00	0.05	6,376,000	HAZINE MUSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA AS 4.557% 10/10/2018	USD	6,569,702.88	0.24
					4,760,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.250% 03/07/2019	USD	4,767,539.84	0.17
					4,000,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 23/03/2023	USD	3,769,992.00	0.14
					11,250,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 11/04/2023	EUR	13,708,358.93	0.49

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
35,441,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	32,880,387.75	1.19	984,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.600% 28/01/2024	USD	1,045,500.00	0.04
3,370,000	TURKIYE IS BAN 5.375% 10/06/21	USD	3,367,641.00	0.12	12,705,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	12,577,950.00	0.45
			76,847,007.46	2.77	2,055,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.875% 29/01/2026	USD	2,183,437.50	0.08
	Kolumbie				10,305,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	10,820,250.00	0.39
2,185,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/06/2045	USD	2,032,050.00	0.07				64,605,547.50	2.33
11,205,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 26/02/2044	USD	11,148,975.00	0.40		Malajsie			
22,747,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	23,884,350.00	0.86	68,300,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	63,585,592.50	2.30
30,710,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/09/2037	USD	36,314,575.00	1.31				63,585,592.50	2.30
4,050,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/2045	USD	3,188,160.00	0.12		Chorvatsko			
			76,568,110.00	2.76	13,330,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 11/03/2025	EUR	14,340,491.76	0.52
	Rumunsko				34,960,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 30/05/2022	EUR	40,834,633.99	1.47
52,840,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 29/10/2025	EUR	61,944,968.31	2.23	4,135,000	HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA 5.875% 23/10/2022	USD	4,241,683.00	0.15
4,500,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 22/01/2044	USD	5,490,567.00	0.20				59,416,808.75	2.14
			67,435,535.31	2.43		Spojené státy americké			
	Kajmanské ostrovy				15,456,853	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	14,092,013.17	0.51
3,810,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	4,203,969.24	0.15	2,408,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	2,648,800.00	0.10
1,200,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	858,471.60	0.03	41,462,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625% 15/06/2035	USD	39,803,520.00	1.43
7,000,000	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	6,072,500.00	0.22				56,544,333.17	2.04
4,422,989	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	4,113,114.24	0.15		Jižní Afrika			
18,197,843	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2025	USD	13,666,579.91	0.49	29,655,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 5.750% 26/01/2021	USD	27,288,531.00	0.98
12,305,000	MESTENIO LTD 8.500% 02/01/2020	USD	12,801,629.65	0.46	12,772,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023	USD	11,784,724.40	0.43
2,393,002,127	NEON CAPITAL LTD/KY 06/01/2028 FRN	JPY	11,622,757.78	0.42	14,265,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	13,175,439.30	0.48
1,443,840	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.625% 01/10/2022	USD	317,644.80	0.01	3,900,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 08/03/2041	USD	4,261,335.00	0.15
7,441,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	5,708,139.92	0.21				56,510,029.70	2.04
2,640,667	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 31/05/2018	USD	2,528,121.79	0.09		Rusko			
12,095,628	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022	USD	1,708,507.40	0.06	29,600,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 3.625% 16/09/2020	EUR	34,679,321.04	1.25
1,800,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	1,827,486.00	0.07	14,400,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.625% 04/04/2042	USD	14,556,787.20	0.53
			65,428,922.33	2.36				49,236,108.24	1.78
	Ukrajina					Kazachstán			
11,683,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/05/2040 FRN	USD	3,818,939.04	0.14	16,184,000	KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023	USD	13,432,720.00	0.48
19,457,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2019	USD	18,308,064.15	0.66	8,700,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/10/2044	USD	7,642,950.00	0.28
15,430,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2020	USD	14,472,568.50	0.52	12,005,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 21/07/2045	USD	12,467,192.50	0.45
5,330,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2021	USD	4,934,194.20	0.18	3,565,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 4.400% 30/04/2023	USD	3,251,850.40	0.12
8,230,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2022	USD	7,530,450.00	0.27	5,500,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	5,304,420.00	0.19
1,730,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2023	USD	1,564,958.00	0.06	8,235,000	ZHAIKMUNAI LLP 7.125% 13/11/2019	USD	6,527,884.50	0.24
4,230,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2025	USD	3,749,683.50	0.14				48,627,017.40	1.76
4,230,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2026	USD	3,732,467.40	0.13		Irsko			
8,230,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2027	USD	7,263,386.50	0.26	2,740,000	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE LTD 6.625% 14/10/2022	USD	2,861,656.00	0.10
			65,374,711.29	2.36	5,000,000	MOBILE TELESYSTEMS OJSC VIA MTS INTERNATIONAL FUNDING LTD 8.625% 22/06/2020	USD	5,687,800.00	0.21
	Dominikánská republika				3,100,000	RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPITAL PLC 5.700% 05/04/2022	USD	3,146,500.00	0.11
4,580,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 9.750% 13/11/2019	USD	4,831,900.00	0.17	5,908,000	SIBUR SECURITIES LTD 3.914% 31/01/2018	USD	5,882,004.80	0.21
5,770,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	5,556,510.00	0.20	9,200,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.450% 22/11/2017	USD	9,317,704.80	0.34
13,240,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.500% 27/01/2025	USD	13,240,000.00	0.48	11,139,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	10,832,677.50	0.40
14,000,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 18/04/2024	USD	14,350,000.00	0.52					

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
9,223,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 6.902% 09/07/2020	USD	9,511,218.75	0.34	3,653,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.000% 27/11/2023	USD	3,616,470.00	0.13
			47,239,561.85	1.71	4,100,000	QGOG CONSTELLATION SA 6.250% 09/11/2019	USD	2,337,000.00	0.08
	Zambie				2,000,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 03/06/2021 FRN	USD	1,962,000.00	0.07
12,300,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	9,348,000.00	0.34	8,368,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	8,501,720.64	0.31
22,380,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	18,519,450.00	0.67	3,141,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.298% 27/12/2017	USD	3,193,297.65	0.12
20,215,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	16,626,837.50	0.60	9,100,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 6.299% 15/05/2017	USD	9,301,528.60	0.34
			44,494,287.50	1.61	5,000,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 7.750% 29/05/2018	USD	5,339,900.00	0.19
	Brazílie							35,345,191.37	1.28
9,367,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	8,079,037.50	0.29		Libanon			
24,811,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 20/01/2034	USD	27,726,292.50	1.01	24,875,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2017	USD	24,766,545.00	0.90
5,000,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 2.375% 06/11/2017	USD	4,787,500.00	0.17	4,000,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.150% 12/11/2018 EMTN	USD	3,973,800.00	0.14
			40,592,830.00	1.47				28,740,345.00	1.04
	Uruguay					Filipíny			
41,230,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	38,343,900.00	1.38	11,665,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.700% 01/03/2041	USD	12,332,972.90	0.45
1,460,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 15/01/2033	USD	1,868,800.00	0.07	11,523,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040	USD	12,643,323.68	0.45
			40,212,700.00	1.45	470,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 23/10/2034	USD	663,572.32	0.02
	Ázerbajdžán				1,890,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	1,914,159.87	0.07
10,530,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	10,003,500.00	0.36				27,554,028.77	0.99
21,997,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	19,303,951.28	0.69		Mongolsko			
10,066,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 6.950% 18/03/2030	USD	9,034,235.00	0.33	11,090,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 EMTN	USD	10,677,196.93	0.38
			38,341,686.28	1.38	1,400,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 05/01/2018	USD	1,281,000.00	0.05
	Kamerun				5,600,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	4,342,721.60	0.16
40,630,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	38,192,200.00	1.38	10,715,000	TRADE & DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 9.375% 19/05/2020	USD	9,825,655.00	0.35
			38,192,200.00	1.38				26,126,573.53	0.94
	Panama					Paraguay			
4,729,190	ENA NORTE TRUST 4.950% 25/04/2023	USD	4,800,128.18	0.17	12,475,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 25/01/2023	USD	12,599,750.00	0.45
7,000,000	PANAMA BONOS DEL TESORO 5.625% 25/07/2022	USD	7,710,220.00	0.28	12,590,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	12,841,800.00	0.47
4,400,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 22/09/2024	USD	4,620,000.00	0.17				25,441,550.00	0.92
12,687,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053	USD	11,862,345.00	0.43		Kostarika			
4,947,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 28/04/2034	USD	6,703,185.00	0.24	4,513,000	BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018	USD	4,569,412.50	0.16
1,425,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 16/01/2023	USD	1,913,062.50	0.07	7,535,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	5,745,437.50	0.21
			37,608,940.68	1.36	1,795,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	1,619,987.50	0.06
	Pobřeží slonoviny				8,605,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	7,787,525.00	0.28
39,173,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	36,137,092.50	1.30	7,459,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	5,519,660.00	0.20
			36,137,092.50	1.30				25,242,022.50	0.91
	Ghana					Gruzie			
6,700,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	6,538,865.00	0.24	16,403,000	GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 12/04/2021	USD	17,674,232.50	0.64
8,000,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 07/08/2023	USD	6,340,000.00	0.23	5,425,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	5,764,062.50	0.21
29,115,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 18/01/2026	USD	22,855,275.00	0.82				23,438,295.00	0.85
			35,734,140.00	1.29		El Salvador			
1,187,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	1,093,274.48	0.04	15,075,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	13,039,875.00	0.47
					5,250,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	4,449,375.00	0.16

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
6,100,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	5,337,500.00	0.19	1,835,000	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	1,700,545.88	0.06
			22,826,750.00	0.82	1,110,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	1,060,895.82	0.04
	Egypt							13,609,075.10	0.49
25,585,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/06/2025	USD	22,775,767.00	0.82		Bulharsko			
			22,775,767.00	0.82	5,170,000	BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.875% 21/03/2023	EUR	5,814,884.24	0.21
	Makedonie				7,280,000	BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 26/03/2035	EUR	7,663,359.66	0.28
20,005,000	MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.975% 24/07/2021	EUR	21,696,756.71	0.78				13,478,243.90	0.49
			21,696,756.71	0.78		Pákistán			
	Ekvádor				2,772,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 01/06/2017	USD	2,863,653.41	0.10
9,420,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.500% 24/03/2020	USD	8,478,000.00	0.31	4,433,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	4,023,319.87	0.15
14,615,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.950% 20/06/2024	USD	12,130,450.00	0.43	4,641,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024	USD	4,929,243.23	0.18
			20,608,450.00	0.74	1,275,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 30/09/2025	USD	1,355,690.93	0.05
	Angola							13,171,907.44	0.48
22,320,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 12/11/2025	USD	20,311,200.00	0.73		Vietnam			
			20,311,200.00	0.73	13,000,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	13,031,720.00	0.47
	Montenegro							13,031,720.00	0.47
4,815,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 18/03/2020	EUR	5,163,533.31	0.19		Trinidad a Tobago			
12,460,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/05/2019	EUR	14,440,172.23	0.52	12,800,123	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	12,032,116.01	0.43
			19,603,705.54	0.71				12,032,116.01	0.43
	Peru					Jamajka			
6,817,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050	USD	7,669,125.00	0.28	10,535,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 28/04/2028	USD	10,798,375.00	0.39
6,104,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 21/11/2033	USD	9,018,660.00	0.32				10,798,375.00	0.39
2,785,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	2,791,962.50	0.10		Polsko			
			19,479,747.50	0.70	8,060,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.375% 18/01/2036 EMTN	EUR	9,276,620.57	0.33
	Bermudy							9,276,620.57	0.33
6,268,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.138% 03/01/2023	USD	6,330,680.00	0.23		Bosně			
12,336,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	12,937,996.80	0.47	15,742,000	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	7,685,204.17	0.28
			19,268,676.80	0.70				7,685,204.17	0.28
	Maroko					Litva			
9,290,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	10,859,506.59	0.39	5,600,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 01/02/2022	USD	6,764,027.20	0.24
7,350,000	OCP SA 6.875% 25/04/2044	USD	7,623,714.00	0.28				6,764,027.20	0.24
			18,483,220.59	0.67		Panenské ostrovy			
	Velká Británie				1,250,000	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD 4.250% 23/04/2025	USD	1,230,020.00	0.04
5,665,000	OSCHADBANK SSB S/UP 9.375% 03/10/2023	USD	4,901,358.00	0.18	1,910,000	DIANJIANG HAIXING LTD FRN PERP	USD	1,948,024.28	0.07
14,494,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 9.625% 27/04/2022	USD	12,754,720.00	0.46	3,340,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	3,519,718.72	0.13
			17,656,078.00	0.64				6,697,763.00	0.24
	Srbsko					Tunisko			
13,400,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 7.250% 28/09/2021	USD	14,974,500.00	0.54	7,540,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/01/2025	USD	6,522,100.00	0.24
			14,974,500.00	0.54				6,522,100.00	0.24
	Chile					Arménie			
1,370,000	AES GENER SA 5.000% 14/07/2025	USD	1,375,792.36	0.05	2,551,000	ARMENIA INTERNATIONAL BOND 6.000% 30/09/2020	USD	2,521,255.34	0.09
11,056,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.250% 17/07/2042	USD	9,471,841.04	0.34					

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
3,955,000	ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	3,893,302.00	0.14
			6,414,557.34	0.23
Honduras				
2,000,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 15/03/2024	USD	2,115,000.00	0.08
3,602,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 16/12/2020	USD	4,025,235.00	0.14
			6,140,235.00	0.22
Etiopie				
5,630,000	ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 6.625% 11/12/2024	USD	5,179,600.00	0.19
			5,179,600.00	0.19
Rwanda				
4,909,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	4,724,912.50	0.17
			4,724,912.50	0.17
Keňa				
4,610,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024	USD	4,344,925.00	0.16
			4,344,925.00	0.16
Guatemala				
4,000,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.875% 13/02/2028	USD	4,040,000.00	0.15
			4,040,000.00	0.15
Kanada				
4,990,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.125% 28/03/2023	USD	848,300.00	0.03
3,092,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.375% 26/01/2019	USD	525,640.00	0.02
4,010,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.625% 19/01/2025	USD	681,700.00	0.02
4,863,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 7.250% 12/12/2021	USD	826,710.00	0.03
			2,882,350.00	0.10
Nigérie				
2,700,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 12/07/2018	USD	2,673,000.00	0.10
			2,673,000.00	0.10
Hongkong				
2,250,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG 4.125% 26/05/2025	USD	2,277,438.75	0.08
			2,277,438.75	0.08
Singapur				
2,110,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	2,091,010.00	0.08
			2,091,010.00	0.08
Indie				
1,850,000	BANK OF INDIA/JERSEY 3.125% 06/05/2020	USD	1,828,251.40	0.07
			1,828,251.40	0.07
Belize				
3,303,200	BELIZE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 20/02/2038 STEP-UP	USD	1,682,683.11	0.06
			1,682,683.11	0.06

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Čína				
1,400,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD 03/07/2075 FRN	USD	1,386,350.00	0.05
			1,386,350.00	0.05
			2,336,366,516.05	84.34

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Filipíny

22,239,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 9.625% 15/05/2028	USD	33,869,997.00	1.22
			33,869,997.00	1.22

Kajmanské ostrovy

34,434,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	29,354,985.00	1.06
			29,354,985.00	1.06

Čína

2,700,000	YUNNAN INVESTM 3.375% 04/01/19	USD	2,719,210.50	0.10
			2,719,210.50	0.10
			65,944,192.50	2.38

Půjčka

Spojené státy americké

13,024,079	REPUBLIC OF IRAQ ZCP 01/01/2028	USD	7,522,707.91	0.27
			7,522,707.91	0.27
			7,522,707.91	0.27

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko

15,820	NN (L) EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT - Z CAP	USD	80,862,664.40	2.92
22,057	NN (L) FRONTIER MARKETS DEBT HARD CURRENCY - I CAP	USD	121,616,656.85	4.39
			202,479,321.25	7.31
			202,479,321.25	7.31

Portfolio cenných papírů celkem

2,612,312,737.71

94.30

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
1,233,056,732.18	EUR	1,343,606,889.63 USD	08/04/2016	1,343,606,889.63	61,699,673.28
156,709,079.14	AUD	115,033,077.39 USD	08/04/2016	115,033,077.39	5,493,454.70
23,228,785.16	PLN	5,823,783.44 USD	08/04/2016	5,823,783.44	416,727.40

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
8,582,548.36 CHF	8,638,892.27 USD	08/04/2016	8,638,892.27	324,698.32
73,205,748.25 ZAR	4,661,055.80 USD	08/04/2016	4,661,055.80	312,310.47
10,000,000.00 EUR	11,094,060.75 USD	05/04/2016	11,094,060.75	301,794.81
44,000,000.00 JPY	391,193.63 USD	06/06/2016	391,193.63	992.26
82,180.28 USD	80,498.01 CHF	08/04/2016	82,180.28	(1,891.63)
99,181.57 USD	1,561,307.47 ZAR	08/04/2016	99,181.57	(6,888.70)
2,501,581.40 USD	9,735,941.48 PLN	08/04/2016	2,501,581.40	(114,020.23)
11,912,325.29 USD	1,350,000,000.00 JPY	06/06/2016	11,912,325.29	(120,650.95)
48,591,805.55 USD	63,905,147.76 AUD	08/04/2016	48,591,805.55	(558,287.64)
27,290,172.72 USD	24,684,526.50 EUR	08/04/2016	27,290,172.72	(842,618.08)
317,057,042.83 USD	291,550,000.00 EUR	05/04/2016	317,057,042.83	(15,189,125.88)
			1,896,783,242.55	51,716,168.13

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

Úrokové futures

(185)	EURO BUXL 30Y BND 08/06/2016	EUR	35,531,054.43	(830,617.98)
(788)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2016	EUR	117,723,261.90	332,247.19
(526)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	97,894,545.26	(245,755.35)
(201)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2016	EUR	25,604,303.50	51,536.15
(460)	US LONG BOND(CBT) 21/06/2016	USD	75,641,250.00	281,773.65
(319)	US ULTRA BOND CBT 21/06/2016	USD	55,037,468.75	269,293.26
1,368	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2016	USD	234,181,562.51	(499,132.81)
(30)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2016	USD	6,562,500.00	(3,718.74)
2,222	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2016	USD	340,471,017.03	(33,975.44)

988,646,963.38 (678,350.07)

Finanční deriváty celkem 51,037,818.06

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	2,612,312,737.71	94.30
Finanční deriváty celkem	51,037,818.06	1.84
Hotovost v bance	88,036,033.76	3.18
Ostatní aktiva a pasiva	18,883,175.14	0.68
Čistá aktiva celkem	2,770,269,764.67	100.00

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	127,444,741.29	Capitalisation I (USD)	31/03/2016	6,208		
	30/09/2015	USD	50,734,802.77		30/09/2015	4,325		
	30/09/2014	USD	388,861,694.25		30/09/2014	11,236		
Čistá hodnota aktiv na akciích**				Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	3,911		
					30/09/2015	1,992		
					30/09/2014	3,867		
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	5,114.67	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	3,832		
	30/09/2015	USD	4,565.87		30/09/2015	974		
	30/09/2014	USD	5,799.14		30/09/2014	3,700		
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	EUR	5,689.31	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	626		
	30/09/2015	EUR	5,160.72		30/09/2015	628		
	30/09/2014	EUR	6,026.89		30/09/2014	577		
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	PLN	18,798.99	Capitalisation P (CAD)	31/03/2016	1,047		
	30/09/2015	PLN	16,788.74		30/09/2015	1,365		
	30/09/2014	PLN	21,109.98		30/09/2014	1,718		
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	EUR	249.17	Capitalisation P (USD)	31/03/2016	21,901		
	30/09/2015	EUR	226.05		30/09/2015	1,597		
	30/09/2014	EUR	263.05		30/09/2014	2,362		
Capitalisation P (CAD)	31/03/2016	CAD	265.67	Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	2,870		
	30/09/2015	CAD	246.33		30/09/2015	5,557		
	30/09/2014	CAD	262.01		30/09/2014	6,874		
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	254.74	Capitalisation X (USD)	31/03/2016	47,232		
	30/09/2015	USD	227.90		30/09/2015	71,164		
	30/09/2014	USD	290.81		30/09/2014	117,084		
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	EUR	245.93	Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	-		
	30/09/2015	EUR	223.45		30/09/2015	-		
	30/09/2014	EUR	261.93		30/09/2014	30,272		
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	198.88	Distribution I (EUR)	31/03/2016	7,000		
	30/09/2015	USD	178.35		30/09/2015	62		
	30/09/2014	USD	228.72		30/09/2014	12,594		
Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	USD	-	Distribution I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	-		
	30/09/2015	USD	-		30/09/2015	-		
	30/09/2014	USD	5,003.53		30/09/2014	1,320		
Distribution I (EUR)	31/03/2016	EUR	4,362.76	Distribution P (USD)	31/03/2016	22		
	30/09/2015	EUR	4,214.42		30/09/2015	102		
	30/09/2014	EUR	5,045.90		30/09/2014	1,161		
Distribution I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	PLN	-	Dividendy				
	30/09/2015	PLN	-		Distribution I (EUR)	14/12/2015	EUR	237.65
	30/09/2014	PLN	18,704.37		Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	299.80
Distribution P (USD)	31/03/2016	USD	740.31	Distribution I (EUR)	16/12/2013	EUR	181.90	
	30/09/2015	USD	699.03	Distribution I Hedged (i) (PLN)	15/12/2014	PLN	983.25	
	30/09/2014	USD	940.17					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

Transakční náklady 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) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Distribution I Hedged (i) (PLN)	16/12/2013	PLN	163.15
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	36.15
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	45.05
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	24.30
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		0.88%
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016		0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016		0.88%
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016		0.81%
Capitalisation P (CAD)	31/03/2016		1.34%
Capitalisation P (USD)	31/03/2016		1.34%
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016		1.34%
Capitalisation X (USD)	31/03/2016		1.84%
Distribution I (EUR)	31/03/2016		0.88%
Distribution P (USD)	31/03/2016		1.36%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		(40.76%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		118,160,475.76
Subjekty kolektivního investování		1,791,209.85
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		116,369,265.91
Finanční deriváty celkem		2,126,848.70
Měnové forwardy		2,116,630.74
Futures		10,217.96
Hotovost v bance		2,129,396.68
Marginální vklady		697,064.03
Ostatní aktiva	4,12	8,357,347.52
Aktiva celkem		131,471,132.69
Běžná pasiva	4,12	(4,026,391.40)
Pasiva celkem		(4,026,391.40)
Čistá aktiva na konci období		127,444,741.29

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					5,075,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	1,641,115.29	1.29
								11,709,443.35	9.19
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Jižní Afrika				
Indonésie					46,438,416	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	3,449,697.37	2.71
8,338,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	532,852.28	0.42	12,423,562	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.250% 31/03/2036	ZAR	587,891.77	0.46
39,880,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	3,112,925.73	2.44	17,841,143	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.500% 28/02/2041	ZAR	839,642.42	0.66
51,480,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	4,019,594.12	3.16	37,664,830	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	2,399,839.69	1.88
34,455,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034	IDR	2,625,153.99	2.06	18,251,599	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.250% 31/03/2032	ZAR	1,097,230.34	0.86
39,383,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	3,151,679.52	2.47	13,172,107	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.500% 31/01/2037	ZAR	791,463.80	0.62
13,442,205.64 10.55					23,815,400	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	1,437,894.45	1.13
								10,603,659.84	8.32
Brazílie					Malajsie				
11,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURE NACIONAL ZCP 01/01/2018*	BRL	2,482,405.76	1.95	4,660,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.260% 01/03/2018	MYR	1,197,774.68	0.94
2,568,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURE NACIONAL ZCP 01/07/2017*	BRL	617,130.11	0.48	10,275,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.795% 30/09/2022	MYR	2,646,572.95	2.08
6,500,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURE NACIONAL ZCP 01/07/2018*	BRL	1,379,867.10	1.08	847,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.127% 15/04/2032	MYR	212,975.07	0.17
17,570,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURE NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2019*	BRL	4,716,811.26	3.71	11,413,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	2,986,569.87	2.34
7,664,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURE NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	1,884,396.81	1.48	4,858,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	1,286,441.73	1.01
9,215,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURE NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2025*	BRL	2,170,629.13	1.70	2,173,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	572,554.73	0.45
13,251,240.17 10.40					3,395,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.498% 15/04/2030	MYR	898,328.40	0.70
								9,801,217.43	7.69
Turecko					Kolumbie				
5,172,996	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 20/03/2024	TRY	1,905,173.44	1.49	310,000,000	BOGOTA DISTRITO CAPITAL 9.750% 26/07/2028	COP	103,840.15	0.08
2,233,089	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	816,084.31	0.64	12,485,300,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	4,663,432.72	3.66
4,174,549	TURKEY GOVERNMENT BOND 6.300% 14/02/2018	TRY	1,397,718.53	1.10	4,575,200,000	COLOMBIAN TES 11.000% 24/07/2020	COP	1,711,293.93	1.34
7,478,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.000% 12/03/2025	TRY	2,385,592.75	1.87	8,949,200,000	COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028	COP	2,461,178.25	1.93
10,950,780	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 14/09/2022	TRY	3,664,585.17	2.88	8,939,745.05 7.01				
5,449,639	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.000% 24/07/2024	TRY	1,856,093.97	1.46					
12,025,248.17 9.44					Rusko				
					42,003,000	RUSSIA FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	564,144.03	0.44
Mexiko					41,694,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	579,638.89	0.45
39,160,200	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	2,933,422.37	2.30	178,038,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	2,391,237.27	1.88
8,235,100	MEXICAN BONOS 10.000% 20/11/2036	MXN	663,489.26	0.52	73,798,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.050% 19/01/2028	RUB	956,494.27	0.75
31,992,200	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	1,960,432.88	1.54	68,350,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.400% 14/06/2017	RUB	997,443.84	0.78
7,883,900	MEXICAN BONOS 7.750% 13/11/2042	MXN	518,005.27	0.41	202,645,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 14/04/2021	RUB	2,864,186.73	2.25
8,859,100	MEXICAN BONOS 7.750% 23/11/2034	MXN	582,960.34	0.46	8,353,145.03 6.55				
32,908,800	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	2,165,159.10	1.70					
13,859,500	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	893,356.39	0.70	Maďarsko				
13,590,800	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	960,078.97	0.75	104,430,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	461,119.39	0.36
25,183,500	PETROLEOS MEXICANOS 7.470% 12/11/2026	MXN	1,235,978.60	0.97	649,760,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	2,902,699.93	2.28
11,912,883.18 9.35					392,950,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	1,645,697.40	1.29
					147,400,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/11/2017	HUF	584,445.43	0.46
Polsko					Thajsko				
5,823,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 25/04/2020	PLN	1,538,517.99	1.21	9,226,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	309,071.79	0.24
3,000,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2018	PLN	823,934.01	0.65	113,304,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	3,599,054.22	2.82
8,137,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2019	PLN	2,298,521.59	1.79					
6,125,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2025	PLN	1,716,364.26	1.35					
4,429,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	PLN	1,309,933.96	1.03					
4,173,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2017	PLN	1,187,602.46	0.93					
3,926,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.500% 25/10/2019	PLN	1,193,453.79	0.94					

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
45,899,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	1,575,426.42	1.24	5,670,000.00 TRY	1,885,848.41 USD	04/04/2016	1,885,848.41	127,860.43
			5,483,552.43	4.30	12,227,000.00 ZAR	757,674.42 USD	05/04/2016	757,674.42	73,478.62
	Rumunsko				1,136,000,000.00 KRW	925,593.98 USD	21/04/2016	925,593.98	67,317.54
1,105,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/02/2025	RON	312,110.13	0.24	2,830,000.00 PLN	700,244.51 USD	01/04/2016	700,244.51	60,119.82
1,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/06/2019	RON	277,981.36	0.22	2,708,810,000.00 COP	840,764.40 USD	02/05/2016	840,764.40	60,032.47
3,670,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.600% 28/11/2018	RON	1,035,510.91	0.81	4,445,000.00 PLN	1,135,721.58 USD	18/04/2016	1,135,721.58	58,234.34
3,930,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	1,180,956.01	0.93	20,007,000.00 MXN	1,108,063.66 USD	18/04/2016	1,108,063.66	57,735.99
			2,806,558.41	2.20	163,770,000.00 INR	2,402,246.20 USD	02/05/2016	2,402,246.20	57,662.12
	Filipíny				37,698,000.00 RUB	508,200.87 USD	18/04/2016	508,200.87	53,351.18
11,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	235,336.69	0.18	14,975,000.00 ZAR	965,095.95 USD	18/04/2016	965,095.95	50,247.77
10,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036	PHP	241,288.09	0.19	2,850,000.00 TRY	958,186.93 USD	18/04/2016	958,186.93	49,871.17
			476,624.78	0.37	70,320,000.00 RUB	1,003,257.81 USD	01/04/2016	1,003,257.81	48,492.11
			114,399,485.63	89.76	6,940,000.00 ZAR	426,184.49 USD	01/04/2016	426,184.49	45,667.56
	Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				5,552,800.00 BRL	1,502,224.54 USD	23/05/2016	1,502,224.54	43,237.84
	Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				170,621,000.00 THB	4,803,634.86 USD	04/05/2016	4,803,634.86	42,933.05
	Peru				19,572,000.00 MXN	1,096,270.68 USD	16/05/2016	1,096,270.68	41,256.02
6,051,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	1,969,780.28	1.55	341,810,000.00 HUF	1,199,893.36 USD	05/04/2016	1,199,893.36	39,835.02
			1,969,780.28	1.55	4,040,000.00 MYR	998,912.69 USD	01/04/2016	998,912.69	36,586.47
			1,969,780.28	1.55	2,200,000.00 MYR	527,287.11 USD	18/04/2016	527,287.11	35,961.77
					1,400,000.00 TRY	464,344.17 USD	01/04/2016	464,344.17	32,867.89
					5,928,000.00 MYR	1,480,544.35 USD	23/05/2016	1,480,544.35	32,763.34
					898,241,000.00 COP	266,237.94 USD	18/04/2016	266,237.94	32,632.24
					1,946,820,000.00 COP	617,002.81 USD	01/04/2016	617,002.81	31,230.61
					2,370,000.00 RON	575,818.72 USD	04/05/2016	575,818.72	28,706.80
					7,970,000.00 ZAR	508,674.04 USD	23/05/2016	508,674.04	27,786.14
					6,344,000.00 PLN	1,675,827.38 USD	23/05/2016	1,675,827.38	27,357.26
					13,100,240,000.00 IDR	962,668.22 USD	01/04/2016	962,668.22	25,283.52
					34,117,000.00 MXN	1,956,888.81 USD	23/05/2016	1,956,888.81	24,651.15
					4,293,000.00 TRY	1,481,155.75 USD	23/05/2016	1,481,155.75	22,553.09
					7,606,000.00 CNH	1,155,166.46 USD	18/08/2016	1,155,166.46	15,077.41
					1,876,760,000.00 COP	608,404.15 USD	23/05/2016	608,404.15	13,991.74
					8,642,000.00 ZAR	570,159.94 USD	16/05/2016	570,159.94	12,415.90
					79,630,000.00 HUF	276,652.51 USD	01/04/2016	276,652.51	12,170.32
					6,913,905,000.00 IDR	508,151.18 USD	18/04/2016	508,151.18	12,157.35
					630,000.00 RON	151,225.11 USD	01/04/2016	151,225.11	9,409.27
					16,020,000.00 THB	447,945.24 USD	01/04/2016	447,945.24	7,427.13
					19,190,000.00 RUB	275,797.64 USD	23/05/2016	275,797.64	7,349.34
					141,339,000.00 HUF	505,668.39 USD	18/04/2016	505,668.39	6,791.94
					20,470,000.00 RUB	298,137.83 USD	26/04/2016	298,137.83	6,043.44
					16,117,000.00 THB	452,628.09 USD	18/04/2016	452,628.09	5,347.86
					600,000.00 PEN	175,197.44 USD	01/04/2016	175,197.44	5,001.68
					906,000.00 RON	226,631.12 USD	18/04/2016	226,631.12	4,418.01
					77,630,000.00 CLP	111,479.53 USD	09/05/2016	111,479.53	4,208.58
					270,658,600.00 HUF	977,946.15 USD	23/05/2016	977,946.15	2,796.14
					172,000.00 PEN	48,806.79 USD	18/04/2016	48,806.79	2,777.28
					70,778,000.00 HUF	253,844.49 USD	02/05/2016	253,844.49	2,701.84
	Portfolio cenných papírů celkem		118,160,475.76	92.72					
	Finanční deriváty k 31/03/2016								
K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD					
	Měnové forwardy								
98,064,100.31	PLN	24,877,941.88 USD	08/04/2016	24,877,941.88	1,467,391.16				
25,281,334.00	MYR	5,885,350.95 USD	22/04/2016	5,885,350.95	585,186.37				
11,346,211.50	EUR	12,520,172.73 USD	08/04/2016	12,520,172.73	411,029.11				
38,370,000.00	MXN	2,041,105.05 USD	01/04/2016	2,041,105.05	197,811.96				
8,640,000.00	BRL	2,253,926.19 USD	01/04/2016	2,253,926.19	183,997.05				
6,683,000.00	BRL	1,744,409.39 USD	18/04/2016	1,744,409.39	133,805.93				

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD				
114,442.59	USD	1,495,764,600.00	IDR	23/05/2016	114,442.59	2,513.35	995,736.04	USD	4,040,000.00	MYR	01/04/2016	995,736.04	(39,763.12)
5,000,000.00	PHP	106,149.22	USD	10/05/2016	106,149.22	2,221.32	519,607.83	USD	37,698,000.00	RUB	18/04/2016	519,607.83	(41,944.22)
522,172.93	USD	6,913,905,000.00	IDR	18/04/2016	522,172.93	1,864.40	800,329.29	USD	12,417,000.00	ZAR	05/04/2016	800,329.29	(43,739.35)
670,000.00	RON	169,570.43	USD	03/05/2016	169,570.43	1,326.96	715,816.70	USD	2,830,000.00	PLN	01/04/2016	715,816.70	(44,547.63)
690,000.00	RON	174,775.93	USD	23/05/2016	174,775.93	1,254.45	1,042,296.45	USD	4,063,000.00	PLN	18/04/2016	1,042,296.45	(49,051.79)
458,341.33	USD	16,117,000.00	THB	18/04/2016	458,341.33	365.38	1,932,428.17	USD	91,800,000.00	PHP	02/05/2016	1,932,428.17	(58,145.01)
390,000.00	PEN	116,244.41	USD	23/05/2016	116,244.41	265.84	1,089,714.10	USD	17,162,000.00	ZAR	16/05/2016	1,089,714.10	(67,213.31)
51,413.88	USD	172,000.00	PEN	18/04/2016	51,413.88	(170.19)	1,937,436.26	USD	5,670,000.00	TRY	04/04/2016	1,937,436.26	(76,272.59)
90,075.23	USD	700,000.00	HKD	05/04/2016	90,075.23	(171.79)	963,734.24	USD	70,320,000.00	RUB	01/04/2016	963,734.24	(88,015.68)
61,155.85	USD	4,093,100.00	INR	02/05/2016	61,155.85	(324.58)	1,770,923.02	USD	6,683,000.00	BRL	18/04/2016	1,770,923.02	(107,292.30)
496,547.66	USD	17,498,800.00	THB	04/05/2016	496,547.66	(513.80)	1,453,334.51	USD	26,870,800.00	MXN	01/04/2016	1,453,334.51	(114,595.94)
113,614.60	USD	1,700,000.00	ZAR	23/05/2016	113,614.60	(812.29)	4,855,895.48	USD	4,361,711.80	EUR	08/04/2016	4,855,895.48	(115,118.47)
349,848.32	USD	1,058,340,720.00	COP	23/05/2016	349,848.32	(1,132.58)	2,061,709.43	USD	2,510,000,000.00	KRW	21/04/2016	2,061,709.43	(132,135.56)
888,520.98	EUR	3,980,000.00	RON	03/05/2016	967,243.91	(1,803.25)	2,301,969.42	USD	8,640,000.00	BRL	01/04/2016	2,301,969.42	(135,953.82)
286,897.47	USD	79,630,000.00	HUF	01/04/2016	286,897.47	(1,925.36)	1,556,728.89	USD	5,113,905,000.00	COP	02/05/2016	1,556,728.89	(143,866.46)
118,372.98	USD	448,200.00	PLN	23/05/2016	118,372.98	(1,956.05)	4,372,152.39	USD	18,142,306.00	MYR	22/04/2016	4,372,152.39	(271,212.88)
94,810.38	USD	380,000.00	MYR	23/05/2016	94,810.38	(2,196.52)	7,147,714.54	USD	27,742,848.28	PLN	08/04/2016	7,147,714.54	(305,518.35)
133,579.82	USD	491,000.00	BRL	23/05/2016	133,579.82	(3,075.93)						153,687,416.81	2,116,630.74
2,695,386.94	USD	35,985,000,000.00	IDR	10/05/2016	2,695,386.94	(3,130.51)							
156,726.55	USD	630,000.00	RON	01/04/2016	156,726.55	(3,907.83)							
450,527.72	USD	16,020,000.00	THB	01/04/2016	450,527.72	(4,844.65)							
175,079.29	USD	600,000.00	PEN	01/04/2016	175,079.29	(5,119.83)							
490,023.18	USD	22,858,000.00	PHP	10/05/2016	490,023.18	(5,403.57)							
177,694.37	USD	718,000.00	RON	18/04/2016	177,694.37	(5,410.79)							
5,483,690,000.00	IDR	417,709.48	USD	23/05/2016	417,709.48	(7,360.63)							
62,685,000.00	THB	1,790,085.77	USD	23/05/2016	1,790,085.77	(10,370.03)							
288,400,000.00	HUF	925,959.36	EUR	02/05/2016	1,010,069.35	(10,693.78)							
30,295,189,900.00	IDR	2,283,643.62	USD	10/05/2016	2,283,643.62	(11,805.40)							
554,483.82	USD	3,685,000.00	CNH	18/08/2016	554,483.82	(12,482.87)							
732,027.82	USD	50,500,000.00	RUB	23/05/2016	732,027.82	(13,095.81)							
590,141.87	USD	3,921,000.00	CNY	18/08/2016	590,141.87	(13,230.65)							
793,234.71	USD	2,313,800.00	TRY	23/05/2016	793,234.71	(17,219.87)							
294,456.33	USD	420,000.00	SGD	04/05/2016	294,456.33	(17,422.93)							
320,980.84	USD	5,006,000.00	ZAR	18/04/2016	320,980.84	(18,438.90)							
280,284.16	USD	898,241,000.00	COP	18/04/2016	280,284.16	(18,586.02)							
966,543.73	USD	13,100,240,000.00	IDR	01/04/2016	966,543.73	(21,408.01)							
1,017,117.90	USD	286,655,900.00	HUF	05/04/2016	1,017,117.90	(22,569.22)							
449,383.84	USD	1,330,000.00	TRY	01/04/2016	449,383.84	(22,967.62)							
538,231.71	USD	9,654,000.00	MXN	18/04/2016	538,231.71	(24,302.89)							
981,448.88	USD	2,850,000.00	TRY	18/04/2016	981,448.88	(26,609.22)							
535,703.42	USD	2,200,000.00	MYR	18/04/2016	535,703.42	(27,545.46)							
1,221,801.51	USD	40,200,000.00	TWD	03/05/2016	1,221,801.51	(27,640.63)							
1,233,378.41	USD	85,000,000.00	RUB	26/04/2016	1,233,378.41	(29,709.41)							
615,060.73	USD	1,946,820,000.00	COP	01/04/2016	615,060.73	(33,172.69)							
2,452,006.37	USD	8,330,000.00	PEN	23/05/2016	2,452,006.37	(36,533.05)							
420,183.90	USD	6,750,000.00	ZAR	01/04/2016	420,183.90	(38,750.01)							

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Úrokové futures				
(3)	KOREA 10YR BND FU 21/06/2016	KRW	339,192.03	(3,086.74)
(42)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2016	USD	5,476,406.25	13,304.70
			5,815,598.28	10,217.96

Finanční deriváty celkem			2,126,848.70
---------------------------------	--	--	---------------------

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	118,160,475.76	92.72	
Finanční deriváty celkem	2,126,848.70	1.67	
Hotovost v bance	2,129,396.68	1.67	
Ostatní aktiva a pasiva	5,028,020.15	3.94	
Čistá aktiva celkem	127,444,741.29	100.00	

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	478,910,794.10	Distribution N (USD)	31/03/2016	USD	35.85
	30/09/2015	USD	516,202,347.81		30/09/2015	USD	35.42
	30/09/2014	USD	854,189,251.97		30/09/2014	USD	42.74
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (USD)	31/03/2016	USD	35.82
					30/09/2015	USD	35.28
					30/09/2014	USD	42.56
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	54.68	Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	USD	81.35
	30/09/2015	USD	52.13		30/09/2015	USD	78.85
	30/09/2014	USD	60.54		30/09/2014	USD	94.55
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	EUR	45.09	Distribution Z (Q) (EUR)	31/03/2016	EUR	4,996.91
	30/09/2015	EUR	43.51		30/09/2015	EUR	4,949.61
	30/09/2014	EUR	47.58		30/09/2014	EUR	5,247.78
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	PLN	20,342.25	Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	EUR	4,492.69
	30/09/2015	PLN	19,378.11		30/09/2015	EUR	4,476.54
	30/09/2014	PLN	22,241.95		30/09/2014	EUR	5,079.10
Capitalisation N (USD)	31/03/2016	USD	52.60	Počet akcií			
	30/09/2015	USD	50.13		Capitalisation I (USD)	31/03/2016	1,142,750
	30/09/2014	USD	58.20		30/09/2015	1,141,768	
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	EUR	42.27	30/09/2014	1,984,667		
	30/09/2015	EUR	40.81	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	1,309,214	
	30/09/2014	EUR	44.60	30/09/2015	1,740,601		
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	51.98	30/09/2014	1,225,095		
	30/09/2015	USD	49.67	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	116	
	30/09/2014	USD	57.95	30/09/2015	116		
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	EUR	41.72	30/09/2014	104		
	30/09/2015	EUR	40.37	Capitalisation N (USD)	31/03/2016	8,855	
	30/09/2014	EUR	44.37	30/09/2015	8,833		
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	31/03/2016	SGD	-	30/09/2014	15,628		
	30/09/2015	SGD	-	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	14,669	
	30/09/2014	SGD	9.29	30/09/2015	81,741		
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	48.13	30/09/2014	68,767		
	30/09/2015	USD	46.10	Capitalisation P (USD)	31/03/2016	219,456	
	30/09/2014	USD	54.06	30/09/2015	239,033		
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	EUR	224.62	30/09/2014	391,504		
	30/09/2015	EUR	218.02	Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	145,072	
	30/09/2014	EUR	240.83	30/09/2015	248,689		
Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	USD	-	30/09/2014	497,386		
	30/09/2015	USD	-	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	31/03/2016	-	
	30/09/2014	USD	-	30/09/2015	-		
Capitalisation Z Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	EUR	5,224.73	30/09/2014	492		
	30/09/2015	EUR	-	Capitalisation X (USD)	31/03/2016	359,473	
	30/09/2014	EUR	-	30/09/2015	360,075		
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	EUR	4,008.14	30/09/2014	385,415		
	30/09/2015	EUR	3,945.72				
	30/09/2014	EUR	4,463.87				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Počet akcií

Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	1,743	Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/08/2014	EUR	42.50	
	30/09/2015	1,116					
	30/09/2014	4,452	Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	12/05/2014	EUR	49.95	
Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	-	Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/02/2014	EUR	49.60	
	30/09/2015	-					
	30/09/2014	-	Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	14/11/2013	EUR	47.90	
Capitalisation Z Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	17,461					
	30/09/2015	-	Distribution N (USD)	14/12/2015	USD	1.25	
	30/09/2014	-					
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	10,040	Distribution N (USD)	15/12/2014	USD	1.50	
	30/09/2015	13,097					
	30/09/2014	40,843	Distribution N (USD)	16/12/2013	USD	0.60	
Distribution N (USD)	31/03/2016	17,810	Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	1.05	
	30/09/2015	14,040					
	30/09/2014	108,987	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	1.30	
Distribution P (USD)	31/03/2016	65,610	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	0.60	
	30/09/2015	71,568					
	30/09/2014	115,885	Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.16	
Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	14,438	Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.16	
	30/09/2015	10,577					
	30/09/2014	7,295	Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.16	
Distribution Z (Q) (EUR)	31/03/2016	18,828	Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.15	
	30/09/2015	18,828					
	30/09/2014	35,166	Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.15	
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	9,788	Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.15	
	30/09/2015	32,394					
	30/09/2014	16,901	Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.16	
Dividendy			Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.16	
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/02/2016	EUR	37.55	Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.16
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/11/2015	EUR	39.00	Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.15
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/08/2015	EUR	38.90	Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.16
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	12/05/2015	EUR	36.60	Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.16
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/02/2015	EUR	34.00	Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.16
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/11/2014	EUR	37.65	Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.16
				Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.16
				Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.17
				Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.17

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*

Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.17	Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.88%
Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.17	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	0.88%
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.17	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	0.88%
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.17	Capitalisation N (USD)	31/03/2016	0.79%
Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.16	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	0.79%
Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.16	Capitalisation P (USD)	31/03/2016	1.34%
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.16	Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	1.34%
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.14	Capitalisation X (USD)	31/03/2016	1.84%
Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.14	Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	1.84%
Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.14	Capitalisation Z Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	0.01%
Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.12	Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	0.88%
Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.12	Distribution N (USD)	31/03/2016	0.80%
Distribution X (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.12	Distribution P (USD)	31/03/2016	1.34%
Distribution Z (Q) (EUR)	11/02/2016	EUR	47.80	Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	1.83%
Distribution Z (Q) (EUR)	11/11/2015	EUR	58.65	Distribution Z (Q) (EUR)	31/03/2016	0.09%
Distribution Z (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	59.50	Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	0.09%
Distribution Z (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	57.85	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	(51.23%)
Distribution Z (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	49.80			
Distribution Z (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	47.40			
Distribution Z (Q) (EUR)	11/08/2014	EUR	90.00			
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	14/12/2015	EUR	156.65			
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	15/12/2014	EUR	217.15			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		299,063,847.21
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		159,639,558.21
Nástroje peněžního trhu		139,424,289.00
Finanční deriváty celkem		14,699,410.49
Měnové forwardy		14,519,324.43
Futures		180,086.06
Hotovost v bance		166,295,596.54
Marginální vklady		716,695.38
Ostatní aktiva	4,12	126,583,814.64
Aktiva celkem		607,359,364.26
Běžná pasiva	4,12	(128,448,570.16)
Pasiva celkem		(128,448,570.16)
Čistá aktiva na konci období		478,910,794.10

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Brazílie				
70,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/07/2016*	BRL	19,104,588.04	3.99
263,600,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/10/2016	BRL	69,582,515.80	14.53
1,999,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 6.000% 15/08/2016*	BRL	1,608,511.37	0.34
			90,295,615.21	18.86
Mexiko				
22,200,000	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	1,662,963.33	0.35
300,000,000	MEXICAN BONOS 6.250% 16/06/2016	MXN	17,589,537.72	3.68
182,521,000	PETROLEOS MEXICANOS 7.470% 12/11/2026	MXN	8,957,930.78	1.87
			28,210,431.83	5.90
Kolumbie				
14,679,600,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	5,483,034.20	1.14
22,369,700,000	COLOMBIAN TES 5.000% 21/11/2018	COP	7,080,807.37	1.48
			12,563,841.57	2.62
Indonésie				
147,141,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	11,485,431.42	2.40
			11,485,431.42	2.40
Rusko				
657,483,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	8,830,687.02	1.84
			8,830,687.02	1.84
Turecko				
25,872,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.000% 12/03/2025	TRY	8,253,551.16	1.72
			8,253,551.16	1.72
			159,639,558.21	33.34
Nástroje peněžního trhu				
Spojené státy americké				
33,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL 05/05/2016 ZCP	USD	33,497,119.00	6.99
40,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 07/07/2016 ZCP	USD	39,974,720.00	8.35
32,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 12/05/2016 ZCP	USD	31,996,480.00	6.68
34,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 18/08/2016 ZCP	USD	33,955,970.00	7.09
			139,424,289.00	29.11
			139,424,289.00	29.11
Portfolio cenných papírů celkem			299,063,847.21	62.45

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
279,307,443.00	BRL 67,295,564.23	USD 14/04/2016	67,295,564.23	11,286,143.52
123,142,438.71	EUR 134,013,933.44	USD 08/04/2016	134,013,933.44	6,330,685.56
86,900,000.00	MYR 19,747,755.94	USD 08/04/2016	19,747,755.94	2,518,389.32
46,300,000.00	SGD 32,460,305.36	USD 04/05/2016	32,460,305.36	1,920,670.01
44,100,000,000.00	KRW 36,848,262.03	USD 17/05/2016	36,848,262.03	1,669,264.47
282,950,000.00	MXN 15,005,302.64	USD 01/04/2016	15,005,302.64	1,505,032.73
56,500,000.00	TRY 18,687,798.98	USD 04/04/2016	18,687,798.98	1,378,259.19
43,410,000.00	MYR 9,849,120.82	USD 22/04/2016	9,849,120.82	1,261,290.72
445,700,000.00	CNY 67,929,878.22	USD 01/04/2016	67,929,878.22	982,856.03
148,500,000.00	ZAR 9,189,144.33	USD 05/04/2016	9,189,144.33	905,418.96
2,248,000,000.00	RUB 32,603,335.75	USD 26/04/2016	32,603,335.75	801,622.09
27,097,000.00	BRL 6,853,711.16	USD 18/04/2016	6,853,711.16	761,731.07
46,200,000.00	BRL 12,045,490.03	USD 07/07/2016	12,045,490.03	648,533.45
689,000,000.00	TWD 20,893,704.72	USD 03/05/2016	20,893,704.72	520,863.32
338,000,000.00	CZK 13,783,357.33	USD 13/04/2016	13,783,357.33	459,368.72
1,000,000,000.00	INR 14,585,977.04	USD 27/04/2016	14,585,977.04	448,274.82
101,240,000.00	CNY 15,239,529.22	USD 16/05/2016	15,239,529.22	386,580.15
27,220,000.00	RON 6,565,298.75	USD 04/05/2016	6,565,298.75	377,817.18
5,250,000,000.00	CLP 7,482,363.00	USD 09/05/2016	7,482,363.00	341,449.71
310,720,000.00	RUB 4,317,163.12	USD 01/04/2016	4,317,163.12	330,159.64
5,480,000,000.00	KRW 4,465,013.20	USD 21/04/2016	4,465,013.20	324,736.04
69,800,000.00	PLN 18,446,405.66	USD 25/04/2016	18,446,405.66	300,354.62
179,790,000.00	RUB 2,378,064.18	USD 18/04/2016	2,378,064.18	300,100.26
793,000,000.00	THB 22,249,067.51	USD 04/05/2016	22,249,067.51	276,461.90
6,290,000.00	SGD 4,397,263.77	USD 29/04/2016	4,397,263.77	273,579.18
25,254,000.00	ILS 6,460,960.03	USD 18/04/2016	6,460,960.03	257,762.95
602,100,000.00	INR 8,811,280.31	USD 02/05/2016	8,811,280.31	232,566.53
181,900,000.00	CNY 27,881,667.69	USD 03/05/2016	27,881,667.69	209,534.36
280,000,000.00	PHP 5,897,292.27	USD 07/04/2016	5,897,292.27	182,668.46
7,520,000.00	BRL 1,948,399.45	USD 01/04/2016	1,948,399.45	173,496.71
73,800,000,000.00	IDR 5,364,430.69	USD 10/05/2016	5,364,430.69	169,836.02
80,460,000.00	MXN 4,506,741.21	USD 16/05/2016	4,506,741.21	169,602.45
2,539,800,000.00	KRW 2,067,685.39	USD 18/04/2016	2,067,685.39	152,380.69
385,141,000.00	RUB 5,530,580.62	USD 23/05/2016	5,530,580.62	152,145.32
5,463,800,000.00	KRW 4,640,812.21	USD 01/04/2016	4,640,812.21	136,907.27
36,483,000.00	MXN 2,004,928.00	USD 18/04/2016	2,004,928.00	120,921.38
253,918,000.00	MXN 14,636,039.15	USD 23/05/2016	14,636,039.15	111,701.45
2,660,000.00	SGD 1,868,505.01	USD 01/04/2016	1,868,505.01	106,840.30
683,000,000.00	HUF 2,375,545.09	USD 05/04/2016	2,375,545.09	101,662.95
3,740,000.00	PLN 914,858.16	USD 01/04/2016	914,858.16	90,004.95
2,910,000.00	SGD 2,071,219.93	USD 18/04/2016	2,071,219.93	89,774.93
1,465,076,000.00	INR 21,713,221.24	USD 22/06/2016	21,713,221.24	89,721.64
8,860,000.00	MYR 2,190,684.76	USD 01/04/2016	2,190,684.76	80,236.68
6,654,827,000.00	KRW 5,732,541.83	USD 23/05/2016	5,732,541.83	78,857.42

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD					
122,702,000.00	INR	1,773,509.09	USD	18/04/2016	1,773,509.09	74,267.42	510,000.00	PEN	152,011.92	USD	23/05/2016	152,011.92	347.64	
10,588,000.00	MYR	2,633,454.95	USD	23/05/2016	2,633,454.95	69,463.70	21,580,000.00	PHP	467,259.30	USD	23/05/2016	467,259.30	127.75	
249,500,000.00	INR	3,699,482.24	USD	04/04/2016	3,699,482.24	68,119.40		5,323.70	USD	19,948.55	PLN	08/04/2016	5,323.70	(35.56)
4,355,000.00	PLN	1,104,171.69	USD	18/04/2016	1,104,171.69	65,609.65		67,404.12	USD	900,000,000.00	IDR	10/05/2016	67,404.12	(86.94)
2,760,000.00	TRY	915,421.37	USD	01/04/2016	915,421.37	64,796.69		989,651.58	USD	13,159,397,000.00	IDR	18/04/2016	989,651.58	(663.81)
7,590,000.00	BRL	2,048,826.64	USD	23/05/2016	2,048,826.64	63,631.86		29,798.56	USD	120,000.00	RON	04/05/2016	29,798.56	(810.33)
3,859,000.00	MYR	924,909.52	USD	18/04/2016	924,909.52	63,080.22		187,032.10	USD	8,769,000.00	PHP	18/04/2016	187,032.10	(3,261.36)
37,389,100.00	CNH	5,691,803.39	USD	18/08/2016	5,691,803.39	60,808.35		494,999.92	USD	137,390,000.00	HUF	01/04/2016	494,999.92	(3,321.93)
2,755,000.00	TRY	915,242.56	USD	18/04/2016	915,242.56	59,213.60		380,087.00	USD	2,500,000.00	CNH	18/08/2016	380,087.00	(4,557.97)
91,600,000.00	TWD	2,788,671.26	USD	01/04/2016	2,788,671.26	57,463.46		2,312,336,000.00	HUF	8,390,245.82	USD	18/04/2016	8,390,245.82	(6,286.18)
9,673,000.00	PLN	2,547,469.39	USD	23/05/2016	2,547,469.39	49,457.62		328,379.45	USD	1,320,000.00	RON	01/04/2016	328,379.45	(8,187.82)
7,510,000.00	ZAR	461,188.11	USD	01/04/2016	461,188.11	49,418.36		319,812.88	USD	1,288,000.00	RON	18/04/2016	319,812.88	(8,654.31)
45,912,000.00	TWD	1,377,911.16	USD	18/04/2016	1,377,911.16	48,825.09		4,355,538.77	EUR	19,510,000.00	RON	03/05/2016	4,741,439.34	(8,839.54)
24,206,800,000.00	IDR	1,778,831.29	USD	01/04/2016	1,778,831.29	46,719.23		299,425.61	USD	1,164,000.00	ILS	18/04/2016	299,425.61	(10,251.81)
6,420,000.00	SGD	4,720,845.51	USD	23/05/2016	4,720,845.51	45,701.35		324,649.39	USD	1,260,000.00	ILS	01/04/2016	324,649.39	(10,501.56)
1,254,192,000.00	COP	371,741.54	USD	18/04/2016	371,741.54	45,563.60		367,666.51	USD	1,260,000.00	PEN	01/04/2016	367,666.51	(10,751.65)
2,361,355.10	PLN	592,594.89	USD	08/04/2016	592,594.89	41,793.09		687,899.36	USD	16,590,000.00	CZK	01/04/2016	687,899.36	(11,034.54)
17,995,000.00	CNY	2,739,131.76	USD	18/04/2016	2,739,131.76	41,565.70		562,307.93	USD	26,400,000.00	PHP	01/04/2016	562,307.93	(11,044.23)
37,952,000.00	CNY	5,823,804.37	USD	23/05/2016	5,823,804.37	32,240.20		98,939,000.00	THB	2,820,723.62	USD	23/05/2016	2,820,723.62	(11,705.58)
16,590,000.00	CZK	669,906.39	USD	01/04/2016	669,906.39	29,027.51		373,088.32	USD	257,874,000.00	CLP	18/04/2016	373,088.32	(11,959.66)
7,210,000.00	ZAR	463,043.36	USD	18/04/2016	463,043.36	25,813.28		1,137,568.44	USD	40,450,000.00	THB	01/04/2016	1,137,568.44	(12,232.58)
4,821,000.00	TRY	1,664,894.98	USD	23/05/2016	1,664,894.98	23,756.38		473,107.62	USD	324,900,000.00	CLP	01/04/2016	473,107.62	(12,644.26)
44,986,000.00	CZK	1,874,325.97	USD	23/05/2016	1,874,325.97	23,393.67		31,147,956,000.00	IDR	2,344,182.77	USD	23/05/2016	2,344,182.77	(13,356.65)
13,159,397,000.00	IDR	967,176.03	USD	18/04/2016	967,176.03	23,139.36		609,213.26	USD	171,933,000.00	HUF	05/04/2016	609,213.26	(14,379.44)
9,320,000.00	ZAR	604,468.98	USD	23/05/2016	604,468.98	22,859.61		687,733.68	USD	16,748,000.00	CZK	18/04/2016	687,733.68	(18,091.54)
137,390,000.00	HUF	477,323.74	USD	01/04/2016	477,323.74	20,998.11		1,362,765.41	USD	48,640,000.00	THB	04/05/2016	1,362,765.41	(18,876.14)
1,320,000.00	RON	316,852.61	USD	01/04/2016	316,852.61	19,714.66		2,282,771.94	USD	14,896,000.00	CNY	18/04/2016	2,282,771.94	(19,049.09)
257,874,000.00	CLP	365,467.69	USD	18/04/2016	365,467.69	19,580.29		528,029.33	USD	367,900,000.00	CLP	09/05/2016	528,029.33	(20,233.66)
40,450,000.00	THB	1,131,047.75	USD	01/04/2016	1,131,047.75	18,753.27		903,043.21	USD	42,535,000.00	PHP	07/04/2016	903,043.21	(20,567.97)
324,900,000.00	CLP	467,846.53	USD	01/04/2016	467,846.53	17,905.35		392,895.51	USD	1,254,192,000.00	COP	18/04/2016	392,895.51	(24,409.63)
100,797,000.00	TWD	3,117,087.42	USD	23/05/2016	3,117,087.42	16,400.62		810,744.94	USD	2,362,000.00	TRY	18/04/2016	810,744.94	(24,705.32)
1,260,000.00	ILS	319,252.93	USD	01/04/2016	319,252.93	15,898.02		1,264,480.18	USD	41,523,000.00	TWD	18/04/2016	1,264,480.18	(25,865.90)
16,748,000.00	CZK	691,354.76	USD	18/04/2016	691,354.76	14,470.46		1,444,718.15	USD	98,000,000.00	INR	18/04/2016	1,444,718.15	(31,069.51)
3,232,000.00	ILS	846,182.97	USD	23/05/2016	846,182.97	14,371.52		884,548.60	USD	3,413,000.00	PLN	18/04/2016	884,548.60	(32,205.41)
40,981,000.00	THB	1,150,905.99	USD	18/04/2016	1,150,905.99	13,598.11		484,685.45	USD	7,720,000.00	ZAR	18/04/2016	484,685.45	(38,750.51)
413,107,000.00	HUF	1,483,557.59	USD	23/05/2016	1,483,557.59	13,352.19		1,061,020,000.00	HUF	3,406,259.19	EUR	02/05/2016	3,711,222.65	(38,961.65)
641,050,000.00	CLP	942,098.50	USD	23/05/2016	942,098.50	11,919.25		1,785,977.89	USD	24,206,800,000.00	IDR	01/04/2016	1,785,977.89	(39,572.63)
26,400,000.00	PHP	561,724.59	USD	01/04/2016	561,724.59	11,627.57		602,469.80	USD	9,448,000.00	ZAR	05/04/2016	602,469.80	(39,775.54)
181,668,000.00	INR	2,707,076.67	USD	23/05/2016	2,707,076.67	10,785.16		1,063,152.12	USD	969,000.00	EUR	03/05/2016	1,063,152.12	(42,014.33)
1,260,000.00	PEN	367,914.64	USD	01/04/2016	367,914.64	10,503.52		2,512,562.81	USD	16,500,000.00	CNH	01/04/2016	2,512,562.81	(42,447.33)
3,621,000.00	ZAR	234,049.88	USD	16/05/2016	234,049.88	10,049.53		467,220.87	USD	7,510,000.00	ZAR	01/04/2016	467,220.87	(43,385.60)
777,660,000.00	COP	249,545.62	USD	23/05/2016	249,545.62	8,352.24		932,555.93	USD	2,760,000.00	TRY	01/04/2016	932,555.93	(47,662.13)
8,769,000.00	PHP	183,421.18	USD	18/04/2016	183,421.18	6,872.28		2,793,809.14	USD	91,600,000.00	TWD	01/04/2016	2,793,809.14	(52,325.58)
1,288,000.00	RON	322,186.40	USD	18/04/2016	322,186.40	6,280.79		892,059.37	USD	3,714,000.00	MYR	18/04/2016	892,059.37	(58,807.15)
2,370,000.00	RON	601,514.75	USD	23/05/2016	601,514.75	3,111.33		945,649.91	USD	3,740,000.00	PLN	01/04/2016	945,649.91	(59,213.20)
1,109,580.18	USD	39,017,000.00	THB	18/04/2016	1,109,580.18	884.53		3,705,115.15	USD	249,500,000.00	INR	04/04/2016	3,705,115.15	(62,486.49)

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
2,097,044.36 USD	2,910,000.00 SGD	18/04/2016	2,097,044.36	(63,950.50)
1,899,044.51 USD	2,660,000.00 SGD	01/04/2016	1,899,044.51	(76,300.80)
5,310,541.45 USD	18,041,000.00 PEN	23/05/2016	5,310,541.45	(79,103.18)
1,782,732.24 USD	31,976,000.00 MXN	18/04/2016	1,782,732.24	(80,496.10)
2,183,718.14 USD	8,860,000.00 MYR	01/04/2016	2,183,718.14	(87,203.30)
1,931,464.70 USD	2,309,800,000.00 KRW	18/04/2016	1,931,464.70	(87,555.95)
2,445,916.05 USD	2,225,168.59 EUR	08/04/2016	2,445,916.05	(90,093.80)
2,594,910.36 USD	3,649,000.00 SGD	29/04/2016	2,594,910.36	(114,772.62)
5,251,073.61 USD	34,889,000.00 CNY	18/08/2016	5,251,073.61	(117,726.11)
4,648,284.40 USD	5,463,800,000.00 KRW	01/04/2016	4,648,284.40	(129,435.08)
1,985,974.88 USD	7,520,000.00 BRL	01/04/2016	1,985,974.88	(135,921.28)
1,978,445.39 USD	141,977,000.00 RUB	18/04/2016	1,978,445.39	(136,453.96)
8,826,416.04 USD	25,556,000.00 TRY	04/04/2016	8,826,416.04	(249,834.98)
8,525,418.38 USD	405,000,000.00 PHP	02/05/2016	8,525,418.38	(256,522.13)
3,060,554.41 USD	12,960,000.00 MYR	08/04/2016	3,060,554.41	(260,150.33)
4,321,774.88 USD	68,064,000.00 ZAR	16/05/2016	4,321,774.88	(266,566.05)
4,525,082.91 USD	82,380,000.00 MXN	01/04/2016	4,525,082.91	(281,849.16)
66,013,459.02 USD	429,200,000.00 CNY	01/04/2016	66,013,459.02	(348,097.05)
4,283,991.99 USD	310,720,000.00 RUB	01/04/2016	4,283,991.99	(363,330.77)
8,546,865.53 USD	35,243,000.00 MYR	22/04/2016	8,546,865.53	(473,273.47)
7,295,862.01 USD	27,924,000.00 BRL	18/04/2016	7,295,862.01	(552,003.40)
5,925,214.21 USD	19,695,063,000.00 COP	02/05/2016	5,925,214.21	(624,248.97)
28,097,113.86 USD	119,840,000.00 BRL	07/07/2016	28,097,113.86	(4,830,413.71)
38,021,737.36 USD	167,410,000.00 BRL	07/10/2016	38,021,737.36	(6,721,548.01)
70,025,029.20 USD	279,307,443.00 BRL	14/04/2016	70,025,029.20	(8,556,678.55)

1,139,338,182.75	14,519,324.43
-------------------------	----------------------

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

Úrokový future

(259)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2016	USD	33,771,171.88	180,086.06
			33,771,171.88	180,086.06

Finanční deriváty celkem	14,699,410.49
---------------------------------	----------------------

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	299,063,847.21	62.45
Finanční deriváty celkem	14,699,410.49	3.07
Hotovost v bance	166,295,596.54	34.72
Ostatní aktiva a pasiva	(1,148,060.14)	(0.24)
Čistá aktiva celkem	478,910,794.10	100.00

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	220,796,614.22	Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/08/2015	EUR	2.85
	30/09/2015	USD	122,287,809.94				
	30/09/2014	USD	-				
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	5,409.21	Capitalisation I (USD)	31/03/2016		0.88%
	30/09/2015	USD	5,011.24	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016		0.88%
	30/09/2014	USD	-	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016		0.90%
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	EUR	5,275.98	Capitalisation X (USD)	31/03/2016		1.80%
	30/09/2015	EUR	-	Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016		0.90%
	30/09/2014	EUR	-	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		(85.00%)
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	EUR	269.75				
	30/09/2015	EUR	252.39				
	30/09/2014	EUR	-				
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	213.00				
	30/09/2015	USD	201.06				
	30/09/2014	USD	-				
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016	EUR	205.20				
	30/09/2015	EUR	196.84				
	30/09/2014	EUR	-				
Počet akcií							
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		2				
	30/09/2015		2				
	30/09/2014		-				
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016		1,289				
	30/09/2015		-				
	30/09/2014		-				
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016		414,415				
	30/09/2015		245,851				
	30/09/2014		-				
Capitalisation X (USD)	31/03/2016		1				
	30/09/2015		1				
	30/09/2014		-				
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2016		366,279				
	30/09/2015		241,269				
	30/09/2014		-				
Dividendy							
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/02/2016	EUR	2.50				
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/11/2015	EUR	2.45				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		162,263,278.80
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		162,263,278.80
Finanční deriváty celkem		5,224,010.81
Měnové forwardy		5,224,010.81
Hotovost v bance		50,963,523.68
Marginální vklady		469,103.40
Ostatní aktiva	4,12	10,698,477.83
Aktiva celkem		229,618,394.52
Běžná pasiva	4,12	(8,782,207.67)
Finanční deriváty celkem		(39,572.63)
Futures		(39,572.63)
Pasiva celkem		(8,821,780.30)
Čistá aktiva na konci období		220,796,614.22

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					Turecko				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Indonésie									
650,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 30/07/2025	EUR	738,402.41	0.33	200,000	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS 3.375% 01/11/2022	USD	175,372.00	0.08
0.00	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 15/01/2044	USD	0.00	0.00	600,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.375% 08/02/2021	USD	610,500.00	0.28
280,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	379,139.04	0.17	225,000	KOC HOLDING AS 5.250% 15/03/2023	USD	224,437.50	0.10
6,230,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	398,137.41	0.18	200,000	TURK TELEKOMUNIKASYON AS 4.875% 19/06/2024	USD	191,680.00	0.09
13,464,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019	IDR	1,023,944.31	0.46	6,147,264	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 20/03/2024	TRY	2,263,988.62	1.03
14,774,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/06/2032	IDR	1,109,598.71	0.50	3,729,955	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	1,363,115.28	0.62
54,154,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	4,227,115.85	1.90	5,561,572	TURKEY GOVERNMENT BOND 7.100% 08/03/2023	TRY	1,718,424.42	0.78
15,469,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	1,207,830.25	0.55	7,575,800	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.000% 12/03/2025	TRY	2,416,792.40	1.08
10,608,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034	IDR	808,232.00	0.37	2,488,012	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.800% 27/09/2023	TRY	841,207.31	0.38
27,306,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	2,185,200.75	0.99	200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	185,550.00	0.08
300,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.625% 20/05/2043	USD	264,221.10	0.12	739,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	685,607.25	0.31
742,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	677,307.25	0.31	2,060,000	TURKIYE IS BAN 5.375% 10/06/21	USD	2,058,558.00	0.93
2,400,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	2,400,000.00	1.09				12,735,232.78	5.76
			15,419,129.08	6.97	Malajsie				
Brazílie					200,000	AXIATA SPV2 BHD 3.466% 19/11/2020	USD	203,832.20	0.09
5,300,000	BANCO VOTORANTIM SA 6.250% 16/05/2016*	BRL	1,959,085.78	0.89	6,901,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.795% 30/09/2022	MYR	1,777,518.24	0.80
2,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/01/2018*	BRL	451,346.50	0.20	3,095,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.012% 15/09/2017	MYR	807,053.68	0.37
11,700,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/07/2016*	BRL	3,193,195.43	1.45	5,741,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021	MYR	1,511,677.48	0.68
6,866,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/07/2018*	BRL	1,457,564.23	0.66	2,162,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	565,755.20	0.26
201,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 6.000% 15/08/2016*	BRL	161,736.26	0.07	2,216,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	586,816.57	0.27
2,824,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2019*	BRL	758,126.07	0.34	3,674,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	968,046.97	0.44
13,436,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	3,303,595.46	1.49	2,904,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.498% 15/04/2030	MYR	768,408.15	0.35
4,787,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2025*	BRL	1,127,596.49	0.51	2,000,000	IMDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	1,861,950.00	0.83
251,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	216,487.50	0.10				9,051,058.49	4.09
679,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 20/01/2034	USD	758,782.50	0.34	Jižní Afrika				
200,000	BRF SA 4.750% 22/05/2024	USD	189,000.00	0.09	494,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 5.750% 26/01/2021	USD	454,578.80	0.21
			13,576,516.22	6.14	601,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023	USD	554,542.70	0.25
Mexiko					200,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	184,724.00	0.08
200,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	204,980.00	0.09	28,079,600	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	2,085,904.96	0.95
200,000	ELEMENTIA SAB DE CV 5.500% 15/01/2025	USD	197,250.00	0.09	15,765,561	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.250% 31/03/2036	ZAR	746,037.54	0.34
22,735,500	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	1,703,076.70	0.77	12,433,304	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.500% 28/02/2041	ZAR	585,137.93	0.27
22,749,300	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	1,394,042.17	0.63	6,997,546	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.000% 28/02/2031	ZAR	378,981.72	0.17
30,554,000	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	1,978,454.74	0.91	13,561,900	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	864,105.48	0.39
7,841,400	MEXICAN BONOS 7.750% 13/11/2042	MXN	515,212.84	0.23	20,123,393	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 21/12/2018	ZAR	1,353,499.30	0.61
2,077,100	MEXICAN BONOS 7.750% 23/11/2034	MXN	136,680.58	0.06	7,133,198	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 31/01/2030	ZAR	428,743.61	0.19
15,929,300	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	1,048,031.80	0.47	8,802,420	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.500% 31/01/2037	ZAR	528,905.27	0.24
23,040,700	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	1,485,158.66	0.67	12,719,571	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	767,965.29	0.35
10,930,000	MEXICAN BONOS 8.500% 13/12/2018	MXN	697,522.49	0.32				8,933,126.60	4.05
5,572,600	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	393,658.65	0.18	Kolumbie				
200,000	MEXICHEM SAB DE CV 6.750% 19/09/2042	USD	197,250.00	0.09	1,539,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/09/2037	USD	1,819,867.50	0.82
1,291,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/03/2115	EUR	1,278,069.40	0.58	224,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/04/2021	COP	75,532.60	0.03
225,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	186,952.50	0.08	10,109,500,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	3,776,038.47	1.72
580,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	537,660.00	0.24	1,183,800,000	COLOMBIAN TES 5.000% 21/11/2018	COP	374,714.89	0.17
20,339,000	PETROLEOS MEXICANOS 7.470% 12/11/2026	MXN	998,215.84	0.45	5,328,700,000	COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028	COP	1,465,480.77	0.66
			12,952,216.37	5.86					

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
3,084,600,000	COLOMBIAN TES 7.000% 04/05/2022	COP	988,205.49	0.45					
300,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/2045	USD	236,160.00	0.11					
			8,735,999.72	3.96					
Rusko					Thajsko				
171,802,000	RUSSIA FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	2,307,481.24	1.05	39,658,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 24/02/2027	THB	1,328,546.38	0.60
79,565,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	1,106,129.62	0.50	55,770,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	1,802,428.38	0.82
92,132,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	1,237,429.49	0.56	10,418,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	357,584.97	0.16
35,922,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 14/04/2021	RUB	507,721.96	0.23				3,488,559.73	1.58
45,576,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027	RUB	646,898.35	0.29	Rumunsko				
1,000,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 3.625% 16/09/2020	EUR	1,171,598.68	0.53	1,145,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/02/2025	RON	323,408.24	0.15
400,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.625% 04/04/2042	USD	404,355.20	0.18	2,100,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.600% 28/11/2018	RON	592,526.68	0.27
60,000,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 7.850% 10/03/2018	RUB	875,860.01	0.40	3,270,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.750% 29/04/2020	RON	947,595.05	0.43
			8,257,474.55	3.74	690,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	207,343.42	0.09
Polsko					745,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 29/10/2025	EUR	873,372.47	0.40
6,785,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 25/04/2020	PLN	1,792,691.83	0.81	350,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 22/01/2044	USD	427,044.10	0.19
2,221,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2018	PLN	609,985.81	0.28				3,371,289.96	1.53
928,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2019	PLN	262,139.37	0.12	Nizozemsko				
4,042,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2025	PLN	1,132,660.30	0.51	200,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	84,000.00	0.04
2,006,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	PLN	593,300.41	0.27	424,760	EMATUM VIA MOZAMBIQUE EMATUM FINANCE 2020 BV 6.305% 11/09/2020	USD	357,902.78	0.16
2,572,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2017	PLN	731,970.65	0.33	200,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV 6.950% 10/07/2042	USD	176,000.00	0.08
3,981,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.500% 25/10/2019	PLN	1,210,173.09	0.55	200,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	190,958.00	0.09
3,624,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	1,171,901.84	0.53	250,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.356% 07/06/2017	USD	260,525.00	0.12
150,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.375% 18/01/2036 EMTN	EUR	172,641.82	0.08	150,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.250% 01/04/2019	EUR	143,662.95	0.07
			7,677,465.12	3.48	990,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.750% 14/01/2021	EUR	882,816.98	0.39
Maďarsko					150,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.250% 02/10/2023	EUR	123,150.03	0.06
92,320,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	407,646.67	0.18	656,250	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	638,203.13	0.28
457,480,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	2,043,719.47	0.93				2,857,218.87	1.29
239,360,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	1,002,453.57	0.45	Kajmanské ostrovy				
130,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 21/02/2023	USD	144,068.34	0.07	200,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 9.000% 21/05/2020	USD	211,062.60	0.10
490,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	548,765.70	0.25	200,000	BRASKEM FINANCE LTD 6.450% 03/02/2024	USD	187,500.00	0.08
1,650,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 29/03/2021	USD	1,874,499.00	0.85	300,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	331,021.20	0.15
138,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	195,408.00	0.09	0.00	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.500% 09/03/2020	USD	0.00	0.00
			6,216,560.75	2.82	412,632	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	357,957.90	0.16
Argentina					200,000	GRUPO AVAL LTD 4.750% 26/09/2022	USD	186,500.00	0.08
115,000	ARGENTINA BONAR BONDS 7.000% 17/04/2017*	USD	119,715.00	0.05	219,227	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	203,868.19	0.09
385,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN*	EUR	44,530.76	0.02	575,000	MESTENIO LTD 8.500% 02/01/2020	USD	598,206.99	0.27
1,660,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN*	USD	175,960.00	0.08	175,880	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.750% 01/10/2022	USD	38,693.60	0.02
370,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038*	EUR	244,969.06	0.11	200,000	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD 7.000% PERP	USD	24,338.80	0.01
1,361,379	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	1,407,665.77	0.64	657,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	503,997.84	0.23
1,200,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2017*	USD	1,419,000.00	0.65	584,733	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022	USD	82,593.59	0.04
70,934	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018	USD	66,983.64	0.03				2,725,740.71	1.23
70,000	YPF SA 8.500% 23/03/2021	USD	70,087.50	0.03	Srí Lanka				
60,000	YPF SA 8.875% 19/12/2018	USD	62,280.00	0.03	842,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	877,785.00	0.40
			3,611,191.73	1.64	900,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 03/06/2025	USD	823,275.00	0.37
					600,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	571,937.40	0.26
								2,272,997.40	1.03

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Kazachstán					102,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2026	USD	90,002.76	0.04
100,000	HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC 7.250% 03/05/2017	USD	101,462.60	0.05	185,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2027	USD	163,271.75	0.07
360,000	KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023	USD	298,800.00	0.14				1,343,924.66	0.61
450,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 21/07/2045	USD	467,325.00	0.21	Chorvatsko				
200,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 4.400% 30/04/2023	USD	182,432.00	0.08	255,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 11/03/2025	EUR	274,330.49	0.12
200,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 30/04/2043	USD	169,000.00	0.08	710,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 30/05/2022	EUR	829,307.50	0.38
675,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	650,997.00	0.29	200,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 04/04/2023	USD	211,023.20	0.10
400,000	ZHAIKMUNAI LLP 7.125% 13/11/2019	USD	317,080.00	0.14				1,314,661.19	0.60
			2,187,096.60	0.99	Lucembursko				
Filipíny					200,000	GAZPROM NEFT QAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	184,208.00	0.08
260,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.700% 01/03/2041	USD	274,888.38	0.12	165,000	GAZPROM QAO VIA GAZ CAPITAL SA 8.625% 28/04/2034	USD	194,365.05	0.09
661,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040	USD	725,265.73	0.33	390,000	QGOG CONSTELLATION SA 6.250% 09/11/2019	USD	222,300.00	0.10
27,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 15/01/2021	PHP	612,272.28	0.28	241,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	244,851.18	0.11
200,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	193,064.20	0.09	450,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 6.299% 15/05/2017	USD	459,965.70	0.21
			1,805,490.59	0.82				1,305,689.93	0.59
Venezuela					Irsko				
155,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.250% 12/04/2017	USD	78,740.00	0.04	300,000	SIBUR SECURITIES LTD 3.914% 31/01/2018	USD	298,680.00	0.14
100,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.375% 12/04/2027	USD	31,740.00	0.01	250,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.450% 22/11/2017	USD	253,198.50	0.11
475,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037	USD	150,812.50	0.07	455,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	442,487.50	0.20
765,439	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 15/11/2026	USD	236,137.94	0.11	300,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 6.902% 09/07/2020	USD	309,375.00	0.14
1,386,154	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024	USD	430,400.81	0.19				1,303,741.00	0.59
379,467	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 02/11/2017	USD	201,117.35	0.09	Dominikánská republika				
500,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.950% 05/08/2031	USD	197,500.00	0.09	150,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	144,450.00	0.07
210,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 13/10/2019	USD	78,750.00	0.04	900,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	891,000.00	0.40
160,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.000% 07/05/2023	USD	56,000.00	0.03	200,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.875% 29/01/2026	USD	212,500.00	0.10
200,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 07/05/2028	USD	70,500.00	0.03				1,247,950.00	0.57
585,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034	USD	207,675.00	0.09	Panenské ostrovy				
			1,739,373.60	0.79	400,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	399,129.60	0.19
Libanon					300,000	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD 4.250% 23/04/2025	USD	295,204.80	0.13
1,200,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2017	USD	1,194,768.00	0.54	200,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	203,003.60	0.09
400,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.150% 12/11/2018 EMTN	USD	397,380.00	0.18	200,000	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2014 LTD 4.125% 07/05/2024	USD	218,301.60	0.10
			1,592,148.00	0.72				1,115,639.60	0.51
Spojené státy americké					Kamerun				
625,639	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	570,394.88	0.26	1,150,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	1,081,000.00	0.49
250,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	275,000.00	0.12				1,081,000.00	0.49
590,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625% 15/06/2035	USD	566,400.00	0.26	Zambie				
			1,411,794.88	0.64	711,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	588,352.50	0.27
Ukrajina					590,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	485,275.00	0.22
160,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/05/2040 FRN	USD	52,300.80	0.02				1,073,627.50	0.49
450,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2019	USD	423,427.50	0.20	Pobřeží slonoviny				
361,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2020	USD	338,599.95	0.16	200,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 23/07/2024	USD	183,500.00	0.08
100,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2021	USD	92,574.00	0.04	501,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	462,172.50	0.22
102,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2022	USD	93,330.00	0.04					
102,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2025	USD	90,417.90	0.04					

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
310,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 03/03/2028	USD	292,950.00	0.13	300,000	TRADE & DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 9.375% 19/05/2020	USD	275,100.00	0.12
			938,622.50	0.43				777,849.80	0.35
	Ghana					Ázerbajdžán			
200,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	195,190.00	0.09	428,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	375,600.82	0.17
909,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 18/01/2026	USD	713,564.99	0.32	440,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 6.950% 18/03/2030	USD	394,900.00	0.18
			908,754.99	0.41				770,500.82	0.35
	Chile					Maroko			
200,000	CENCOSUD SA 4.875% 20/01/2023	USD	200,290.80	0.09	300,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	350,683.74	0.16
200,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.250% 17/07/2042	USD	171,343.00	0.08	400,000	OCP SA 6.875% 25/04/2044	USD	414,896.00	0.19
300,000	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	278,018.40	0.12				765,579.74	0.35
250,000	EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES SA 4.750% 01/08/2026	USD	238,759.75	0.11		Čína			
			888,411.95	0.40	200,000	BANK OF CHINA LTD 5.000% 13/11/2024	USD	208,009.20	0.09
	Hongkong				200,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP FRN	USD	201,105.60	0.09
200,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG 4.125% 26/05/2025	USD	202,439.00	0.09	350,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD 03/07/2075 FRN	USD	346,587.50	0.16
200,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	224,047.40	0.10				755,702.30	0.34
350,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	357,054.95	0.16		El Salvador			
100,000	OCBC WING HANG BANK LTD FRN PERP EMTN	USD	102,918.60	0.05	300,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	259,500.00	0.12
			886,459.95	0.40	500,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	437,500.00	0.20
	Uruguay							697,000.00	0.32
940,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	874,200.00	0.40		Gruzie			
			874,200.00	0.40	400,000	GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 12/04/2021	USD	431,000.00	0.19
	Panama				200,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	212,500.00	0.10
540,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 22/09/2024	USD	567,000.00	0.25				643,500.00	0.29
300,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053	USD	280,500.00	0.13		Pákistán			
			847,500.00	0.38	200,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 15/04/2019	USD	210,315.00	0.10
	Srbsko				385,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024	USD	408,911.58	0.18
230,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 5.250% 21/11/2017	USD	237,194.86	0.11				619,226.58	0.28
530,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 7.250% 28/09/2021	USD	592,275.00	0.27		Paraguay			
			829,469.86	0.38	200,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 25/01/2023	USD	202,000.00	0.09
	Singapur				400,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	408,000.00	0.19
220,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 11/03/2023 FRN	USD	223,530.34	0.10				610,000.00	0.28
200,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 15/10/2024 FRN	USD	207,668.00	0.09		Kostarika			
200,000	STATS CHIPPAC LTD 8.500% 24/11/2020	USD	194,000.00	0.09	440,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	335,500.00	0.15
200,000	UNITED OVERSEAS BANK 16/09/2026 FRN	USD	200,802.00	0.09	300,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	271,500.00	0.12
			826,000.34	0.37				607,000.00	0.27
	Peru					Vietnam			
60,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 24/04/2027 FRN	USD	63,975.00	0.03	200,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	200,488.00	0.09
319,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 21/11/2033	USD	471,322.50	0.21	360,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 29/01/2020	USD	398,927.16	0.18
200,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	200,500.00	0.09				599,415.16	0.27
75,000	VOLCAN CIA MINERA SAA 5.375% 02/02/2022	USD	57,093.75	0.03		Egypt			
			792,891.25	0.36	520,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/06/2025	USD	462,904.00	0.21
	Mongolsko				150,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 30/04/2040	USD	127,530.00	0.06
200,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 EMTN	USD	192,555.40	0.09				590,434.00	0.27
400,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	310,194.40	0.14					

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Angola				
635,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 12/11/2025	USD	577,850.00	0.26
			577,850.00	0.26
Austrálie				
500,000	CNOOC CURTIS FUNDING NO 1 PTY LTD 4.500% 03/10/2023	USD	529,956.00	0.24
			529,956.00	0.24
Velká Británie				
200,000	OSCHADBANK SSB S/UP 9.375% 03/10/2023	USD	173,040.00	0.08
300,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 9.625% 27/04/2022	USD	264,000.00	0.12
			437,040.00	0.20
Etiopie				
340,000	ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 6.625% 11/12/2024	USD	312,800.00	0.14
			312,800.00	0.14
Jamajka				
300,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	304,500.00	0.14
			304,500.00	0.14
Trinidad a Tobago				
255,125	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	239,817.47	0.11
			239,817.47	0.11
Indie				
200,000	BANK OF INDIA/JERSEY 3.125% 06/05/2020	USD	197,648.80	0.09
			197,648.80	0.09
Arménie				
200,000	ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	196,880.00	0.09
			196,880.00	0.09
Makedonie				
178,000	MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.975% 24/07/2021	EUR	193,052.87	0.09
			193,052.87	0.09
Tunisko				
200,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/01/2025	USD	173,000.00	0.08
			173,000.00	0.08
Montenegro				
145,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/05/2019	EUR	168,043.74	0.08
			168,043.74	0.08
Spojené arabské emiráty				
150,000	DP WORLD LTD 6.850% 02/07/2037	USD	152,919.00	0.07
			152,919.00	0.07
Kanada				
150,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.125% 28/03/2023	USD	25,500.00	0.01
375,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.375% 26/01/2019	USD	63,750.00	0.03
100,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.625% 19/01/2025	USD	17,000.00	0.01

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
100,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 7.250% 12/12/2021	USD	17,000.00	0.01
			123,250.00	0.06
Belize				
229,000	BELIZE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 20/02/2038 STEP-UP	USD	116,654.89	0.05
			116,654.89	0.05
Bulharsko				
110,000	BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 26/03/2035	EUR	115,792.52	0.05
			115,792.52	0.05
Marshallovy ostrovy				
100,000	NAKILAT INC 6.067% 31/12/2033	USD	112,500.00	0.05
			112,500.00	0.05
Bosně				
840	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2017 FRN	DEM	468.53	0.00
			468.53	0.00
			159,584,608.69	72.28

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Peru				
580,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.700% 12/08/2024	PEN	163,694.77	0.07
4,227,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	1,376,014.09	0.63
			1,539,708.86	0.70
Čína				
750,000	YUNNAN INVESTM 3.375% 04/01/19	USD	755,336.25	0.34
			755,336.25	0.34
Kajmanské ostrovy				
450,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	383,625.00	0.17
			383,625.00	0.17
			2,678,670.11	1.21

Portfolio cenných papírů celkem 162,263,278.80 73.49

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta (ztráta) v USD
Měnové forwardy				
153,381,446.68	EUR	170,525,652.42 USD 08/04/2016	170,525,652.42	4,282,163.01
13,023,357.00	MYR	2,972,717.55 USD 22/04/2016	2,972,717.55	360,497.28
53,430,000.00	MXN	2,850,980.63 USD 01/04/2016	2,850,980.63	266,698.17
7,116,000.00	BRL	1,764,816.44 USD 18/04/2016	1,764,816.44	235,090.81

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD			
4,990,000.00	BRL	1,204,098.28 USD	14/04/2016	1,204,098.28	199,812.47	131,020,000.00	HUF	455,192.93 USD	01/04/2016	455,192.93	20,024.54	
26,609,600.00	BRL	7,225,570.88 USD	23/05/2016	7,225,570.88	180,446.98	1,756,000.00	ILS	449,274.93 USD	18/04/2016	449,274.93	17,901.66	
6,520,000.00	BRL	1,689,303.78 USD	01/04/2016	1,689,303.78	150,425.34	400,000.00	SGD	279,635.22 USD	29/04/2016	279,635.22	17,397.72	
5,280,000.00	TRY	1,746,399.62 USD	04/04/2016	1,746,399.62	128,800.15	1,769,609.85	USD	61,727,000.00	THB	04/05/2016	1,769,609.85	16,226.05
2,999,000.00	SGD	2,104,553.54 USD	04/05/2016	2,104,553.54	122,412.88	1,060,000.00	RON	254,442.24 USD	01/04/2016	254,442.24	15,831.48	
2,985,000,000.00	KRW	2,494,151.07 USD	17/05/2016	2,494,151.07	112,987.63	2,285,000.00	BRL	623,966.52 USD	16/05/2016	623,966.52	13,276.35	
17,012,100.00	MYR	4,239,173.17 USD	23/05/2016	4,239,173.17	103,698.24	3,310,700.00	SGD	2,445,370.87 USD	23/05/2016	2,445,370.87	12,667.55	
357,462,000.00	RUB	5,172,777.03 USD	23/05/2016	5,172,777.03	101,547.39	27,140,000.00	THB	758,878.51 USD	01/04/2016	758,878.51	12,582.55	
11,576,744,000.00	COP	3,741,694.57 USD	23/05/2016	3,741,694.57	97,537.84	1,192,813,000.00	COP	385,925.45 USD	02/05/2016	385,925.45	10,736.63	
106,480,000.00	RUB	1,504,399.04 USD	01/04/2016	1,504,399.04	88,182.47	142,697,700.00	INR	2,124,738.16 USD	23/05/2016	2,124,738.16	10,104.69	
39,000,000.00	CNY	5,944,039.76 USD	01/04/2016	5,944,039.76	86,017.76	2,160,000.00	CNY	323,035.39 USD	18/08/2016	323,035.39	9,350.39	
46,722,000.00	RUB	610,056.55 USD	18/04/2016	610,056.55	85,917.64	154,591,000.00	KRW	125,854.62 USD	18/04/2016	125,854.62	9,275.01	
3,250,000.00	PLN	794,997.07 USD	01/04/2016	794,997.07	78,212.85	27,776,000.00	THB	780,058.19 USD	18/04/2016	780,058.19	9,216.49	
106,769,700.00	MXN	6,124,883.62 USD	23/05/2016	6,124,883.62	76,377.58	5,340,000.00	CNH	812,391.12 USD	18/08/2016	812,391.12	9,210.54	
11,150,000.00	ZAR	684,720.04 USD	01/04/2016	684,720.04	73,370.79	1,000,000.00	PEN	291,995.75 USD	01/04/2016	291,995.75	8,336.11	
29,436,000.00	ZAR	1,912,422.19 USD	23/05/2016	1,912,422.19	68,913.03	331,900,000.00	KRW	281,907.38 USD	01/04/2016	281,907.38	8,316.48	
11,977,000.00	ZAR	748,480.52 USD	05/04/2016	748,480.52	65,678.30	1,430,000.00	ILS	372,437.80 USD	23/05/2016	372,437.80	8,314.96	
18,447,000.00	MXN	1,010,557.15 USD	18/04/2016	1,010,557.15	64,341.94	843,059.89	USD	11,103,838,000.00	IDR	18/04/2016	843,059.89	7,436.37
1,040,420,000.00	KRW	846,731.86 USD	21/04/2016	846,731.86	62,638.74	16,500,000.00	PHP	350,292.44 USD	10/05/2016	350,292.44	7,330.34	
6,780,000.00	MYR	1,676,393.08 USD	01/04/2016	1,676,393.08	61,400.08	160,000.00	SGD	112,391.28 USD	01/04/2016	112,391.28	6,426.48	
3,639,000.00	MYR	872,064.92 USD	18/04/2016	872,064.92	59,599.93	19,974,400.00	CZK	836,728.96 USD	23/05/2016	836,728.96	5,884.54	
2,721,000.00	TRY	904,114.19 USD	18/04/2016	904,114.19	58,316.02	5,216,000.00	TWD	156,441.56 USD	18/04/2016	156,441.56	5,648.01	
3,668,000.00	PLN	929,610.23 USD	18/04/2016	929,610.23	55,638.44	1,096,000.00	RON	274,158.60 USD	18/04/2016	274,158.60	5,344.54	
152,500,000.00	RUB	2,211,106.28 USD	26/04/2016	2,211,106.28	55,021.87	2,220,000.00	CNY	337,800.92 USD	18/04/2016	337,800.92	5,247.06	
1,509,057,000.00	COP	447,283.33 USD	18/04/2016	447,283.33	54,822.60	16,899,500.00	CNY	2,602,435.43 USD	23/05/2016	2,602,435.43	5,180.12	
2,330,000.00	TRY	772,801.37 USD	01/04/2016	772,801.37	54,701.56	166,000.00	SGD	118,152.06 USD	18/04/2016	118,152.06	5,121.19	
14,784,600.00	PLN	3,915,383.14 USD	23/05/2016	3,915,383.14	53,863.96	310,000.00	PEN	87,965.72 USD	18/04/2016	87,965.72	5,005.56	
333,100,000.00	HUF	1,159,616.86 USD	05/04/2016	1,159,616.86	48,520.77	127,584,000.00	HUF	457,927.23 USD	18/04/2016	457,927.23	4,660.87	
2,999,080,000.00	COP	950,494.04 USD	01/04/2016	950,494.04	48,110.82	2,556,000.00	RON	647,507.16 USD	23/05/2016	647,507.16	4,570.59	
125,080,000.00	THB	3,505,659.97 USD	04/05/2016	3,505,659.97	47,294.91	7,353,000.00	INR	106,278.73 USD	18/04/2016	106,278.73	4,450.52	
12,508,000.00	ZAR	803,831.51 USD	18/04/2016	803,831.51	44,243.23	15,160,000.00	INR	224,840.75 USD	04/04/2016	224,840.75	4,084.46	
149,627,000.00	INR	2,205,078.26 USD	02/05/2016	2,205,078.26	42,395.04	5,560,000.00	TWD	169,268.70 USD	01/04/2016	169,268.70	3,487.94	
8,615,400.00	TRY	2,975,553.54 USD	23/05/2016	2,975,553.54	42,162.06	3,407,000.00	ZAR	226,629.13 USD	16/05/2016	226,629.13	3,044.08	
21,621,500,000.00	IDR	1,588,851.10 USD	01/04/2016	1,588,851.10	41,729.60	101,450,000.00	INR	1,507,074.79 USD	22/06/2016	1,507,074.79	2,682.08	
85,520,000.00	INR	1,246,546.58 USD	27/04/2016	1,246,546.58	39,182.64	100,000.00	EUR	111,511.60 USD	03/06/2016	111,511.60	2,657.34	
46,000,000.00	TWD	1,394,935.29 USD	03/05/2016	1,394,935.29	34,774.62	1,217,000.00	PEN	361,364.80 USD	23/05/2016	361,364.80	2,206.92	
14,245,000.00	MXN	797,893.71 USD	16/05/2016	797,893.71	30,027.19	287,647,000.00	CLP	426,234.14 USD	23/05/2016	426,234.14	1,845.33	
2,050,000.00	RON	494,659.18 USD	04/05/2016	494,659.18	28,242.65	1,154,852.26	USD	15,375,597,863.00	IDR	10/05/2016	1,154,852.26	1,835.19
23,490,000.00	CZK	961,938.58 USD	13/04/2016	961,938.58	27,888.75	1,030,000.00	CZK	41,591.54 USD	01/04/2016	41,591.54	1,802.19	
2,987,565,000.00	KRW	2,581,536.02 USD	23/05/2016	2,581,536.02	27,387.25	769,221.47	USD	27,008,000.00	THB	18/04/2016	769,221.47	1,770.05
397,150,000.00	CLP	567,207.13 USD	09/05/2016	567,207.13	24,645.67	1,750,000.00	PHP	36,588.23 USD	18/04/2016	36,588.23	1,388.00	
4,923,109.64	USD	65,467,512,000.00	IDR	23/05/2016	4,923,109.64	24,124.07	15,807,000.00	CLP	22,402.21 USD	18/04/2016	22,402.21	1,200.22
226,700,000.00	JPY	1,996,547.65 USD	23/05/2016	1,996,547.65	23,319.58	19,960,000.00	CLP	28,741.82 USD	01/04/2016	28,741.82	1,100.00	
18,700,000.00	CNY	2,866,339.67 USD	03/05/2016	2,866,339.67	21,540.91	80,000.00	ILS	20,270.03 USD	01/04/2016	20,270.03	1,009.40	
11,839,353,000.00	IDR	870,021.55 USD	18/04/2016	870,021.55	20,953.43	1,154,000.00	CZK	47,636.94 USD	18/04/2016	47,636.94	997.06	
4,660,000.00	PLN	1,231,522.21 USD	25/04/2016	1,231,522.21	20,052.33	521,000.00	RON	131,986.40 USD	03/05/2016	131,986.40	905.46	

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD				
1,600,000.00	PHP	34,043.92 USD	01/04/2016	34,043.92	704.70	402,421.10	USD	490,000,000.00	KRW	21/04/2016	402,421.10	(25,859.40)	
41,980,900.00	TWD	1,304,369.03 USD	23/05/2016	1,304,369.03	696.09	292,528.33	USD	4,694,000.00	ZAR	05/04/2016	292,528.33	(26,555.03)	
1,710,000.00	PHP	37,051.79 USD	23/05/2016	37,051.79	(16.02)	5,871,519.85	USD	38,150,000.00	CNY	01/04/2016	5,871,519.85	(27,113.34)	
7,543.75	USD	350,000.00	PHP	23/05/2016	7,543.75	(36.67)	1,149,307.76	USD	3,320,000.00	TRY	04/04/2016	1,149,307.76	(29,795.13)
313,745.43	USD	2,040,000.00	CNH	18/08/2016	313,745.43	(124.87)	501,248.16	USD	35,706,000.00	RUB	18/04/2016	501,248.16	(30,630.92)
8,343.58	USD	150,000.00	MXN	16/05/2016	8,343.58	(374.44)	871,394.22	USD	3,360,000.00	PLN	18/04/2016	871,394.22	(31,123.64)
37,577.81	USD	1,750,000.00	PHP	18/04/2016	37,577.81	(398.42)	470,023.84	USD	1,509,057,000.00	COP	18/04/2016	470,023.84	(32,082.09)
22,990.66	USD	15,807,000.00	CLP	18/04/2016	22,990.66	(611.77)	1,595,234.44	USD	21,621,500,000.00	IDR	01/04/2016	1,595,234.44	(35,346.26)
20,612.66	USD	80,000.00	ILS	01/04/2016	20,612.66	(666.77)	903,253.59	USD	16,117,000.00	MXN	18/04/2016	903,253.59	(35,877.36)
34,079.27	USD	1,600,000.00	PHP	01/04/2016	34,079.27	(669.35)	2,326,760.00	USD	7,912,400.00	PEN	23/05/2016	2,326,760.00	(37,023.84)
42,708.64	USD	1,030,000.00	CZK	01/04/2016	42,708.64	(685.09)	787,266.42	USD	2,330,000.00	TRY	01/04/2016	787,266.42	(40,236.51)
20,064.60	USD	78,000.00	ILS	18/04/2016	20,064.60	(686.98)	809,386.91	USD	12,551,000.00	ZAR	18/04/2016	809,386.91	(41,603.34)
29,065.03	USD	19,960,000.00	CLP	01/04/2016	29,065.03	(776.79)	1,393,537.53	USD	66,200,000.00	PHP	02/05/2016	1,393,537.53	(41,930.28)
542,253,200.00	HUF	1,965,836.54 USD	23/05/2016	1,965,836.54	(960.32)	715,914.60	USD	11,275,000.00	ZAR	16/05/2016	715,914.60	(44,157.45)	
318,091.10	USD	430,000.00	SGD	23/05/2016	318,091.10	(1,163.60)	840,882.27	USD	3,475,000.00	MYR	18/04/2016	840,882.27	(48,794.94)
45,046.80	USD	1,097,000.00	CZK	18/04/2016	45,046.80	(1,185.00)	947,502.26	USD	2,999,080,000.00	COP	01/04/2016	947,502.26	(51,102.60)
148,956.39	USD	972,000.00	CNY	18/04/2016	148,956.39	(1,243.00)	875,435.42	USD	3,460,000.00	PLN	01/04/2016	875,435.42	(54,197.29)
636,252.46	EUR	2,850,000.00	RON	03/05/2016	692,624.40	(1,291.27)	2,522,909.59	USD	9,278,000.00	BRL	23/05/2016	2,522,909.59	(59,355.22)
91,421.16	USD	310,000.00	PEN	18/04/2016	91,421.16	(1,550.12)	685,589.09	USD	11,020,000.00	ZAR	01/04/2016	685,589.09	(63,663.02)
114,530.53	USD	32,007,000.00	HUF	05/04/2016	114,530.53	(1,557.31)	2,269,575.18	USD	158,243,000.00	RUB	23/05/2016	2,269,575.18	(65,288.16)
70,921.52	USD	1,249,795.00	MXN	23/05/2016	70,921.52	(1,667.48)	1,352,850.02	USD	24,324,000.00	MXN	01/04/2016	1,352,850.02	(66,472.82)
88,738.66	USD	2,914,000.00	TWD	18/04/2016	88,738.66	(1,815.21)	1,671,061.97	USD	6,780,000.00	MYR	01/04/2016	1,671,061.97	(66,731.19)
87,729.77	USD	5,951,000.00	INR	18/04/2016	87,729.77	(1,886.68)	235,429,200.00	THB	6,758,810.27	USD	23/05/2016	6,758,810.27	(74,642.58)
8,236,740,000.00	IDR	619,830.81 USD	10/05/2016	619,830.81	(2,157.15)	1,800,017.19	USD	6,700,000.00	BRL	18/04/2016	1,800,017.19	(82,975.87)	
112,987.39	USD	156,000.00	SGD	18/04/2016	112,987.39	(2,859.76)	1,627,758.67	USD	6,693,355.00	MYR	22/04/2016	1,627,758.67	(85,347.27)
128,649.95	USD	850,000.00	CNH	01/04/2016	128,649.95	(2,971.78)	2,791,465.75	USD	8,687,181,000.00	COP	23/05/2016	2,791,465.75	(89,491.70)
472,049.56	USD	131,020,000.00	HUF	01/04/2016	472,049.56	(3,167.91)	889,148.48	USD	2,949,750,000.00	COP	02/05/2016	889,148.48	(91,771.41)
169,580.56	USD	5,560,000.00	TWD	01/04/2016	169,580.56	(3,176.08)	4,627,538.69	USD	4,155,000.00	EUR	11/04/2016	4,627,538.69	(108,329.78)
2,038,423.68	USD	229,451,000.00	JPY	11/04/2016	2,038,423.68	(3,614.80)	1,721,882.47	USD	6,520,000.00	BRL	01/04/2016	1,721,882.47	(117,846.65)
225,137.84	USD	15,160,000.00	INR	04/04/2016	225,137.84	(3,787.37)	1,465,691.70	USD	106,480,000.00	RUB	01/04/2016	1,465,691.70	(126,889.81)
315,281.79	USD	88,120,000.00	HUF	18/04/2016	315,281.79	(4,219.58)	91,247,725,900.00	IDR	6,961,272.48	USD	23/05/2016	6,961,272.48	(133,133.16)
174,432.76	USD	510,527.00	TRY	23/05/2016	174,432.76	(4,389.50)	7,165,334.36	USD	6,455,000.00	EUR	03/06/2016	7,165,334.36	(204,270.45)
114,228.24	USD	160,000.00	SGD	01/04/2016	114,228.24	(4,589.52)	1,561,789.42	USD	6,535,000.00	BRL	16/05/2016	1,561,789.42	(260,697.30)
129,269.66	USD	154,591,000.00	KRW	18/04/2016	129,269.66	(5,859.97)	35,208,786.62	USD	31,135,994.48	EUR	08/04/2016	35,208,786.62	(276,699.36)
254,347.33	USD	1,023,000.00	RON	18/04/2016	254,347.33	(6,539.27)	2,676,098.51	USD	11,440,000.00	BRL	07/07/2016	2,676,098.51	(467,183.49)
263,698.64	USD	1,060,000.00	RON	01/04/2016	263,698.64	(6,575.08)					419,347,511.89	5,224,010.81	
197,630,000.00	HUF	634,464.01 EUR	02/05/2016	691,267.77	(7,257.16)								
160,167.32	USD	2,488,351.00	ZAR	23/05/2016	160,167.32	(7,323.42)							
1,150,079.42	USD	53,403,000.00	PHP	10/05/2016	1,150,079.42	(7,382.98)							
282,361.28	USD	331,900,000.00	KRW	01/04/2016	282,361.28	(7,862.58)							
763,253.59	USD	27,140,000.00	THB	01/04/2016	763,253.59	(8,207.47)							
291,798.81	USD	1,000,000.00	PEN	01/04/2016	291,798.81	(8,533.05)							
797,086.98	USD	25,975,000.00	TWD	03/05/2016	797,086.98	(10,232.92)							
821,773.68	USD	5,460,000.00	CNY	18/08/2016	821,773.68	(18,423.70)							
971,436.86	USD	67,000,000.00	RUB	26/04/2016	971,436.86	(24,173.54)							
843,732.24	USD	2,457,000.00	TRY	18/04/2016	843,732.24	(25,319.95)							
							Počet		Název		Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
							Úrokové futures						
							(5)	EURO BUXL 30Y BND	08/06/2016		EUR	960,298.77	(22,449.13)
							(7)	EURO-BOBL FUTURE	08/06/2016		EUR	1,045,765.02	2,951.43
							(9)	EURO-BUND FUTURE	08/06/2016		EUR	1,675,001.72	(4,204.94)
							(2)	EURO-SCHATZ FUTURE	08/06/2016		EUR	254,769.19	512.80
							(6)	US LONG BOND(CBT)	21/06/2016		USD	986,625.00	4,078.13

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2016

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
2	US ULTRA BOND CBT 21/06/2016	USD	345,062.50	(4,296.88)
(51)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2016	USD	6,649,921.88	(17,218.74)
45	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2016	USD	5,452,382.84	1,054.70
			17,369,826.92	(39,572.63)
Finanční deriváty celkem			5,184,438.18	

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	162,263,278.80	73.49
Finanční deriváty celkem	5,184,438.18	2.35
Hotovost v bance	50,963,523.68	23.08
Ostatní aktiva a pasiva	2,385,373.56	1.08
Čistá aktiva celkem	220,796,614.22	100.00

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	26,388,518.98
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	5,016.63
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	5,072.11
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	250.01
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	EUR	5,027.83
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		2
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		2
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		40
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016		4,600
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.86%
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		0.86%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		1.90%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016		0.11%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		3.40%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Emerging Markets Equity Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		22,098,882.56
Akcie		22,098,882.56
Finanční deriváty celkem		3,707,469.04
Opční listy a práva odběru		3,707,469.04
Hotovost v bance		1,180,947.05
Ostatní aktiva	4,12	94,120.96
Aktiva celkem		27,081,419.61
Běžná pasiva	4,12	(692,900.63)
Pasiva celkem		(692,900.63)
Čistá aktiva na konci období		26,388,518.98

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Jižní Korea				
12,285	KIA MOTORS CORP	KRW	518,857.56	1.97
11,989	KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	631,110.35	2.39
1,324	KOREA ZINC CO LTD	KRW	557,455.40	2.11
3,424	KT&G CORP	KRW	329,345.93	1.25
3,303	LG CHEM LTD	KRW	655,632.21	2.48
943	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1,081,860.79	4.10
			3,774,262.24	14.30
Tchaj-wan				
43,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	352,721.85	1.34
703,000	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	393,176.73	1.49
191,000	PEGATRON CORP	TWD	445,690.41	1.69
101,000	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	735,909.15	2.79
235,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	1,182,885.91	4.48
			3,110,384.05	11.79
Kajmanské ostrovy				
266,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	681,070.84	2.58
440,000	CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	655,755.46	2.49
64,900	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1,326,188.83	5.02
			2,663,015.13	10.09
Hongkong				
121,600	AIA GROUP LTD	HKD	689,007.36	2.61
195,500	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	773,778.29	2.93
			1,462,785.65	5.54
Čína				
64,000	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	555,710.98	2.11
141,500	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	HKD	677,714.32	2.56
			1,233,425.30	4.67
Mexiko				
67,547	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV	MXN	656,324.57	2.49
95,292	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	544,414.51	2.06
			1,200,739.08	4.55
Jižní Afrika				
22,508	BIDVEST GROUP LTD/THE	ZAR	570,810.72	2.16
176,566	FIRSTRAND LTD	ZAR	580,670.21	2.20
			1,151,480.93	4.36
Brazílie				
127,549	AMBEV SA	BRL	677,334.14	2.57
102,117	SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	BRL	364,785.90	1.38
			1,042,120.04	3.95
Spojené státy americké				
3,632	CHINA BIOLOGIC PRODUCTS INC	USD	415,791.36	1.58
8,366	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	524,548.20	1.98
			940,339.56	3.56

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Rusko				
3,394	MAGNIT PJSC	RUB	535,547.41	2.03
29,900	MMC NORILSK NICKEL PJSC	USD	387,504.00	1.47
			923,051.41	3.50
Česká republika				
3,086	KOMERCNI BANKA AS	CZK	682,566.47	2.59
			682,566.47	2.59
Indie				
77,217	ICICI BANK LTD	USD	552,873.72	2.10
			552,873.72	2.10
Chile				
5,102,968	BANCO DE CHILE	CLP	550,839.17	2.09
			550,839.17	2.09
Singapur				
48,100	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	549,367.30	2.08
			549,367.30	2.08
Lucembursko				
161,783	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	HKD	542,297.54	2.06
			542,297.54	2.06
Indonésie				
537,600	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	539,221.72	2.04
			539,221.72	2.04
Panenské ostrovy				
20,320	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES LTD	USD	427,736.00	1.62
			427,736.00	1.62
Velká Británie				
14,948	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	425,398.25	1.61
			425,398.25	1.61
			21,771,903.56	82.50

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Akcie				
Rusko				
8,460	LUKOIL PJSC-SPON ADR	USD	326,979.00	1.24
			326,979.00	1.24
			326,979.00	1.24

Portfolio cenných papírů celkem **22,098,882.56** **83.74**

Finanční deriváty k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD
Opční listy			
58,567	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD 11/12/2018	USD	977,383.78
13,687	GRASIM INDUSTRIES LTD 11/12/2018	USD	794,186.89

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD
259,481	UBS AG WT EX 12/11/18	USD	544,812.28
14,264	TATA CONSULTANCY SERVICES LTD 11/12/2018	USD	542,634.85
38,272	GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD 11/12/2018	USD	459,292.90
78,543	ITC LTD 11/12/2018	USD	389,158.34
			3,707,469.04
Finanční deriváty celkem			3,707,469.04

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	22,098,882.56	83.74
Finanční deriváty celkem	3,707,469.04	14.05
Hotovost v bance	1,180,947.05	4.48
Ostatní aktiva a pasiva	(598,779.67)	(2.27)
Čistá aktiva celkem	26,388,518.98	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	183,456,291.37	Distribution A (Q) (USD)	31/03/2016	USD	-
	30/09/2015	EUR	164,967,671.12		30/09/2015	USD	5.05
	30/09/2014	EUR	151,533,476.38		30/09/2014	USD	6.97
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution N (EUR)	31/03/2016	EUR	716.68
					30/09/2015	EUR	717.66
					30/09/2014	EUR	849.22
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	5,197.47	Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	690.76
	30/09/2015	EUR	4,993.10		30/09/2015	EUR	694.55
	30/09/2014	EUR	5,794.61		30/09/2014	EUR	846.80
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	52.54	Počet akcií	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	10,968
	30/09/2015	USD	49.44			30/09/2015	17,870
	30/09/2014	USD	64.93			30/09/2014	9,237
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	CZK	122,354.11	Capitalisation I (USD)	31/03/2016	394,938	
	30/09/2015	CZK	117,991.47		30/09/2015	432,160	
	30/09/2014	CZK	-		30/09/2014	474,023	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	PLN	20,527.02	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	861	
	30/09/2015	PLN	19,706.30		30/09/2015	713	
	30/09/2014	PLN	22,619.40		30/09/2014	-	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	EUR	219.54	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	1,615	
	30/09/2015	EUR	211.11		30/09/2015	2,821	
	30/09/2014	EUR	245.46		30/09/2014	2,905	
Capitalisation N (USD)	31/03/2016	USD	80.38	Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	796	
	30/09/2015	USD	75.71		30/09/2015	921	
	30/09/2014	USD	99.62		30/09/2014	1,069	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	215.15	Capitalisation N (USD)	31/03/2016	7,725	
	30/09/2015	EUR	207.78		30/09/2015	7,725	
	30/09/2014	EUR	243.64		30/09/2014	9,799	
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	78.78	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	66,985	
	30/09/2015	USD	74.52		30/09/2015	49,236	
	30/09/2014	USD	98.89		30/09/2014	67,842	
Capitalisation S (EUR)	31/03/2016	EUR	-	Capitalisation P (USD)	31/03/2016	291,303	
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	303,296	
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	318,111	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	825.42	Capitalisation S (EUR)	31/03/2016	-	
	30/09/2015	EUR	799.11		30/09/2015	-	
	30/09/2014	EUR	941.73		30/09/2014	-	
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	44.74	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	525	
	30/09/2015	USD	42.42		30/09/2015	556	
	30/09/2014	USD	56.58		30/09/2014	906	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	CZK	898.25	Capitalisation X (USD)	31/03/2016	47,551	
	30/09/2015	CZK	872.93		30/09/2015	54,599	
	30/09/2014	CZK	1,034.48		30/09/2014	62,526	
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	EUR	5,468.31				
	30/09/2015	EUR	-				
	30/09/2014	EUR	-				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

				Poplatek za správu v %*		
Počet akcií				Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.86%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	161,946		Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.86%
	30/09/2015	167,756		Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	0.86%
	30/09/2014	254,254		Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	0.86%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	9,537		Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	1.05%
	30/09/2015	-		Capitalisation N (USD)	31/03/2016	1.05%
	30/09/2014	-		Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.90%
Distribution A (Q) (USD)	31/03/2016	-		Capitalisation P (USD)	31/03/2016	1.90%
	30/09/2015	6,800		Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.41%
	30/09/2014	22,510		Capitalisation X (USD)	31/03/2016	2.41%
Distribution N (EUR)	31/03/2016	364		Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	2.41%
	30/09/2015	174		Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	0.01%
	30/09/2014	13		Distribution A (Q) (USD)	31/03/2016	1.90%
Distribution P (EUR)	31/03/2016	1,694		Distribution N (EUR)	31/03/2016	1.05%
	30/09/2015	1,657		Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.90%
	30/09/2014	2,469		Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	(46.12%)
Dividendy						
Distribution A (Q) (USD)	11/11/2015	USD	0.05			
Distribution A (Q) (USD)	11/08/2015	USD	0.09			
Distribution A (Q) (USD)	12/05/2015	USD	0.04			
Distribution A (Q) (USD)	11/02/2015	USD	0.04			
Distribution A (Q) (USD)	11/11/2014	USD	0.08			
Distribution A (Q) (USD)	11/08/2014	USD	0.06			
Distribution A (Q) (USD)	12/05/2014	USD	0.05			
Distribution A (Q) (USD)	11/02/2014	USD	0.05			
Distribution A (Q) (USD)	14/11/2013	USD	0.08			
Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	28.00			
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	13.65			
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	27.00			
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	30.00			
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	30.00			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		177,484,878.11
Akcie		177,484,878.11
Finanční deriváty celkem		149,031.04
Měnové forwardy		149,031.04
Hotovost v bance		6,123,732.20
Marginální vklady		100.00
Ostatní aktiva	4,12	1,246,448.66
Aktiva celkem		185,004,190.01
Běžná pasiva	4,12	(1,547,898.64)
Pasiva celkem		(1,547,898.64)
Čistá aktiva na konci období		183,456,291.37

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Čína				
5,744,000	CHINA BLUECHEMICAL LTD	HKD	1,273,704.02	0.69
8,548,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	4,796,718.21	2.60
1,316,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	2,849,678.32	1.55
4,823,670	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	2,783,208.75	1.52
100	CNOOC LTD	HKD	103.75	0.00
8,314,179	DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION CO LTD	HKD	2,248,098.25	1.23
284,000	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	2,163,983.56	1.18
7,002,317	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	HKD	3,446,109.25	1.88
1,716,000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD	HKD	2,030,705.68	1.11
1,896,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	1,299,897.10	0.71
3,788,000	PARKSON RETAIL GROUP LTD	HKD	355,701.81	0.19
3,510,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	2,049,060.75	1.12
1,270,493	SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD	HKD	2,213,558.55	1.21
			27,510,528.00	14.99
Jižní Korea				
49,124	HITE JINRO CO LTD	KRW	1,089,391.60	0.59
77,938	HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	KRW	1,985,545.29	1.08
12,377	HYUNDAI MOTOR CO - PRF	KRW	987,736.69	0.54
24,064	HYUNDAI MOTOR CO - 2ND PRF	KRW	1,957,339.42	1.07
80,962	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	1,978,714.44	1.08
88,507	KT CORP	KRW	2,023,887.38	1.10
77,552	LG DISPLAY CO LTD	KRW	1,582,949.63	0.86
6,855	POSCO	KRW	1,154,607.68	0.63
8,192	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	8,247,384.39	4.50
68,682	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	2,134,471.76	1.16
			23,142,028.28	12.61
Hongkong				
420,109	AIA GROUP LTD	HKD	2,088,905.92	1.14
452,000	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	HKD	2,170,771.67	1.18
844,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2,211,814.32	1.21
300,500	CHINA MOBILE LTD	HKD	2,937,353.63	1.59
942,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	2,616,377.56	1.43
1,300,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	2,123,775.28	1.16
1,894,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	2,194,208.78	1.20
2,052,283	COSCO PACIFIC LTD	HKD	2,368,293.02	1.29
20,480,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	440,231.96	0.24
1,033,000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	2,124,673.58	1.16
			21,276,405.72	11.60
Indie				
522,063	COAL INDIA LTD	INR	2,020,417.70	1.10
275,216	GAIL INDIA LTD	INR	1,305,622.85	0.71
199,607	HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	2,151,498.13	1.17
57,575	HERO MOTOCORP LTD	INR	2,247,416.16	1.23
336,786	ICICI BANK LTD	USD	2,116,087.72	1.15
473,506	ITC LTD	INR	2,054,933.77	1.12
1,278,888	NTPC LTD	INR	2,177,693.12	1.19
873,696	PUNJAB NATIONAL BANK	INR	982,944.68	0.54
139,878	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	1,936,987.16	1.06
327,427	TATA STEEL LTD	INR	1,384,312.93	0.75
			18,377,914.22	10.02

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Tchaj-wan				
180,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	1,295,695.70	0.71
1,994,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,095,926.85	1.14
4,700,391	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,178,760.49	1.19
179,000	PHISON ELECTRONICS CORP	TWD	1,278,736.04	0.70
807,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	1,236,620.48	0.67
1,623,118	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	7,169,546.62	3.91
682,778	TPK HOLDING CO LTD	TWD	1,303,179.21	0.71
			16,558,465.39	9.03
Brazílie				
534,811	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	USD	1,060,658.03	0.58
411,139	CIA HERING	BRL	1,497,525.55	0.82
729,985	DURATEX SA	BRL	1,368,304.35	0.75
28,864	DURATEX SA - RCT	BRL	54,103.49	0.03
744,705	GERDAU SA	BRL	1,202,277.61	0.66
350,463	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	2,708,375.25	1.47
1,759,114	RANDON SA IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES	BRL	1,324,159.99	0.72
189,161	TELEFONICA BRASIL SA	BRL	2,118,981.14	1.15
284,142	TOTVS SA	BRL	1,913,714.86	1.04
149,452	TRACTEBEL ENERGIA SA	BRL	1,357,387.83	0.74
153,297	VALE SA	BRL	431,965.25	0.24
			15,037,453.35	8.20
Jižní Afrika				
158,047	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	ZAR	1,410,593.21	0.77
269,135	FOSCHINI GROUP LTD/THE	ZAR	2,271,200.09	1.24
1,430,327	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	2,096,782.88	1.14
329,200	MTN GROUP LTD	ZAR	2,655,519.45	1.45
1,060,907	PPC LTD	ZAR	772,236.13	0.42
134,623	SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	1,394,543.24	0.76
303,960	STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	2,402,590.33	1.31
			13,003,465.33	7.09
Kajmanské ostrovy				
55,398	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	3,841,958.62	2.09
1,240,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	2,786,114.40	1.52
			6,628,073.02	3.61
Malajsie				
1,056,806	BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	751,133.77	0.41
1,906,300	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	2,079,543.09	1.13
2,875,800	IJM CORP BHD	MYR	2,283,328.10	1.25
			5,114,004.96	2.79
Polsko				
838,864	ORANGE POLSKA SA	PLN	1,333,071.20	0.73
80,979	PKP CARGO SA	PLN	819,089.94	0.45
263,483	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	2,211,589.35	1.20
			4,363,750.49	2.38
Mexiko				
1,826,021	GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO SAB DE CV	MXN	2,929,401.94	1.60
627,189	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV	MXN	1,340,490.31	0.73
			4,269,892.25	2.33
Rusko				
333,924	GAZPROM PAO	USD	1,263,844.68	0.69
18,835	LUKOIL PJSC	RUB	648,184.18	0.35

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
707,630	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUB	2,229,967.38	1.22
			4,141,996.24	2.26
Chile				
118,506	BANCO SANTANDER CHILE	USD	2,012,277.74	1.10
174,047	ENERSIS AMERICAS SA	USD	2,122,990.04	1.15
			4,135,267.78	2.25
Singapur				
1,688,900	FIRST RESOURCES LTD	SGD	2,223,224.38	1.21
			2,223,224.38	1.21
Česká republika				
11,122	KOMERCNI BANKA AS	CZK	2,158,730.81	1.18
			2,158,730.81	1.18
Macao				
583,784	SANDS CHINA LTD	HKD	2,083,768.98	1.14
			2,083,768.98	1.14
Turecko				
2,245,234	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	TRY	2,008,277.55	1.09
			2,008,277.55	1.09
Indonésie				
3,520,000	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	IDR	1,683,075.44	0.92
			1,683,075.44	0.92
Panama				
21,058	COPA HOLDINGS SA	USD	1,251,967.44	0.68
			1,251,967.44	0.68
Egypt				
338,674	GLOBAL TELECOM HOLDING SAE	USD	482,949.63	0.26
			482,949.63	0.26
			175,451,239.26	95.64

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Akcie

Rusko				
54,488	LUKOIL PJSC-SPON ADR	USD	1,848,063.88	1.01
			1,848,063.88	1.01
Indie				
1,103,562	UBS AG WT NTPC LTD 16/01/2017	INR	185,574.97	0.10
			185,574.97	0.10
			2,033,638.85	1.11
Portfolio cenných papírů celkem			177,484,878.11	96.75

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
Měnové forwardy						
33,074,203.92	PLN	7,643,224.95	EUR	08/04/2016	7,643,224.95	153,194.37
22,716.24	EUR	614,459.97	CZK	08/04/2016	22,716.24	0.24
55,248.45	EUR	239,434.06	PLN	08/04/2016	55,248.45	(1,192.16)
248,929,175.91	CZK	9,205,644.41	EUR	08/04/2016	9,205,644.41	(2,971.41)
					16,926,834.05	149,031.04
Finanční deriváty celkem						149,031.04

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	177,484,878.11	96.75
Finanční deriváty celkem	149,031.04	0.08
Hotovost v bance	6,123,732.20	3.34
Ostatní aktiva a pasiva	(301,349.98)	(0.17)
Čistá aktiva celkem	183,456,291.37	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Energy

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	68,836,436.28	Počet akcií				
	30/09/2015	USD	49,564,668.67					
	30/09/2014	USD	98,160,533.64					
Čistá hodnota aktiv na akcii**					Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	-	
						30/09/2015	-	
						30/09/2014	-	
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	1,092.74	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	2,807		
	30/09/2015	USD	1,058.91		30/09/2015	1,505		
	30/09/2014	USD	1,588.31		30/09/2014	1,465		
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	PLN	-	Capitalisation P (USD)	31/03/2016	18,668		
	30/09/2015	PLN	-		30/09/2015	17,700		
	30/09/2014	PLN	-		30/09/2014	23,424		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	186.89	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	1,785		
	30/09/2015	EUR	185.81		30/09/2015	1,227		
	30/09/2014	EUR	248.85		30/09/2014	314		
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	983.56	Capitalisation X (HUF)	31/03/2016	176		
	30/09/2015	USD	957.84		30/09/2015	125		
	30/09/2014	USD	1,451.71		30/09/2014	130		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	663.93	Capitalisation X (USD)	31/03/2016	27,963		
	30/09/2015	EUR	661.62		30/09/2015	16,538		
	30/09/2014	EUR	890.16		30/09/2014	8,441		
Capitalisation X (HUF)	31/03/2016	HUF	45,672.34	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	21,121		
	30/09/2015	HUF	45,382.57		30/09/2015	18,307		
	30/09/2014	HUF	60,571.06		30/09/2014	5,604		
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	912.60	Capitalisation Y (EUR)	31/03/2016	-		
	30/09/2015	USD	890.94		30/09/2015	-		
	30/09/2014	USD	1,356.97		30/09/2014	-		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	CZK	5,441.12	Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	41,954		
	30/09/2015	CZK	5,345.64		30/09/2015	22,600		
	30/09/2014	CZK	8,211.80		30/09/2014	6,756		
Capitalisation Y (EUR)	31/03/2016	EUR	-	Distribution P (USD)	31/03/2016	1,368		
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	1,141		
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	1,217		
Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	USD	179.22	Dividendy				
	30/09/2015	USD	175.86		Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	38.80
	30/09/2014	USD	270.56		Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	14.00
Distribution P (USD)	31/03/2016	USD	3,932.89	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	17.00	
	30/09/2015	USD	3,869.74					
	30/09/2014	USD	5,883.58					
Počet akcií				Poplatek za správu v %*				
	31/03/2016		4,795		Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.81%	
	30/09/2015		3,991		Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.84%	
	30/09/2014		25,661	Capitalisation P (USD)	31/03/2016	1.84%		

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Energy

(Vyjádřeno v USD)

Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.34%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2016	2.30%
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	2.34%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	2.34%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	3.34%
Distribution P (USD)	31/03/2016	1.84%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	(4.31%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Energy

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		67,356,747.01
Akcie		67,356,747.01
Finanční deriváty celkem		212,809.68
Měnové forwardy		212,809.68
Hotovost v bance		548,433.18
Ostatní aktiva	4,12	1,191,476.58
Aktiva celkem		69,309,466.45
Běžná pasiva	4,12	(473,030.17)
Pasiva celkem		(473,030.17)
Čistá aktiva na konci období		68,836,436.28

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Energy

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
14,150	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	658,965.50	0.96
16,885	ANTERO RESOURCES CORP	USD	419,929.95	0.61
23,129	BAKER HUGHES INC	USD	1,013,744.07	1.47
1,233	CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	1,269.99	0.00
21,128	CHEVRON CORP	USD	2,015,611.20	2.93
3,547	CONCHO RESOURCES INC	USD	358,388.88	0.52
38,522	CONOCOPHILLIPS	USD	1,551,280.94	2.25
42,556	DEVON ENERGY CORP	USD	1,167,736.64	1.70
25,853	EOG RESOURCES INC	USD	1,876,410.74	2.73
16,213	EQT CORP	USD	1,090,486.38	1.58
59,761	EXXON MOBIL CORP	USD	4,995,421.99	7.25
63,685	FMC TECHNOLOGIES INC	USD	1,742,421.60	2.53
15,707	HALLIBURTON CO	USD	561,054.04	0.82
13,272	HESS CORP	USD	698,770.80	1.02
89,587	KINDER MORGAN INC/DE	USD	1,600,023.82	2.32
31,084	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	1,155,703.12	1.68
24,907	NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	774,607.70	1.13
25,735	NOBLE ENERGY INC	USD	808,336.35	1.17
14,362	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	982,791.66	1.43
35,093	OCEANEERING INTERNATIONAL INC	USD	1,166,491.32	1.69
18,260	ONEOK INC	USD	545,243.60	0.79
36,321	PHILLIPS 66	USD	3,145,035.39	4.57
45,698	SCHLUMBERGER LTD	USD	3,370,227.50	4.90
31,596	SPECTRA ENERGY CORP	USD	966,837.60	1.40
14,569	TESORO CORP	USD	1,253,079.69	1.82
41,224	VALERO ENERGY CORP	USD	2,644,107.36	3.84
24,865	WILLIAMS COS INC/THE	USD	399,580.55	0.58
			36,963,558.38	53.69
Velká Británie				
658,640	BP PLC	GBP	3,314,741.38	4.82
49,245	JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	435,296.00	0.63
265,902	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	6,435,926.98	9.35
			10,185,964.36	14.80
Kanada				
29,003	CAMECO CORP	CAD	373,791.03	0.54
22,361	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CAD	607,323.00	0.88
85,731	CENOVUS ENERGY INC	CAD	1,120,146.82	1.63
9,018	ENBRIDGE INC	CAD	352,506.92	0.51
60,260	PEYTO EXPLORATION & DEVELOPMENT CORP	CAD	1,345,944.10	1.96
107,844	SUNCOR ENERGY INC	CAD	3,015,746.63	4.38
20,517	TRANSCANADA CORP	CAD	809,925.41	1.18
			7,625,383.91	11.08
Francie				
111,832	TOTAL SA	EUR	5,105,172.42	7.42
			5,105,172.42	7.42
Austrálie				
23,603	CALTEX AUSTRALIA LTD	AUD	617,687.77	0.90
96,015	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	1,917,393.55	2.78
			2,535,081.32	3.68

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Portugalsko				
130,978	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	1,649,278.55	2.40
			1,649,278.55	2.40
Nizozemsko				
10,701	CORE LABORATORIES NV	USD	1,202,899.41	1.75
			1,202,899.41	1.75
Norsko				
46,332	STATOIL ASA	NOK	729,884.79	1.06
			729,884.79	1.06
Itálie				
38,743	ENI SPA	EUR	587,189.48	0.85
			587,189.48	0.85
Japonsko				
44,000	TONENGENERAL SEKIYU KK	JPY	398,523.07	0.58
			398,523.07	0.58
			66,982,935.69	97.31

Subjekty kolektivního investování

Akcie				
Kanada				
18,075	INTER PIPELINE LTD	CAD	373,811.32	0.54
			373,811.32	0.54

Portfolio cenných papírů celkem **67,356,747.01** **97.85**

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
118,906,618.33	CZK	4,795,275.93 USD 08/04/2016	4,795,275.93	214,659.05
54,219.59	USD	1,330,749.90 CZK 08/04/2016	54,219.59	(1,849.37)
			4,849,495.52	212,809.68
Finanční deriváty celkem				212,809.68

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Energy

(Vyjádřeno v USD)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	67,356,747.01	97.85
Finanční deriváty celkem	212,809.68	0.31
Hotovost v bance	548,433.18	0.80
Ostatní aktiva a pasiva	718,446.41	1.04
Čistá aktiva celkem	68,836,436.28	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Ukazatel obrátkovosti portfolia
v %* 31/03/2016 71.48%

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	126,650,824.07
	30/09/2015	EUR	145,400,885.53
	30/09/2014	EUR	235,930,353.23

Čistá hodnota aktiv na akcii**

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	6,103.70
	30/09/2015	EUR	5,988.50
	30/09/2014	EUR	5,913.15

Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	EUR	6,167.49
	30/09/2015	EUR	6,042.18
	30/09/2014	EUR	5,947.66

Distribution N (EUR)	31/03/2016	EUR	271.73
	30/09/2015	EUR	269.44
	30/09/2014	EUR	270.76

Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-

Počet akcií

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	8,128
	30/09/2015	9,866
	30/09/2014	10,080

Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	10,952
	30/09/2015	11,102
	30/09/2014	18,242

Distribution N (EUR)	31/03/2016	34,930
	30/09/2015	71,393
	30/09/2014	250,491

Distribution P (EUR)	31/03/2016	-
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-

Dividendy

Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	2.75
----------------------	------------	-----	------

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

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

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.37%
------------------------	------------	-------

Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	0.08%
------------------------	------------	-------

Distribution N (EUR)	31/03/2016	0.45%
----------------------	------------	-------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		125,085,347.90
Subjekty kolektivního investování		1,725,598.10
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		123,359,749.80
Hotovost v bance		1,437,339.42
Marginální vklady		131,934.09
Ostatní aktiva	4,12	1,268,323.45
Aktiva celkem		127,922,944.86
Běžná pasiva	4,12	(1,238,916.55)
Finanční deriváty celkem		(33,204.24)
Měnové forwardy		(274.24)
Futures		(32,930.00)
Pasiva celkem		(1,272,120.79)
Čistá aktiva na konci období		126,650,824.07

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					400,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	520,203.98	0.41
					39,426,916.88 31.14				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Španělsko					Francie				
500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.750% 14/12/2022	EUR	596,774.98	0.47	500,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 0.375% 07/05/2025	EUR	493,144.99	0.39
800,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 20/12/2016	EUR	822,073.60	0.65	400,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 1.375% 17/06/2020 EMTN	EUR	423,564.00	0.33
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	1,762,035.03	1.39	1,100,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 3.875% 12/07/2021	EUR	1,321,407.98	1.04
1,700,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	2,132,004.05	1.68	200,000	BPCE SFH SA 0.375% 10/02/2023 EMTN	EUR	201,182.01	0.16
300,000	AYT CEDULAS CAJAS IX FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 31/03/2020	EUR	343,103.99	0.27	700,000	BPCE SFH SA 1.000% 24/02/2025 EMTN	EUR	727,916.05	0.57
1,200,000	AYT CEDULAS CAJAS V FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.750% 04/12/2018	EUR	1,348,116.02	1.06	900,000	BPCE SFH SA 1.500% 30/01/2020 EMTN	EUR	952,371.00	0.75
1,200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.625% 17/05/2021	EUR	1,227,168.00	0.97	1,100,000	BPCE SFH SA 2.125% 17/09/2020	EUR	1,202,442.96	0.95
300,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.625% 18/03/2023 EMTN	EUR	306,176.99	0.24	1,200,000	CAISSE DE FINANCEMENT LOCAL 1.750% 22/01/2035 EMTN	EUR	1,436,135.93	1.13
600,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.750% 20/01/2022	EUR	614,910.01	0.49	1,000,000	CAISSE DE FINANCEMENT LOCAL 1.750% 16/07/2020 EMTN	EUR	1,252,439.96	0.99
400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 2.250% 12/06/2024	EUR	449,504.00	0.35	1,100,000	CAISSE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	1,344,672.96	1.06
700,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 05/12/2017	EUR	742,098.00	0.59	700,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 2.000% 02/02/2026	EUR	894,081.99	0.71
600,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 07/10/2020	EUR	690,269.99	0.55	800,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.250% 16/03/2022 EMTN	EUR	99,654.00	0.08
300,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.875% 30/01/2023 EMTN	EUR	368,712.00	0.29	1,900,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 1.000% 02/02/2026	EUR	2,645,674.04	2.09
700,000	BANCO DE SABADELL SA 0.625% 03/11/2020	EUR	705,824.01	0.56	700,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	702,961.03	0.56
700,000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 5.750% 27/03/2017	EUR	739,648.01	0.58	1,200,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.875% 25/05/2021 EMTN	EUR	722,750.00	0.57
900,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.500% 11/09/2017 EMTN	EUR	944,297.97	0.75	500,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.375% 24/03/2023 EMTN	EUR	1,346,207.98	1.06
200,000	BANCO SANTANDER SA 2.000% 27/11/2034	EUR	216,279.80	0.17	1,000,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.625% 11/03/2020 EMTN	EUR	621,775.02	0.49
1,500,000	BANCO SANTANDER SA 2.875% 30/01/2018	EUR	1,580,714.96	1.25	400,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 1.750% 19/06/2024 EMTN	EUR	1,010,200.04	0.80
300,000	BANCO SANTANDER SA 3.875% 06/02/2026	EUR	382,779.01	0.30	1,300,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	1,438,814.12	1.14
500,000	BANKIA SA 1.000% 14/03/2023	EUR	517,535.02	0.41	600,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 4.375% 17/03/2021	EUR	696,210.07	0.55
600,000	BANKIA SA 1.000% 25/09/2025	EUR	593,630.40	0.47	500,000		EUR	606,655.01	0.48
1,000,000	BANKIA SA 1.125% 05/08/2022	EUR	1,033,899.99	0.82	21,427,721.13 16.92				
500,000	BANKIA SA 4.000% 03/02/2025	EUR	627,184.98	0.50	Velká Británie				
500,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	667,225.04	0.53	900,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/UNITED KINGDOM 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	901,116.01	0.71
1,400,000	BANKIA SA 4.500% 26/04/2022	EUR	1,735,243.99	1.37	340,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/UNITED KINGDOM 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	339,000.40	0.27
300,000	BANKIA SA 5.000% 28/06/2019	EUR	346,914.02	0.27	600,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/UNITED KINGDOM 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	596,519.99	0.47
700,000	BANKINTER SA 0.875% 03/08/2022	EUR	715,280.99	0.56	1,200,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/UNITED KINGDOM 4.375% 24/01/2018	EUR	1,295,411.95	1.02
3,400,000	CAIXABANK SA 09/01/2018 FRN	EUR	3,387,967.40	2.69	700,000	BARCLAYS BANK PLC 4.000% 07/10/2019 EMTN	EUR	797,145.99	0.63
500,000	CAIXABANK SA 1.000% 08/02/2023	EUR	516,788.50	0.41	1,000,000	LLOYDS BANK PLC 0.500% 22/07/2020	EUR	1,014,469.99	0.80
300,000	CAIXABANK SA 3.000% 22/03/2018	EUR	317,916.00	0.25	925,000	LLOYDS BANK PLC 0.625% 20/04/2020 EMTN	EUR	926,100.78	0.73
300,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	376,590.02	0.30	900,000	LLOYDS BANK PLC 4.000% 29/09/2020 EMTN	EUR	1,052,802.04	0.83
400,000	CAIXABANK SA 4.000% 16/02/2017	EUR	413,734.00	0.33	1,800,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	2,335,896.05	1.85
1,000,000	CAIXABANK SA 4.625% 04/06/2019	EUR	1,140,810.01	0.90	200,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 25/03/2027 EMTN	EUR	193,126.01	0.15
100,000	CAIXABANK SA 4.750% 31/10/2018	EUR	112,044.00	0.09	200,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.250% 25/06/2029 EMTN	EUR	229,149.98	0.18
400,000	CAJAS RURALES UNIDAS SCC 1.000% 22/10/2020 EMTN	EUR	407,607.97	0.32	1,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 3.875% 19/10/2020 EMTN	EUR	1,167,050.02	0.92
700,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	864,689.00	0.68	1,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 4.125% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,074,470.06	0.85
500,000	DEUTSCHE BANK SA ESPANOLA 0.625% 25/11/2020	EUR	507,250.03	0.40	11,922,259.27 9.41				
600,000	DEUTSCHE BANK SA ESPANOLA 1.125% 20/01/2023 EMTN	EUR	612,642.01	0.48	Itálie				
200,000	KUTXABANK SA 1.250% 22/09/2025	EUR	205,808.00	0.16	455,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 2.125% 26/11/2025	EUR	469,109.58	0.37
1,900,000	PITCH1 5.125% 20/07/2022	EUR	2,436,939.91	1.93					
2,000,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 23/10/2018	EUR	2,193,680.12	1.73					
100,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.125% 10/04/2021	EUR	117,687.00	0.09					
1,400,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	1,838,088.10	1.45					
500,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 28/03/2027	EUR	646,549.99	0.51					
600,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.900% 18/02/2020	EUR	600,515.99	0.47					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
400,000	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA SC 0.500% 22/07/2020 EMTN	EUR	405,164.00	0.32	1,350,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	1,415,245.41	1.12
255,000	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA SC 0.875% 22/01/2022 EMTN	EUR	259,299.31	0.20	700,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018	EUR	737,358.99	0.58
700,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.875% 14/09/2022 EMTN	EUR	708,554.00	0.56	300,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	319,443.01	0.25
400,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 1.500% 02/12/2025	EUR	406,295.96	0.32				3,931,648.44	3.10
665,000	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCARL 0.750% 04/04/2023 EMTN	EUR	673,086.42	0.53		Nový Zéland			
400,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.625% 20/01/2022 EMTN	EUR	405,915.98	0.32	1,700,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 1.500% 01/11/2018 EMTN	EUR	1,762,288.02	1.39
700,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.625% 23/03/2023 EMTN	EUR	708,336.96	0.56	1,125,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.875% 24/06/2019 EMTN	EUR	1,153,788.64	0.91
800,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.250% 24/09/2018	EUR	844,736.02	0.67				2,916,076.66	2.30
600,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 10/02/2026 EMTN	EUR	728,466.02	0.58		Švýcarsko			
100,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.375% 24/01/2025 EMTN	EUR	122,348.00	0.10	1,000,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	1,073,489.99	0.85
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.000% 27/01/2021	EUR	1,233,700.03	0.97	700,000	UBS AG/LONDON 1.375% 16/04/2021 EMTN	EUR	740,495.03	0.58
400,000	MEDIOBANCA SPA 1.375% 10/11/2025	EUR	419,988.01	0.33	900,000	UBS AG/LONDON 4.000% 08/04/2022	EUR	1,098,170.91	0.87
300,000	UNICREDIT SPA 3.000% 31/01/2024 EMTN	EUR	353,034.00	0.28				2,912,155.93	2.30
900,000	UNICREDIT SPA 31/01/2017 FRN EMTN	EUR	901,936.80	0.71		Švédsko			
440,000	UNICREDIT SPA 4.000% 31/01/2018 EMTN	EUR	472,533.56	0.37	700,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.625% 30/01/2023 EMTN	EUR	712,425.01	0.56
			9,112,504.65	7.19	500,000	STADSHYPOTEK AB 0.375% 22/02/2023 EMTN	EUR	500,504.99	0.40
	Norsko				700,000	STADSHYPOTEK AB 1.000% 19/06/2018 EMTN	EUR	717,297.06	0.57
450,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.375% 14/01/2021 EMTN	EUR	455,107.51	0.36	900,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020 EMTN	EUR	940,292.97	0.74
755,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.375% 20/10/2020	EUR	764,269.89	0.60				2,870,520.03	2.27
600,000	DNB BOLIGKREDITT AS 1.125% 12/11/2018 EMTN	EUR	618,078.00	0.49		Austrálie			
800,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.750% 21/03/2022 EMTN	EUR	918,088.07	0.72	1,250,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	1,449,012.48	1.15
1,400,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	1,668,730.00	1.33	1,150,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	1,207,511.49	0.95
300,000	EIKA BOLIGKREDITT AS 2.125% 30/01/2023 EMTN	EUR	333,336.00	0.26				2,656,523.97	2.10
400,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 1.500% 20/01/2020	EUR	421,903.99	0.33		Spojené státy americké			
500,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 4.000% 03/02/2021 EMTN	EUR	592,785.00	0.47	200,000	BANK OF AMERICA CORP 1.625% 14/09/2022 EMTN	EUR	205,317.99	0.16
			5,772,298.46	4.56	1,560,000	BANK OF AMERICA CORP 2.500% 27/07/2020 EMTN	EUR	1,681,212.06	1.33
	Nizozemsko							1,886,530.05	1.49
1,300,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 18/01/2022 EMTN	EUR	1,553,786.04	1.22		Finsko			
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 4.250% 06/04/2021 EMTN	EUR	1,210,749.97	0.95	400,000	DANSKE BANK OYJ 0.250% 26/11/2020	EUR	403,000.03	0.32
300,000	ABN AMRO BANK NV 5.000% 09/02/2022 EMTN	EUR	367,491.60	0.29	770,000	NORDEA BANK FINLAND ABP 0.625% 17/03/2027 EMTN	EUR	759,920.72	0.60
300,000	AEGON BANK NV 0.250% 01/12/2020 EMTN	EUR	301,191.01	0.24	545,000	NORDEA BANK FINLAND ABP 1.000% 05/11/2024	EUR	568,086.16	0.45
400,000	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 0.375% 31/03/2023	EUR	399,579.99	0.32				1,731,006.91	1.37
600,000	ING BANK NV 2.000% 28/08/2020 EMTN	EUR	653,364.03	0.52		Lucembursko			
350,000	ING BANK NV 3.625% 31/08/2021 EMTN	EUR	417,266.51	0.33	165,000	COMMERZBANK FINANCE & COVERED BOND SA 2.500% 27/03/2019	CHF	156,640.29	0.12
700,000	ING BANK NV 4.000% 17/01/2020	EUR	808,324.99	0.64	500,000	COMMERZBANK FINANCE & COVERED BOND SA 2.750% 07/02/2020 EMTN	CHF	480,623.81	0.38
			5,711,754.14	4.51	1,000,000	COMMERZBANK FINANCE & COVERED BOND SA 4.250% 04/06/2018	EUR	1,077,885.00	0.85
	Kanada					Belgie			
400,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020	EUR	403,056.00	0.32	1,100,000	KBC BANK NV 0.125% 28/04/2021 EMTN	EUR	1,098,371.97	0.86
390,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA 0.250% 28/01/2020	EUR	393,198.03	0.31	500,000	KBC BANK NV 0.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	502,300.04	0.40
743,000	NATIONAL BANK OF CANADA 0.500% 26/01/2022	EUR	752,317.21	0.59				1,600,672.01	1.26
1,900,000	ROYAL BANK OF CANADA 1.625% 04/08/2020	EUR	2,027,604.06	1.60		Německo			
400,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.250% 27/04/2022	EUR	398,608.00	0.31	700,000	DEUTSCHE POSTBANK AG 3.625% 15/02/2021 EMTN	EUR	823,270.01	0.65
120,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.375% 12/01/2021 EMTN	EUR	121,155.60	0.10					
320,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.750% 29/10/2021	EUR	329,395.19	0.26					
			4,425,334.09	3.49					
	Irsko								
500,000	AIB MORTGAGE BANK 2.250% 26/03/2021 EMTN	EUR	548,990.02	0.43					
300,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.375% 07/05/2022 EMTN	EUR	299,217.00	0.24					
600,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.625% 19/02/2021	EUR	611,394.01	0.48					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Covered Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
276,000	HYPOTHEKENBANK FRANKFURT AG 4.375% 02/07/2019 EMTN	EUR	315,904.08	0.25
			1,139,174.09	0.90
Guernsey				
1,200,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.250% 14/04/2022 EMTN	EUR	1,138,944.04	0.90
			1,138,944.04	0.90
Rakousko				
600,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 09/09/2020	EUR	606,023.94	0.48
400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.375% 22/01/2024 EMTN	EUR	456,536.01	0.36
			1,062,559.95	0.84
			123,359,749.80	97.40

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko

1,707	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	1,725,598.10	1.36
			1,725,598.10	1.36
			1,725,598.10	1.36

Portfolio cenných papírů celkem **125,085,347.90** **98.76**

Finanční deriváty k 31/03/2016

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

Měnový forward

640,464.96	EUR	698,366.00	CHF	30/06/2016	640,464.96	(274.24)
					640,464.96	(274.24)

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

Úrokové futures

(1)	EURO BUXL 30Y BND 08/06/2016	EUR	168,540.00	(4,680.00)
11	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2016	EUR	1,442,100.00	(3,740.00)
(27)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	4,409,640.00	(24,510.00)
			6,020,280.00	(32,930.00)

Finanční deriváty celkem **(33,204.24)**

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	125,085,347.90	98.76
Finanční deriváty celkem	(33,204.24)	(0.03)
Hotovost v bance	1,437,339.42	1.13
Ostatní aktiva a pasiva	161,340.99	0.14
Čistá aktiva celkem	126,650,824.07	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	504,723,741.31
	30/09/2015	EUR	455,272,700.88
	30/09/2014	EUR	293,573,197.36
Čistá hodnota aktiv na akciích**			
Capitalisation I (EUR) ***	31/03/2016	EUR	1,945.98
	30/09/2015	EUR	1,879.12
	30/09/2014	EUR	1,883.07
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	173.32
	30/09/2015	EUR	167.75
	30/09/2014	EUR	168.92
Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	EUR	141.99
	30/09/2015	EUR	137.38
	30/09/2014	EUR	138.20
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	167.18
	30/09/2015	EUR	162.01
	30/09/2014	EUR	163.54
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	EUR	6,697.13
	30/09/2015	EUR	6,455.41
	30/09/2014	EUR	6,445.71
Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	1,506.03
	30/09/2015	EUR	1,469.76
	30/09/2014	EUR	1,506.89
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR) ***	31/03/2016		175,559
	30/09/2015		163,000
	30/09/2014		85,000
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		251,023
	30/09/2015		295,622
	30/09/2014		329,247
Capitalisation V (EUR)	31/03/2016		31,102
	30/09/2015		33,572
	30/09/2014		41,860
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		21,265
	30/09/2015		21,373
	30/09/2014		28,266
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016		11,207
	30/09/2015		8,954
	30/09/2014		3,489
Distribution P (EUR)	31/03/2016		24,275
	30/09/2015		22,213
	30/09/2014		29,583

Dividendy

Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	12.25
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	27.30
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	23.40

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR) ***	31/03/2016	0.50%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	0.95%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	0.89%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	1.23%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	0.13%
Distribution P (EUR)	31/03/2016	0.95%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	147.64%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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).

*** Dne 25. února 2016 došlo k rozštěpení akcií třídy I Cap EUR, kód ISIN LU0555026250 (dále jen „Akcíe“) podfondu NN (L) Euro Credit, a to uplatněním dělicího faktoru 1,000 (dále jen „Faktor“). V důsledku toho byla čistá hodnota aktiv Akcií rozdělena uvedeným faktorem a počet Akcií v držení každého investora byl stejným faktorem vynásoben. Celková hodnota akcií v držení každého investora zůstala po rozštěpení stejná.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		497,605,647.02
Subjekty kolektivního investování		10,230,420.87
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		487,375,226.15
Finanční deriváty celkem		282,858.90
Swapy úrokového selhání		62,729.11
Měnové forwardy		220,129.79
Hotovost v bance		1,549,231.16
Marginální vklady		348,001.05
Ostatní aktiva	4,12	20,724,097.88
Aktiva celkem		520,509,836.01
Běžná pasiva	4,12	(13,937,250.42)
Finanční deriváty celkem		(1,848,844.28)
Úrokové swapy		(1,736,332.70)
Futures		(112,511.58)
Pasiva celkem		(15,786,094.70)
Čistá aktiva na konci období		504,723,741.31

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu									
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Francie									
2,500,000	ARKEMA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	2,519,750.03	0.50	810,000	ORANGE SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	1,427,544.04	0.28
600,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	684,877.80	0.14	1,500,000	PERNOD RICARD SA 1.875% 28/09/2023	EUR	1,581,675.11	0.31
1,300,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	1,426,645.96	0.28	500,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	533,600.05	0.11
600,000	AXA SA 06/07/2047 FRN EMTN	EUR	600,197.98	0.12	1,665,000	RCI BANQUE SA 0.625% 04/03/2020 EMTN	EUR	1,669,602.06	0.33
3,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	2,999,940.00	0.60	615,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	627,884.21	0.12
2,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 29/10/2018	USD	1,780,243.08	0.35	1,000,000	RCI BANQUE SA 1.375% 17/11/2020 EMTN	EUR	1,032,900.01	0.20
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	576,889.99	0.11	1,000,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 1.625% 08/10/2024 EMTN	EUR	1,059,550.02	0.21
1,250,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	1,247,850.04	0.25	1,200,000	SANEF SA 1.875% 16/03/2026	EUR	1,270,980.01	0.25
1,200,000	BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN	EUR	1,221,804.01	0.24	1,300,000	SANOFI 1.125% 05/04/2028 EMTN	EUR	1,300,103.95	0.26
1,900,000	BNP PARIBAS SA 2.875% 24/10/2022 EMTN	EUR	2,156,784.98	0.43	1,000,000	SANOFI 1.750% 10/09/2026 EMTN	EUR	1,080,400.01	0.21
700,000	BNP PARIBAS SA 3.000% 24/02/2017	EUR	718,632.60	0.14	1,000,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.500% 08/09/2023 EMTN	EUR	1,053,530.00	0.21
1,000,000	BNP PARIBAS SA 3.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	1,153,550.03	0.23	600,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	585,000.00	0.12
150,000	BOUYGUES SA 4.250% 22/07/2020	EUR	174,532.50	0.03	1,500,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.875% 15/01/2025 EMTN	EUR	1,618,500.03	0.32
1,400,000	BPCE SA 0.750% 22/01/2020 EMTN	EUR	1,420,495.96	0.28	1,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	1,074,700.01	0.21
600,000	BPCE SA 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	612,515.99	0.12	2,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 5.000% 12/01/2017 EMTN	EUR	2,076,580.00	0.41
300,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	303,551.99	0.06	800,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 19/02/2021 EMTN	EUR	808,848.02	0.16
1,000,000	CAP GEMINI SA 2.500% 01/07/2023	EUR	1,081,900.02	0.21	1,000,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	1,014,690.02	0.20
155,000	CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	157,914.01	0.03	2,400,000	SOCIETE GENERALE SA FRN PERP	EUR	2,444,119.20	0.48
500,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	574,225.01	0.11	1,000,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	940,899.96	0.19
1,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.157% 06/08/2019 EMTN	EUR	1,064,100.00	0.21	1,483,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,349,233.44	0.27
600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.248% 07/03/2024 EMTN	EUR	604,625.40	0.12	3,500,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	3,597,685.00	0.72
500,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.311% 25/01/2023 EMTN	EUR	515,756.00	0.10	1,000,000	VIVENDI SA 4.000% 31/03/2017 EMTN	EUR	1,037,140.05	0.21
500,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.994% 09/03/2020 EMTN	EUR	541,250.00	0.11	500,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	530,849.99	0.11
2,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.481% 12/11/2018 EMTN	EUR	2,177,056.00	0.43	78,497,797.92 15.56				
1,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.726% 26/05/2021 EMTN	EUR	1,125,792.00	0.22	Spojené státy americké				
400,000	CIE FINANCIERE ET INDUSTRIELLE DES AUTOROUTES SA 5.875% 09/10/2016	EUR	412,060.00	0.08	1,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.900% 01/02/2046	USD	980,704.66	0.19
1,200,000	CNP ASSURANCES 05/06/2045 FRN	EUR	1,155,000.00	0.23	1,400,000	APPLE INC 1.375% 17/01/2024	EUR	1,468,110.07	0.29
400,000	CNP ASSURANCES 10/06/2047 FRN	EUR	383,500.00	0.08	535,000	AT&T INC 2.450% 15/03/2035	EUR	517,826.51	0.10
200,000	CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN	EUR	228,539.99	0.05	650,000	AT&T INC 3.375% 15/03/2034	EUR	722,897.47	0.14
300,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA FRN PERP	EUR	285,750.00	0.06	1,165,000	AT&T INC 3.400% 15/05/2025	USD	1,024,728.71	0.20
3,000,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	2,856,390.68	0.58	800,000	BANK OF AMERICA CORP 1.375% 10/09/2021 EMTN	EUR	816,728.02	0.16
820,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027	EUR	815,301.42	0.16	800,000	BANK OF AMERICA CORP 1.625% 14/09/2022 EMTN	EUR	821,271.98	0.16
1,700,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN	EUR	1,728,543.02	0.34	2,600,000	BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN	EUR	2,779,581.95	0.55
600,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 20/05/2024 EMTN	EUR	665,730.01	0.13	2,400,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	2,377,560.00	0.47
1,000,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP	EUR	747,790.00	0.15	700,000	BANK OF AMERICA CORP 4.625% 07/02/2017 EMTN	EUR	723,835.00	0.14
500,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	511,174.97	0.10	1,885,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.300% 15/03/2024	EUR	1,936,177.54	0.38
3,000,000	ENGIE SA 2.375% 19/05/2026 EMTN	EUR	3,385,350.03	0.68	750,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.150% 15/03/2028	EUR	786,825.03	0.16
400,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	455,000.03	0.09	2,500,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	2,490,675.00	0.49
200,000	GEICINA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	201,039.98	0.04	705,000	CITIGROUP INC 1.375% 27/10/2021 EMTN	EUR	720,580.49	0.14
400,000	GEICINA SA 1.750% 30/07/2021 EMTN	EUR	420,700.01	0.08	3,050,000	CITIGROUP INC 1.750% 28/01/2025	EUR	3,091,510.50	0.62
600,000	GEICINA SA 2.875% 30/05/2023 EMTN	EUR	674,298.07	0.13	300,000	CITIGROUP INC 2.125% 10/09/2026 EMTN	EUR	307,607.99	0.06
900,000	GEICINA SA 4.750% 11/04/2019 EMTN	EUR	1,018,169.97	0.20	550,000	CITIGROUP INC 2.375% 22/05/2024 EMTN	EUR	587,157.98	0.12
600,000	HSBC FRANCE SA 0.625% 03/12/2020 EMTN	EUR	603,180.04	0.12	1,000,000	CITIGROUP INC 5.000% 02/08/2019 EMTN	EUR	1,148,970.03	0.23
900,000	IMERYS SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	910,097.95	0.18	1,000,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	1,232,509.99	0.24
500,000	KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	519,525.00	0.10	3,265,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	3,272,509.60	0.66
250,000	LA MONDIALE SAM FRN PERP	EUR	246,250.00	0.05	505,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	501,919.49	0.10
1,500,000	ORANGE SA FRN PERP	EUR	1,547,400.06	0.31	1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,087,949.98	0.22
400,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	406,960.02	0.08	500,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 2.375% 07/03/2022	EUR	505,150.03	0.10
1,000,000	ORANGE SA 3.125% 09/01/2024 EMTN	EUR	1,163,150.10	0.23	1,500,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	1,577,700.00	0.31
					603,000	GE CAPITAL TRUST IV 15/09/2066 FRN	EUR	609,004.67	0.12
					573,000	GENERAL ELECTRIC CO 4.625% 07/01/2021	USD	568,562.02	0.11
					2,500,000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 1.300% 22/02/2023	EUR	2,540,000.15	0.50
					800,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.125% 22/05/2030	EUR	841,119.94	0.17
					2,200,000	JPMORGAN CHASE & CO 1.375% 16/09/2021 EMTN	EUR	2,267,452.04	0.45

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
2,200,000	JPMORGAN CHASE & CO 1.500% 26/10/2022 EMTN	EUR	2,274,645.96	0.45	400,000	EDP FINANCE BV 4.125% 29/06/2020 EMTN	EUR	442,299.99	0.09
1,400,000	JPMORGAN CHASE BANK NA 30/11/2021 FRN	EUR	1,410,500.00	0.28	3,975,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	4,056,487.50	0.80
521,000	KINDER MORGAN INC/DE 1.500% 16/03/2022	EUR	490,781.98	0.10	300,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018	EUR	343,485.01	0.07
700,000	MCDONALD'S CORP 2.375% 27/11/2024	EUR	767,304.93	0.15	1,480,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	1,562,287.85	0.31
3,667,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022	EUR	3,633,263.67	0.73	4,300,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	4,973,122.30	0.99
1,260,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.250% 17/09/2021	EUR	1,278,988.34	0.25	500,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV FRN PERP	EUR	448,750.00	0.09
1,300,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019	EUR	1,384,720.88	0.27	500,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 2.875% 11/03/2024 EMTN	EUR	569,800.04	0.11
650,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	683,240.99	0.14	1,500,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 3.875% 11/04/2022 EMTN	EUR	1,769,399.99	0.35
690,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027	EUR	675,510.01	0.13	1,225,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	1,237,139.71	0.25
900,000	MOODY'S CORP 1.750% 09/03/2027	EUR	905,850.02	0.18	1,400,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	1,417,318.00	0.28
1,000,000	MORGAN STANLEY 13/04/2016 FRN	EUR	1,000,080.00	0.20	1,250,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	1,309,999.94	0.26
2,000,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024	EUR	2,015,339.82	0.40	766,000	ING BANK NV 25/02/2026 FRN	EUR	814,602.71	0.16
920,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025	EUR	914,951.04	0.18	2,000,000	KONINKLIJKE KPN NV FRN PERP	EUR	2,126,960.00	0.42
1,450,000	MORGAN STANLEY 1.875% 30/03/2023	EUR	1,487,931.96	0.29	310,000	KONINKLIJKE KPN NV 4.750% 17/01/2017	EUR	321,434.04	0.06
1,450,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021	EUR	1,542,857.88	0.31	500,000	LINDE FINANCE BV 1.750% 11/06/2019 EMTN	EUR	526,749.96	0.10
1,420,000	MORGAN STANLEY 3.750% 21/09/2017 EMTN	EUR	1,495,316.81	0.30	200,000	LINDE FINANCE BV 3.125% 12/12/2018 EMTN	EUR	216,600.01	0.04
880,000	MORGAN STANLEY 5.500% 02/10/2017	EUR	950,523.20	0.19	2,204,000	OI BRASIL HOLDINGS COOPERATIEF UA 5.625% 22/06/2021	EUR	506,920.00	0.10
2,000,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN	EUR	1,992,299.96	0.39	2,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	2,088,799.90	0.41
1,250,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.750% 19/03/2020	EUR	1,322,062.49	0.26	500,000	RWE FINANCE BV 6.500% 10/08/2021 EMTN	EUR	638,149.99	0.13
1,300,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 03/03/2026 EMTN	EUR	1,515,994.97	0.30	1,000,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.625% 20/01/2027 EMTN	EUR	1,037,950.06	0.21
3,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	3,018,750.00	0.61	340,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.875% 15/09/2025 EMTN	EUR	366,214.02	0.07
800,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	788,440.00	0.16	150,000	SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV FRN PERP	EUR	150,801.00	0.03
500,000	PRICELINE GROUP INC/THE 1.800% 03/03/2027	EUR	464,674.99	0.09	200,000	SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV FRN PERP	EUR	188,738.80	0.04
855,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	USD	889,114.48	0.18	150,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	137,332.50	0.03
790,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.500% 15/09/2020	USD	765,370.69	0.15	1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	775,149.99	0.15
600,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.400% 15/09/2023	USD	647,623.54	0.13	4,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.000% 26/10/2016 EMTN	EUR	4,017,576.00	0.80
1,000,000	WELLS FARGO & CO 1.125% 29/10/2021 EMTN	EUR	1,023,410.11	0.20	1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	916,699.98	0.18
740,000	WELLS FARGO & CO 1.500% 12/09/2022 EMTN	EUR	767,483.64	0.15	580,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020	EUR	585,557.56	0.12
300,000	WELLS FARGO & CO 1.625% 02/06/2025 EMTN	EUR	308,815.80	0.06	700,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	748,860.02	0.15
855,000	WELLS FARGO & CO 2.000% 27/04/2026 EMTN	EUR	907,710.76	0.18	1,500,000	WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023	EUR	1,688,174.97	0.33
1,200,000	WELLS FARGO & CO 2.125% 04/06/2024 EMTN	EUR	1,291,992.00	0.26				61,337,171.21	12.15
800,000	WELLS FARGO & CO 2.250% 02/05/2023 EMTN	EUR	869,239.99	0.17					
700,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	701,750.00	0.14					
			78,493,167.75	15.56					
	Nizozemsko					Velká Británie			
2,580,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	2,630,232.57	0.52	3,000,000	ABBIE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/UNITED KINGDOM 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	3,003,720.03	0.60
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 5.000% 09/02/2022 EMTN	EUR	1,224,972.00	0.24	930,000	ABBIE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/UNITED KINGDOM 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	927,265.81	0.18
900,000	ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	EUR	1,075,716.02	0.21	445,000	ABBIE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/UNITED KINGDOM 1.125% 10/03/2025 EMTN	EUR	426,194.31	0.08
1,250,000	ACHMEA BV 2.500% 19/11/2020 EMTN	EUR	1,340,537.55	0.27	1,720,000	ABBIE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/UNITED KINGDOM 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	1,710,023.97	0.34
1,950,000	ASR NEDERLAND NV 29/09/2045 FRN	EUR	1,984,125.16	0.39	300,000	ABBIE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/UNITED KINGDOM 2.625% 16/07/2020 EMTN	EUR	321,560.99	0.06
2,000,000	ATRAIDIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	1,661,500.00	0.33	160,000	AVIVA PLC 03/07/2044 FRN EMTN	EUR	154,800.00	0.03
500,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 3.375% 20/05/2021	EUR	534,375.00	0.11	1,640,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	1,479,362.03	0.29
1,000,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	1,073,750.00	0.21	500,000	BARCLAYS BANK PLC 6.000% 23/01/2018 EMTN	EUR	542,420.05	0.11
500,000	BMW FINANCE NV 1.000% 21/01/2025 EMTN	EUR	514,175.00	0.10	500,000	BARCLAYS PLC 11/11/2025 FRN EMTN	EUR	460,364.99	0.09
5,545,000	BMW FINANCE NV 3.875% 18/01/2017 EMTN	EUR	5,713,823.07	1.13	2,000,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 0.875% 13/10/2023 EMTN	EUR	2,004,960.02	0.40
1,200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.250% 23/03/2026	EUR	1,208,387.96	0.24	2,165,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.625% 09/11/2021 EMTN	EUR	2,519,518.92	0.50
1,220,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.125% 14/01/2020	EUR	1,393,703.59	0.28	1,000,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	1,073,909.99	0.21
1,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% 05/05/2016 EMTN	EUR	1,003,710.00	0.20	1,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.109% 16/02/2023 EMTN	EUR	1,008,700.03	0.20
2,700,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	2,926,827.03	0.58	3,710,000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 1.750% 10/03/2026 EMTN	EUR	3,837,994.89	0.76
345,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	364,733.98	0.07	1,565,000	FCE BANK PLC 1.875% 24/06/2021 EMTN	EUR	1,616,801.47	0.32
300,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 6.000% 20/01/2017 EMTN	EUR	314,420.43	0.06					
400,000	EDP FINANCE BV 2.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	388,820.01	0.08					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
335,000	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 0.625% 02/12/2019 EMTN	EUR	341,934.50	0.07	900,000	DEUTSCHE BANK AG 1.250% 08/09/2021 EMTN	EUR	895,878.00	0.18
1,765,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	1,932,675.00	0.38	2,400,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025	EUR	2,555,280.02	0.51
1,000,000	HSBC HOLDINGS PLC 10/01/2024 FRN EMTN	EUR	1,026,270.07	0.20	1,300,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	1,317,874.90	0.26
2,400,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN	EUR	2,801,759.95	0.56	2,500,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	2,496,875.00	0.49
1,500,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 4.500% 05/07/2018 EMTN	EUR	1,646,475.11	0.33	1,200,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,204,199.98	0.24
1,250,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022 EMTN	EUR	1,202,947.50	0.24	500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN FRN PERP	EUR	523,020.00	0.10
1,370,000	LLOYDS BANK PLC 0.625% 20/04/2020 EMTN	EUR	1,371,630.34	0.27	3,100,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	3,795,949.91	0.75
1,255,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	1,258,765.04	0.25	500,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 2.375% 10/02/2021	EUR	538,750.00	0.11
2,380,000	LLOYDS BANK PLC 1.375% 08/09/2022 EMTN	EUR	2,434,740.07	0.48	1,485,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	1,526,692.86	0.30
2,700,000	LLOYDS BANK PLC 16/12/2021 FRN EMTN	EUR	2,907,381.60	0.58	550,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	496,375.00	0.10
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 1.875% 10/10/2018 EMTN	EUR	1,040,799.94	0.21	1,200,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	1,161,600.00	0.23
1,200,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 2.500% 22/03/2023 EMTN	EUR	1,193,068.80	0.24	650,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN	EUR	693,660.52	0.14
900,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	1,047,006.00	0.21	500,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.750% 11/08/2020 EMTN	EUR	495,275.00	0.10
1,000,000	SKY PLC 1.500% 15/09/2021 EMTN	EUR	1,025,100.02	0.20	1,000,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.625% 15/01/2024	EUR	1,068,349.99	0.21
1,000,000	SKY PLC 1.875% 24/11/2023 EMTN	EUR	1,030,500.03	0.20	1,400,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 3.375% 03/06/2016	EUR	1,406,938.40	0.28
1,000,000	SKY PLC 2.250% 17/11/2025	EUR	1,036,999.97	0.21				27,322,489.64	5.41
1,660,000	SMITHS GROUP PLC 1.250% 28/04/2023	EUR	1,611,777.02	0.32		Itálie			
2,000,000	TESCO PLC 3.375% 02/11/2018 EMTN	EUR	2,096,960.00	0.42	1,000,000	AEROPORTI DI ROMA SPA 3.250% 20/02/2021 EMTN	EUR	1,125,250.02	0.22
1,500,000	TESCO PLC 5.875% 12/09/2016 EMTN	EUR	1,535,370.00	0.30	400,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 12/12/2042 FRN EMTN	EUR	480,000.03	0.10
955,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	976,869.51	0.19	460,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 27/10/2047 FRN EMTN	EUR	474,375.00	0.09
1,200,000	VODAFONE GROUP PLC 2.200% 25/08/2026 EMTN	EUR	1,257,359.89	0.25	500,000	ATLANTIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN	EUR	562,449.99	0.11
			51,863,987.86	10.28	890,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.875% 04/11/2025 EMTN	EUR	948,829.01	0.19
	Irsko				700,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 1.500% 02/12/2025	EUR	711,017.93	0.14
2,300,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	2,411,158.84	0.48	2,300,000	ENEL SPA 15/01/2075 FRN	EUR	2,405,381.40	0.49
1,200,000	BANK OF IRELAND 10.000% 30/07/2016 EMTN	EUR	1,229,318.40	0.24	500,000	ENI SPA 3.625% 29/01/2029 EMTN	EUR	604,049.99	0.12
2,100,000	BANK OF IRELAND 2.750% 05/06/2016 EMTN	EUR	2,108,421.00	0.42	600,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.625% 23/03/2023 EMTN	EUR	607,145.96	0.12
2,200,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	2,342,582.07	0.46	2,345,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	2,331,117.53	0.46
4,650,000	CLOVERIEY PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	5,456,495.72	1.07	1,400,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	1,415,736.01	0.28
1,000,000	CRH FINANCE LTD 3.125% 03/04/2023	EUR	1,143,450.01	0.23	500,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	523,989.99	0.10
1,500,000	ESB FINANCE LTD 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	1,644,674.96	0.33	4,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN	EUR	4,237,440.20	0.85
1,190,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.250% 13/06/2018 EMTN	EUR	1,202,495.13	0.24	1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.375% 15/10/2019 EMTN	EUR	1,128,190.00	0.22
4,765,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.250% 23/09/2020 EMTN	EUR	4,759,520.25	0.94	1,670,000	IREN SPA 2.750% 02/11/2022 EMTN	EUR	1,832,407.47	0.36
490,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	494,679.47	0.10	1,285,000	SNAM SPA 1.375% 19/11/2023 EMTN	EUR	1,340,383.47	0.27
450,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.625% 17/04/2019 EMTN	EUR	471,892.52	0.09	2,273,000	SNAM SPA 2.375% 30/06/2017 EMTN	EUR	2,334,143.75	0.46
650,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	675,018.44	0.13	150,000	SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN	EUR	160,978.50	0.03
2,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 3.625% 15/06/2017 EMTN	EUR	2,086,620.02	0.41	123,000	SNAM SPA 4.375% 11/07/2016 EMTN	EUR	124,411.55	0.02
650,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	883,830.99	0.18	49,000	TERNI RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.125% 17/02/2017 EMTN	EUR	50,755.38	0.01
1,551,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO 2.342% 15/11/2020	USD	1,394,327.97	0.28	440,000	UNICREDIT SPA 2.000% 04/03/2023 EMTN	EUR	448,782.41	0.09
600,000	GE CAPITAL UK FUNDING 4.125% 13/09/2023 EMTN	GBP	851,611.08	0.17	800,000	UNICREDIT SPA 2.250% 16/12/2016 EMTN	EUR	811,886.40	0.16
500,000	GE CAPITAL UK FUNDING 4.375% 31/07/2019 EMTN	GBP	685,118.65	0.14				24,658,721.99	4.89
4,650,000	WILLOW NO 2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	5,310,532.59	1.05		Švýcarsko			
			35,151,748.11	6.96	2,260,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	2,435,416.68	0.48
	Německo				800,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	858,791.99	0.17
500,000	BAYER AG 01/07/2075 FRN EMTN	EUR	510,400.01	0.10	1,800,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	1,930,896.05	0.38
700,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	712,266.10	0.14	1,375,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022 EMTN	EUR	1,417,812.00	0.28
2,750,000	COVESTRO AG 1.750% 25/09/2024	EUR	2,845,974.95	0.56	3,400,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	3,556,740.00	0.70
1,900,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	1,997,299.04	0.40	2,500,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	2,219,411.17	0.44
600,000	DAIMLER AG 0.625% 05/03/2020 EMTN	EUR	608,189.94	0.12	500,000	UBS AG/JERSEY FRN PERP EMTN	EUR	538,657.00	0.11
500,000	DEUTSCHE BANK AG 1.125% 17/03/2025 EMTN	EUR	471,640.02	0.09					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
2,800,000	UBS AG/LONDON 4.000% 08/04/2022	EUR	3,416,531.72	0.68	680,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	637,942.01	0.13
			16,374,256.61	3.24	290,000	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 2.750% 23/04/2024 EMTN	EUR	315,447.48	0.06
	Lucembursko				520,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	527,956.03	0.10
750,000	DH EUROPE FINANCE SA 1.700% 04/01/2022	EUR	786,862.51	0.16	2,300,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	2,415,022.98	0.48
2,000,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.375% 01/04/2016	EUR	2,000,000.00	0.40				10,538,418.47	2.09
1,000,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	1,025,000.00	0.20		Švédsko			
500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 4.625% 03/04/2018 EMTN	EUR	509,249.99	0.10	500,000	NORDEA BANK AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	516,871.00	0.10
2,500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 22/03/2017 EMTN	EUR	2,556,250.00	0.50	390,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	420,240.56	0.08
3,150,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	3,662,788.25	0.72	1,500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.000% 18/12/2020 EMTN	GBP	2,003,252.23	0.41
1,365,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	1,329,141.46	0.26	995,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	1,011,517.04	0.20
1,000,000	KBC IFIMA SA 2.125% 10/09/2018 EMTN	EUR	1,048,089.98	0.21	1,560,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	1,602,837.52	0.32
2,500,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 0.750% 16/05/2023 EMTN	EUR	2,556,250.00	0.51	400,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	414,084.02	0.08
500,000	SES SA 4.750% 11/03/2021 EMTN	EUR	598,300.06	0.12	1,500,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	1,623,734.90	0.32
			16,071,932.25	3.18	1,000,000	TELIASONERA AB 3.625% 14/02/2024 EMTN	EUR	1,183,200.00	0.23
	Španělsko							8,775,737.27	1.74
1,000,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.750% 14/12/2022	EUR	1,193,549.96	0.24		Mexiko			
1,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.625% 17/05/2021	EUR	1,022,640.00	0.20	2,000,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 1.500% 10/03/2024	EUR	2,010,499.88	0.40
1,400,000	BANKIA SA 0.875% 21/01/2021	EUR	1,440,669.99	0.29	3,835,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 2.125% 10/03/2028	EUR	3,858,968.75	0.76
1,100,000	BANKIA SA 4.500% 26/04/2022	EUR	1,363,405.99	0.27	2,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.125% 15/03/2023 EMTN	EUR	2,058,000.04	0.41
1,000,000	BANKIA SA 5.750% 29/06/2016 EMTN	EUR	1,013,439.00	0.20				7,927,468.67	1.57
1,300,000	CAIXABANK SA 1.000% 08/02/2023	EUR	1,343,650.10	0.27		Rakousko			
1,000,000	CAJAS RURALES UNIDAS SCC 1.000% 22/10/2020 EMTN	EUR	1,019,019.93	0.20	1,500,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	1,618,608.00	0.32
1,000,000	DEUTSCHE BANK SA ESPANOLA 1.125% 20/01/2023 EMTN	EUR	1,021,070.02	0.20	1,500,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	1,561,980.17	0.31
1,000,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	1,312,920.07	0.26	1,200,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	1,253,042.40	0.25
1,900,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.900% 18/02/2020	EUR	1,901,633.98	0.37	1,800,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.625% 30/01/2018 EMTN	EUR	1,855,835.82	0.36
300,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 1.100% 30/07/2018	EUR	305,001.00	0.06	1,455,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	1,557,771.02	0.31
1,700,000	SANTANDER ISSUANCES SAU 3.250% 04/04/2026	EUR	1,690,867.60	0.33				7,847,237.41	1.55
900,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.477% 14/09/2021 EMTN	EUR	937,349.95	0.19		Dánsko			
			15,565,217.59	3.08	1,170,000	DANSKE BANK A/S 0.500% 06/05/2021 EMTN	EUR	1,169,777.70	0.23
	Belgie				3,500,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	3,187,099.93	0.63
5,130,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	5,271,639.76	1.05	500,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018	EUR	537,000.01	0.11
2,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	2,142,780.00	0.42				4,893,877.64	0.97
1,000,000	EANDIS CVBA 1.750% 04/12/2026 EMTN	EUR	1,051,299.90	0.21		Finsko			
1,200,000	EANDIS CVBA 4.500% 08/11/2021 EMTN	EUR	1,454,136.11	0.29	3,000,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	3,596,100.30	0.71
1,100,000	KBC GROEP NV 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	1,073,797.96	0.21				3,596,100.30	0.71
3,600,000	UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN	EUR	3,646,440.00	0.72		Guernsey			
			14,640,093.73	2.90	3,285,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.250% 14/04/2022 EMTN	EUR	3,117,859.30	0.62
	Norsko							3,117,859.30	0.62
1,400,000	DNB BANK ASA 1.125% 01/03/2023 EMTN	EUR	1,426,838.10	0.28		Spojené arabské emiráty			
1,000,000	DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021	EUR	1,186,699.98	0.24	2,500,000	GLENCORE FINANCE DUBAI LTD 1.750% 19/05/2016 EMTN	EUR	2,496,250.00	0.49
6,900,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	8,224,455.00	1.62	500,000	GLENCORE FINANCE DUBAI LTD 2.625% 19/11/2018 EMTN	EUR	485,374.99	0.10
1,000,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 2.125% 27/02/2019 EMTN	EUR	1,040,150.07	0.21				2,981,624.99	0.59
500,000	STATOIL ASA 1.625% 17/02/2035 EMTN	EUR	485,449.98	0.10		Bermudy			
			12,363,593.13	2.45	1,500,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	1,659,299.93	0.33
	Austrálie							1,659,299.93	0.33
1,500,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 22/04/2076 FRN	EUR	1,526,625.03	0.30					
500,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 22/04/2027 FRN EMTN	EUR	478,585.02	0.09					
4,000,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	4,636,839.92	0.93					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Credit

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Jersey				
1,000,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.500% 11/02/2030 EMTN	EUR	957,050.02	0.19
560,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 1.750% 16/11/2022	EUR	567,554.39	0.11
			1,524,604.41	0.30
Portugalsko				
1,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	1,109,499.97	0.22
			1,109,499.97	0.22
Chorvatsko				
1,000,000	AGROKOR DD 9.125% 01/02/2020	EUR	1,063,320.00	0.21
			1,063,320.00	0.21
			487,375,226.15	96.56

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko				
10,118	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	10,230,420.87	2.03
			10,230,420.87	2.03
			10,230,420.87	2.03

Portfolio cenných papírů celkem 497,605,647.02 98.59

Finanční deriváty k 31/03/2016

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDS ZURICH FINANCE USA INC 4.500% 17/09/2014	Prodat	1.000	20/06/2018	EUR	2,500,000.00	44,642.95
CDS ZURICH FINANCE USA INC 4.500% 17/09/2014	Prodat	1.000	20/12/2016	EUR	1,400,000.00	9,111.16
CDS LLOYDS BANK PLC 3.375% 20/04/2015	Prodat	1.000	20/03/2018	EUR	1,500,000.00	8,975.00
						62,729.11

K výplatě (%) K úhradě (%) Datum splatnosti Měna Předpokládaná hodnota Hodnota swapu v EUR

Úrokové swapy

3.676	Floating	11/06/2018	EUR	5,000,000.00	421,138.40
4.655	Floating	13/12/2017	EUR	2,000,000.00	164,021.98
0.00	4.190	19/06/2026	EUR	3,000,000.00	(1,112,055.84)
0.00	3.706	08/03/2021	USD	11,250,000.00	(1,209,437.24)
					(1,736,332.70)

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

Měnové forwardy

11,319,678.84	EUR	12,725,266.00	USD	30/06/2016	11,319,678.84	183,656.82
3,665,691.08	EUR	2,884,459.00	GBP	30/06/2016	3,665,691.08	36,472.97
					14,985,369.92	220,129.79

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

Úrokové futures

147	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2016	EUR	19,271,700.00	(51,450.00)
(30)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	4,899,600.00	(31,000.00)
168	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2016	EUR	18,779,880.00	(37,800.00)
(14)	LONG GILT FUTURE 28/06/2016	GBP	2,140,505.46	6,710.05
(10)	US LONG BOND(CBT) 21/06/2016	USD	1,443,003.82	5,964.53
18	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2016	USD	2,059,612.35	(4,936.16)
			48,594,301.63	(112,511.58)

Finanční deriváty celkem (1,565,985.38)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	497,605,647.02	98.59
Finanční deriváty celkem	(1,565,985.38)	(0.31)
Hotovost v bance	1,549,231.16	0.31
Ostatní aktiva a pasiva	7,134,848.51	1.41
Čistá aktiva celkem	504,723,741.31	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) EURO Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	416,191,103.46
	30/09/2015	EUR	421,445,559.78
	30/09/2014	EUR	455,391,760.32

Čistá hodnota aktiv na akcii**

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	148.85
	30/09/2015	EUR	148.84
	30/09/2014	EUR	142.81
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	132.84
	30/09/2015	EUR	133.44
	30/09/2014	EUR	129.27
Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	EUR	214.13
	30/09/2015	EUR	215.01
	30/09/2014	EUR	208.00
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	122.93
	30/09/2015	EUR	123.79
	30/09/2014	EUR	120.52
Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	93.41
	30/09/2015	EUR	95.01
	30/09/2014	EUR	92.73

Počet akcií

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	1,411,598
	30/09/2015	1,433,443
	30/09/2014	1,311,409
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	362,544
	30/09/2015	388,828
	30/09/2014	909,674
Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	702,548
	30/09/2015	687,886
	30/09/2014	677,205
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	8,740
	30/09/2015	11,007
	30/09/2014	10,900
Distribution P (EUR)	31/03/2016	68,575
	30/09/2015	73,091
	30/09/2014	89,951

Dividendy

Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	1.20
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	0.65
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	0.80

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.69%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.64%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	1.51%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.14%
Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.64%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	232.73%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) EURO Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		414,778,144.97
Akcie		414,778,144.97
Hotovost v bance		2,786,141.08
Ostatní aktiva	4,12	2,242,579.87
Aktiva celkem		419,806,865.92
Běžná pasiva	4,12	(3,615,762.46)
Pasiva celkem		(3,615,762.46)
Čistá aktiva na konci období		416,191,103.46

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) EURO Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Francie				
63,269	ATOS SE	EUR	4,528,795.02	1.09
662,040	AXA SA	EUR	13,697,607.60	3.28
219,356	BNP PARIBAS SA	EUR	9,702,115.88	2.33
108,350	CAP GEMINI SA	EUR	8,947,543.00	2.15
121,001	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	10,881,619.93	2.61
484,644	ENGIE SA	EUR	6,610,544.16	1.59
128,557	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	3,649,733.23	0.88
39,094	IMERY'S SA	EUR	2,396,071.26	0.58
72,689	INGENICO GROUP SA	EUR	7,337,954.55	1.76
203,249	KLEPIERRE	EUR	8,556,782.90	2.06
49,675	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	7,476,087.50	1.80
163,947	SANOFI	EUR	11,617,284.42	2.79
339,477	TOTAL SA	EUR	13,599,448.62	3.26
177,745	VINCI SA	EUR	11,636,965.15	2.80
461,816	VIVENDI SA	EUR	8,534,359.68	2.05
			129,172,912.90	31.03
Německo				
39,911	ALLIANZ SE	EUR	5,705,277.45	1.37
22,311	BAYER AG	EUR	2,304,726.30	0.55
171,756	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	13,860,709.20	3.33
176,445	DAIMLER AG	EUR	11,887,099.65	2.86
190,491	DEUTSCHE BANK AG	EUR	2,847,840.45	0.68
130,195	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	9,763,323.05	2.35
552,378	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	7,846,529.49	1.89
104,528	DEUTSCHE POST AG	EUR	2,552,573.76	0.61
263,047	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	6,935,234.16	1.67
34,922	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,242,341.62	0.54
270,891	K+S AG	EUR	5,570,873.42	1.34
46,639	MERCK KGAA	EUR	3,419,105.09	0.82
151,545	METRO AG	EUR	4,126,570.35	0.99
62,937	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	11,249,988.75	2.70
84,966	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	3,839,188.71	0.92
190,912	SIEMENS AG	EUR	17,783,452.80	4.28
			111,934,834.25	26.90
Nizozemsko				
446,552	ABN AMRO GROUP NV	EUR	8,040,168.76	1.93
963,275	ING GROEP NV	EUR	10,239,613.25	2.46
474,677	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	9,384,364.29	2.25
215,095	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	10,396,616.83	2.50
1,128,629	POSTNL NV	EUR	4,040,491.82	0.97
164,333	UNILEVER NV	EUR	6,472,255.21	1.56
			48,573,510.16	11.67
Španělsko				
1,420,051	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	EUR	6,483,952.87	1.56
108,914	ENAGAS SA	EUR	2,876,963.31	0.69
517,642	ENDESA SA	EUR	8,732,620.54	2.09
123,154	GRIFOLS SA	EUR	2,410,123.78	0.58
1,418,240	IBERDROLA SA	EUR	8,312,304.64	2.00
731,252	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	EUR	5,126,076.52	1.23

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
395,351	TELEFONICA SA	EUR	3,894,998.05	0.94
			37,837,039.71	9.09
Belgie				
101,104	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	11,045,612.00	2.66
103,578	COLRUYT SA	EUR	5,303,193.60	1.27
48,703	KBC GROEP NV	EUR	2,207,950.51	0.53
269,374	PROXIMUS SADP	EUR	8,090,648.09	1.94
44,272	UCB SA	EUR	2,976,849.28	0.72
			29,624,253.48	7.12
Finsko				
137,795	ELISA OYJ	EUR	4,708,455.15	1.13
128,519	ORION OYJ	EUR	3,733,476.95	0.90
110,243	SAMPO OYJ	EUR	4,601,542.82	1.11
596,845	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	9,501,772.40	2.28
			22,545,247.32	5.42
Itálie				
402,970	ATLANTIA SPA	EUR	9,820,378.90	2.36
3,055,372	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	7,436,775.45	1.79
848,672	SNAM SPA	EUR	4,671,939.36	1.12
			21,929,093.71	5.27
Irsko				
575,994	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	8,167,594.92	1.96
			8,167,594.92	1.96
Lucembursko				
67,083	RTL GROUP SA	EUR	4,993,658.52	1.20
			4,993,658.52	1.20
			414,778,144.97	99.66

Portfolio cenných papírů celkem 414,778,144.97 99.66

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	414,778,144.97	99.66
Hotovost v bance	2,786,141.08	0.67
Ostatní aktiva a pasiva	(1,373,182.59)	(0.33)
Čistá aktiva celkem	416,191,103.46	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	1,185,006,066.36	Počet akcií				
	30/09/2015	EUR	1,100,033,385.53					
	30/09/2014	EUR	923,750,121.22					
Čistá hodnota aktiv na akciích**				Capitalisation V (EUR)	31/03/2016		1,586,972	
					30/09/2015		1,587,931	
					30/09/2014		1,629,993	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	582.30	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		49,540	
	30/09/2015	EUR	563.06		30/09/2015		53,344	
	30/09/2014	EUR	549.56		30/09/2014		41,899	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	EUR	556.83	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016		25,477	
	30/09/2015	EUR	538.61		30/09/2015		25,383	
	30/09/2014	EUR	526.13		30/09/2014		13,431	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	552.83	Distribution P (EUR)	31/03/2016		38,854	
	30/09/2015	EUR	535.53		30/09/2015		42,533	
	30/09/2014	EUR	524.68		30/09/2014		54,908	
Capitalisation S (EUR)	31/03/2016	EUR	-	Dividendy				
	30/09/2015	EUR	-		Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	9.60
	30/09/2014	EUR	548.37					
Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	EUR	152.77	Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	16.70	
	30/09/2015	EUR	147.94					
	30/09/2014	EUR	144.81	Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	10.60	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	545.76	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2015	EUR	528.95		Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.51%
	30/09/2014	EUR	518.76		Capitalisation N (EUR)	31/03/2016		0.56%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	EUR	6,646.90	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		0.88%	
	30/09/2015	EUR	6,415.82	Capitalisation V (EUR)	31/03/2016		0.80%	
	30/09/2014	EUR	6,239.51	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		0.98%	
Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	1,224.31	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016		0.14%	
	30/09/2015	EUR	1,195.53	Distribution P (EUR)	31/03/2016		0.88%	
	30/09/2014	EUR	1,187.70					
Počet akcií				Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		(32.54%)	
	31/03/2016		1,014,490					
	30/09/2015		919,159					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014		610,193					
	31/03/2016		53,782					
	30/09/2015		47,451					
Capitalisation N (EUR)	30/09/2014		46,225					
	31/03/2016		140,970					
	30/09/2015		149,558					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2014		253,166					
	31/03/2016		-					
	30/09/2015		-					
Capitalisation S (EUR)	30/09/2014		44,612					
	31/03/2016		-					
	30/09/2015		-					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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 akcií popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		1,130,135,297.77
Subjekty kolektivního investování		106,488,993.26
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		1,023,646,304.51
Finanční deriváty celkem		5,869,471.00
Úrokové swapy		2,120,121.35
Swapy celkových výnosů		2,853,660.60
Futures		895,689.05
Hotovost v bance		43,681,143.33
Marginální vklady		1,439,409.06
Ostatní aktiva	4,12	14,826,832.94
Aktiva celkem		1,195,952,154.10
Běžná pasiva	4,12	(10,946,087.74)
Pasiva celkem		(10,946,087.74)
Čistá aktiva na konci období		1,185,006,066.36

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					3,400,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.125% 25/04/2023 EMTN	EUR	4,344,281.83	0.37
					6,700,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.375% 25/10/2021	EUR	8,340,428.07	0.69
					1,500,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	1,878,659.94	0.16
					400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.750% 16/07/2020 EMTN	EUR	430,508.00	0.04
					500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.250% 07/02/2019 EMTN	EUR	562,050.06	0.05
					500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.875% 02/06/2021 EMTN	EUR	623,504.98	0.05
					1,000,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.250% 06/02/2017 EMTN	EUR	1,044,970.00	0.09
					1,500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	2,088,690.03	0.18
					1,000,000	CAP GEMINI SA 2.500% 01/07/2023	EUR	1,081,900.02	0.09
					910,000	CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	927,108.05	0.08
					750,000	CARREFOUR SA 1.750% 22/05/2019 EMTN	EUR	787,724.99	0.07
					939,574	CARS ALLIANCE AUTO LOANS GERMANY V 2013-1G1V- 2013 18/12/2024 FRN	EUR	939,572.52	0.08
					400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.726% 26/05/2021 EMTN	EUR	450,316.80	0.04
					300,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	336,551.99	0.03
					100,000	CNP ASSURANCES 05/06/2045 FRN	EUR	96,250.00	0.01
					700,000	CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN	EUR	799,889.98	0.07
					837,550	COMPARTIMENT LOGGIAS 2001-11- 2001 27/12/2023 FRN	EUR	832,424.19	0.07
					455,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027	EUR	452,392.86	0.04
					400,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN	EUR	406,716.00	0.03
					800,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 27/11/2020 EMTN	EUR	871,671.94	0.07
					500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 3.875% 13/02/2019 EMTN	EUR	553,275.00	0.05
					600,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP	EUR	448,674.00	0.04
					300,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	348,105.03	0.03
					580,949	DRIVER FRANCE FCT COMPARTMENT DRIVER FRANCE TWO2- 21/03/2022 FRN	EUR	578,440.28	0.05
					500,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	511,174.97	0.04
					521,000	ENGIE SA 3.000% 01/02/2023 EMTN	EUR	602,223.88	0.05
					300,000	EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020	EUR	321,584.98	0.03
					1,000,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	1,137,500.08	0.10
					1,000,000	EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017	EUR	1,038,460.01	0.09
					700,000	EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019	EUR	788,270.06	0.07
					3,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/10/2022	EUR	3,673,983.87	0.31
					5,630,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	8,152,465.26	0.69
					18,280,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2020	EUR	21,087,259.97	1.77
					10,150,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/04/2021	EUR	12,175,636.31	1.02
					5,903,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	9,132,708.21	0.76
					9,340,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/04/2019	EUR	10,659,835.12	0.89
					6,600,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	10,775,621.87	0.90
					9,510,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.000% 25/10/2016	EUR	9,800,530.50	0.82
					817,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	1,303,972.82	0.11
					8,099,061	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	14,089,369.24	1.18
					21,190,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 1.000% 25/07/2017	EUR	21,587,947.78	1.81
					100,000	GENCINA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	100,519.99	0.01
					400,000	GENCINA SA 1.750% 30/07/2021 EMTN	EUR	420,700.01	0.04
					500,000	HSBC FRANCE SA 0.625% 03/12/2020 EMTN	EUR	502,650.03	0.04
					1,000,000	KERING 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	1,006,416.00	0.08
					1,400,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2015 25/10/2027 FRN	EUR	1,393,333.20	0.12
					500,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	508,700.03	0.04
					420,000	ORANGE SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	740,208.02	0.06
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Německo									
26,000,000	BUNDESOBLIGATION 1.250% 14/10/2016	EUR	26,241,022.60	2.22					
17,700,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/05/2023	EUR	19,838,160.35	1.67					
11,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022	EUR	12,397.44	0.00					
16,730,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021	EUR	19,911,542.59	1.68					
1,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	1,539,779.97	0.13					
3,771,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040	EUR	7,123,004.49	0.60					
11,646,678	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.625% 04/01/2028	EUR	18,927,248.54	1.60					
21,600,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.000% 20/06/2016	EUR	21,895,920.65	1.85					
57,300,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/03/2018	EUR	57,849,507.00	4.89					
68,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/06/2017	EUR	68,404,600.68	5.78					
10,950,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/12/2016	EUR	10,984,744.35	0.93					
200,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	203,504.60	0.02					
290,000	CONTINENTAL AG 3.000% 16/07/2018 EMTN	EUR	308,748.49	0.03					
250,000	COVESTRO AG 1.750% 25/09/2024	EUR	258,725.00	0.02					
500,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	525,605.01	0.04					
400,000	DAIMLER AG 0.625% 05/03/2020 EMTN	EUR	405,459.96	0.03					
300,000	DEUTSCHE BANK AG 1.125% 17/03/2025 EMTN	EUR	282,984.01	0.02					
600,000	DEUTSCHE BANK AG 1.250% 08/09/2021 EMTN	EUR	597,252.00	0.05					
1,527,325	DRIVER TEN GMBH10- 21/03/2019 FRN	EUR	1,526,587.44	0.13					
500,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	506,874.96	0.04					
500,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	504,874.99	0.04					
500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN FRN PERP	EUR	523,020.00	0.04					
1,400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,714,299.96	0.14					
640,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.875% 22/11/2018	EUR	667,135.99	0.06					
683,969	RED & BLACK AUTO GERMANY 3- 15/02/2024 FRN	EUR	683,021.77	0.06					
935,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	961,251.06	0.08					
500,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN	EUR	533,585.02	0.05					
945,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.750% 11/08/2020 EMTN	EUR	936,069.75	0.08					
			263,866,928.67	22.28					
Francie									
1,000,000	ARKEMA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	1,007,900.01	0.09					
400,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	438,967.99	0.04					
1,400,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 14/06/2019 EMTN	EUR	1,401,609.97	0.12					
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	499,990.00	0.04					
781,293	BAVARIAN SKY SAFRE1- 20/04/2024 FRN	EUR	781,114.63	0.07					
2,100,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 3.875% 12/07/2021	EUR	2,522,687.96	0.21					
700,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 15/01/2023 EMTN	EUR	715,973.99	0.06					
300,000	BNP PARIBAS SA 1.500% 12/03/2018 EMTN	EUR	308,465.97	0.03					
450,000	BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN	EUR	458,176.50	0.04					
300,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	305,592.02	0.03					
1,300,000	BPCE SA 3.750% 21/07/2017 EMTN	EUR	1,362,854.99	0.12					
1,500,000	BPCE SFH SA 1.750% 27/06/2024 EMTN	EUR	1,653,300.02	0.14					
2,200,000	BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN	EUR	2,632,915.87	0.22					
1,000,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.000% 25/10/2019	EUR	1,150,800.02	0.10					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,300,000	PURPLE MASTER CREDIT CARDS1- 2015 25/04/2027 FRN	EUR	1,298,590.80	0.11	210,000	UNICREDIT SPA 2.000% 04/03/2023 EMTN	EUR	214,191.60	0.02
645,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	658,512.71	0.06	400,000	UNICREDIT SPA 2.250% 16/12/2016 EMTN	EUR	405,943.20	0.03
200,000	RCI BANQUE SA 2.250% 29/03/2021 EMTN	EUR	214,440.02	0.02	100,000	UNICREDIT SPA 4.000% 31/01/2018 EMTN	EUR	107,393.99	0.01
300,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 1.625% 27/11/2025 EMTN	EUR	315,169.80	0.03	800,000	UNICREDIT SPA 4.250% 31/07/2018 EMTN	EUR	879,400.09	0.07
300,000	SANEF SA 1.875% 16/03/2026	EUR	317,745.00	0.03	700,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 5.250% 28/01/2021 EMTN	EUR	872,081.06	0.07
500,000	SANOFI 1.125% 05/04/2028 EMTN	EUR	500,039.98	0.04	302,832	VELA HOME SRL3- 30/07/2040 FRN	EUR	299,880.83	0.03
500,000	SANOFI 1.875% 04/09/2020 EMTN	EUR	536,925.01	0.05				184,059,542.62	15.53
200,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	195,000.00	0.02		Španělsko			
800,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	905,599.98	0.08	1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 20/12/2016	EUR	1,541,388.00	0.13
2,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 5.000% 12/01/2017 EMTN	EUR	2,076,580.00	0.18	400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	469,876.01	0.04
400,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	405,876.01	0.03	300,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	376,236.01	0.03
700,000	SOCIETE GENERALE SA 16/09/2026 FRN	EUR	693,364.01	0.06	300,000	AYT CEDULAS CAJAS V FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.750% 04/12/2018	EUR	337,029.01	0.03
978,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	889,784.43	0.08	800,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025	EUR	973,328.00	0.08
1,000,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	1,027,910.00	0.09	1,400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.625% 17/05/2021	EUR	1,431,696.00	0.12
500,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	530,849.99	0.04	1,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 05/12/2017	EUR	1,060,140.00	0.09
			186,541,916.45	15.74	700,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.875% 30/01/2023 EMTN	EUR	860,327.99	0.07
	Itálie				100,000	BANCO DE SABADELL SA 3.375% 23/01/2018	EUR	106,032.99	0.01
60,389	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION NINE SRL9- 10/12/2028 FRN	EUR	60,487.67	0.01	600,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 1.000% 07/04/2025	EUR	599,933.99	0.05
165,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 27/10/2047 FRN EMTN	EUR	170,156.25	0.01	100,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.750% 22/01/2019	EUR	110,088.01	0.01
195,000	AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA 1.875% 04/11/2025 EMTN	EUR	207,889.50	0.02	2,000,000	BANCO SANTANDER SA 2.875% 30/01/2018	EUR	2,107,619.94	0.18
300,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 2.875% 16/07/2024	EUR	331,514.99	0.03	1,000,000	BANKIA SA 0.875% 21/01/2021	EUR	1,029,049.99	0.09
500,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.875% 14/09/2022 EMTN	EUR	506,110.00	0.04	500,000	BANKIA SA 1.000% 25/09/2025	EUR	494,692.00	0.04
200,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 1.500% 02/12/2025	EUR	203,147.98	0.02	500,000	BANKIA SA 4.000% 03/02/2025	EUR	627,184.98	0.05
665,000	BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCARL 0.750% 04/04/2023 EMTN	EUR	673,086.42	0.06	350,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	467,057.52	0.04
488,750	GALLERIE 2013 SRL1- 2013 07/11/2025 FRN	EUR	488,016.88	0.04	1,300,000	BANKIA SA 5.000% 28/06/2019	EUR	1,503,294.10	0.13
600,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.625% 23/03/2023 EMTN	EUR	607,145.96	0.05	1,000,000	BANKIA SA 5.750% 29/06/2016 EMTN	EUR	1,013,439.00	0.09
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	994,079.97	0.08	600,000	BANKINTER SA 0.875% 03/08/2022	EUR	613,097.99	0.05
600,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	628,787.98	0.05	800,000	CAIXABANK SA 0.625% 12/11/2020	EUR	813,520.02	0.07
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 28/04/2017	EUR	1,034,860.00	0.09	1,000,000	CAIXABANK SA 1.000% 08/02/2023	EUR	1,033,577.00	0.09
800,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 05/12/2022 EMTN	EUR	970,184.02	0.08	200,000	CAIXABANK SA 3.000% 22/03/2018	EUR	211,944.00	0.02
861,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN	EUR	912,109.00	0.08	400,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	502,120.02	0.04
300,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.000% 27/01/2021	EUR	370,110.01	0.03	700,000	CAJAS RURALES UNIDAS SCC 1.000% 22/10/2020 EMTN	EUR	713,313.95	0.06
4,472,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.450% 15/09/2022	EUR	4,695,376.53	0.40	400,000	CEDULAS TDA 5 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.125% 29/11/2019	EUR	456,504.00	0.04
19,282,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 15/04/2016	EUR	19,304,751.99	1.63	600,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	741,162.00	0.06
12,610,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/03/2020	EUR	14,626,338.75	1.23	700,000	DEUTSCHE BANK SA ESPANOLA 1.125% 20/01/2023 EMTN	EUR	714,749.01	0.06
8,050,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/09/2019	EUR	9,185,613.66	0.78	500,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.125% 26/01/2018	EUR	536,199.99	0.05
13,420,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/08/2018	EUR	14,827,489.47	1.25	600,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.625% 09/02/2017 EMTN	EUR	628,440.00	0.05
22,882,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/08/2023	EUR	29,306,351.24	2.47	1,000,000	PITCH1 5.125% 20/07/2022	EUR	1,282,599.95	0.11
18,620,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021	EUR	22,927,365.16	1.93	1,200,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 23/10/2018	EUR	1,316,208.07	0.11
8,960,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	13,468,492.17	1.14	800,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	1,050,336.06	0.09
6,779,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	9,971,095.32	0.84	800,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.900% 18/02/2020	EUR	800,687.99	0.07
15,230,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/08/2017	EUR	16,299,603.36	1.38	200,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 1.100% 30/07/2018	EUR	203,334.00	0.02
3,100,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	4,850,508.06	0.41	9,032,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	9,276,406.01	0.78
8,250,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	12,633,555.25	1.07	11,092,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/04/2020	EUR	12,752,693.35	1.08
416,000	SNAM SPA 5.000% 18/01/2019 EMTN	EUR	471,556.81	0.04	8,010,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.300% 31/10/2019	EUR	9,177,777.50	0.77
28,702	SUNRISE SRL1- 2014 27/05/2031 FRN	EUR	28,742.42	0.00	4,691,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	6,622,472.15	0.56
500,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 2.875% 16/02/2018 EMTN	EUR	526,125.03	0.04	2,611,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024	EUR	3,338,424.63	0.28
					4,826,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.400% 31/01/2023	EUR	6,278,819.23	0.53
					8,730,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	13,287,757.79	1.11
					5,280,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	6,866,692.54	0.58

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.477% 14/09/2021 EMTN	EUR	1,353,949.92	0.11	500,000	ROCHE FINANCE EUROPE BV 0.875% 25/02/2025 EMTN	EUR	513,963.50	0.04
			95,681,200.71	8.07	2,000,000	SAECURE 14 NHG BV14- 30/01/2092 FRN	EUR	2,024,510.00	0.17
	Belgie				1,300,000	SAECURE 15 BV15- 30/01/2092 FRN	EUR	1,304,929.60	0.11
3,425,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	3,519,564.56	0.30	2,000,000	STORM 2013-IV BV4- 2013 22/10/2053 FRN	EUR	2,029,052.00	0.17
800,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	862,720.03	0.07	700,000	STORM 2014-II BV2- 2014 22/03/2051 FRN	EUR	705,472.60	0.06
4,920,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2025	EUR	5,105,434.31	0.43	1,300,000	STORM 2014-III BV3- 2014 22/02/2053 FRN	EUR	1,303,373.50	0.11
2,120,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	3,324,160.06	0.28	1,444,395	STORM 2015-II BV2- 2015 22/06/2054 FRN	EUR	1,447,704.11	0.12
8,500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2017	EUR	8,871,449.58	0.75	1,665,846	STORM 2015-1 BV1- 2015 22/06/2054 FRN	EUR	1,664,088.53	0.14
10,290,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018	EUR	11,201,180.63	0.95	2,000,000	STORM 2016-I BV1- 2016 22/04/2054 FRN	EUR	2,006,930.00	0.17
4,050,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022	EUR	5,057,437.50	0.43	350,000	SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV FRN PERP	EUR	330,292.90	0.03
4,910,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	7,134,328.30	0.60	160,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	236,931.20	0.02
3,670,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	4,699,508.47	0.40	1,000,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	1,013,349.99	0.09
1,520,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	2,549,267.94	0.22	100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	91,555.00	0.01
1,000,000	EANDIS CVBA 4.500% 08/11/2021 EMTN	EUR	1,211,780.09	0.10	300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	297,030.01	0.03
300,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.250% 04/04/2028 EMTN	EUR	358,920.02	0.03	400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	310,060.00	0.03
500,000	KBC BANK NV 0.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	502,300.04	0.04	200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	183,340.00	0.02
500,000	KBC GROEP NV 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	488,089.98	0.04	275,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020	EUR	277,635.05	0.02
1,000,000	PENAT 5 A2 22/11/2020 FRN	EUR	1,003,122.00	0.08	200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	213,960.01	0.02
200,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	207,200.00	0.02	1,500,000	WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023	EUR	1,688,174.97	0.14
600,000	SOLVAY SA 2.750% 02/12/2027	EUR	646,800.02	0.05				43,976,812.09	3.71
			56,743,263.53	4.79		Spojené státy americké			
	Nizozemsko				1,500,000	AT&T INC 2.400% 15/03/2024	EUR	1,608,525.02	0.14
925,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	943,009.74	0.08	800,000	AT&T INC 2.450% 15/03/2035	EUR	774,320.01	0.07
1,500,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 12/01/2018 EMTN	EUR	1,597,230.03	0.13	500,000	BANK OF AMERICA CORP 1.375% 10/09/2021 EMTN	EUR	510,455.02	0.04
500,000	ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	EUR	597,620.01	0.05	440,000	BANK OF AMERICA CORP 1.625% 14/09/2022 EMTN	EUR	451,699.59	0.04
450,000	ALLIANZ FINANCE II BV 4.000% 23/11/2016 EMTN	EUR	461,490.30	0.04	850,000	BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN	EUR	908,709.48	0.08
890,000	ASR NEDERLAND NV 29/09/2045 FRN	EUR	905,575.07	0.08	750,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	742,987.50	0.06
752,117	BUMPER 6 NL FINANCE BV6- 19/03/2029 FRN	EUR	752,408.32	0.06	495,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.300% 15/03/2024	EUR	508,439.20	0.04
350,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.250% 23/03/2026	EUR	352,446.49	0.03	400,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.150% 15/03/2028	EUR	419,640.02	0.04
125,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	132,149.99	0.01	800,000	CARGILL INC 4.875% 29/05/2017 EMTN	EUR	844,807.98	0.07
1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	1,221,849.90	0.10	1,126,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	1,121,800.02	0.09
1,956,450	DUTCH MBS XVIII BV18- 2013 02/02/2045 FRN	EUR	1,976,916.02	0.17	540,000	CITIGROUP INC 1.375% 27/10/2021 EMTN	EUR	551,933.99	0.05
1,900,000	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO I BV1- 26/07/2047 FRN	EUR	1,898,478.10	0.16	1,700,000	CITIGROUP INC 1.750% 28/01/2025	EUR	1,723,137.00	0.14
240,000	EDP FINANCE BV 2.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	233,292.00	0.02	550,000	CITIGROUP INC 2.375% 22/05/2024 EMTN	EUR	587,157.98	0.05
1,000,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	1,020,500.00	0.09	500,000	CITIGROUP INC 31/05/2017 FRN EMTN	EUR	498,750.00	0.04
1,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.000% 14/09/2022 EMTN	EUR	1,273,540.04	0.11	1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,087,949.98	0.09
500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018	EUR	572,475.02	0.05	1,000,000	COCA-COLA ENTERPRISES INC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	1,102,500.00	0.09
2,080,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	2,195,647.79	0.19	920,000	GENERAL ELECTRIC CO 15/09/2066 FRN	EUR	930,336.20	0.08
200,000	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 0.375% 31/03/2023	EUR	199,789.99	0.02	500,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.125% 22/05/2030	EUR	525,699.96	0.04
529,336	GLOBALDRIVE AUTO RECEIVABLES 2014-A BVA- 2014 20/04/2022 FRN	EUR	529,511.14	0.04	1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 1.500% 26/10/2022 EMTN	EUR	1,033,929.98	0.09
1,000,000	HIGHWAY BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	1,000,389.00	0.08	1,056,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022	EUR	1,046,284.82	0.09
870,000	HYPEN 4 A2 17/10/2097 FRN	EUR	872,334.21	0.07	860,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.250% 17/09/2021	EUR	872,960.29	0.07
1,345,000	HYPEN RBMS III BV3- 17/09/2097 FRN	EUR	1,343,102.21	0.11	950,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019	EUR	1,011,911.41	0.09
245,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	247,427.94	0.02	750,000	MOODY'S CORP 1.750% 09/03/2027	EUR	754,875.02	0.06
700,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	708,659.00	0.06	400,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024	EUR	403,067.96	0.03
1,485,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	1,556,279.93	0.13	510,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025	EUR	507,201.12	0.04
345,000	ING BANK NV 25/02/2026 FRN	EUR	366,890.25	0.03	650,000	MORGAN STANLEY 1.875% 30/03/2023	EUR	667,003.98	0.06
500,000	ING BANK NV 4.500% 21/02/2022 EMTN	EUR	608,815.00	0.05	550,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021	EUR	585,221.96	0.05
2,515,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 1.625% 23/08/2019	EUR	2,667,836.63	0.22	1,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.750% 19/03/2020	EUR	1,057,649.99	0.09
100,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	98,795.00	0.01	750,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.125% 30/05/2019	EUR	796,799.99	0.07
					1,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 30/05/2024	EUR	1,157,149.89	0.10
					1,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	1,006,250.00	0.08

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
2,700,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	3,102,083.76	0.27	780,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	801,418.76	0.07
980,000	NORDEA BANK FINLAND ABP 0.625% 17/03/2027 EMTN	EUR	967,171.82	0.08	650,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	703,618.45	0.06
			11,321,545.11	0.96	100,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020 EMTN	EUR	104,477.00	0.01
	Švýcarsko							4,387,231.81	0.37
1,225,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	1,320,082.05	0.11		Maďarsko			
1,500,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	1,609,080.05	0.14	4,000,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 04/07/2017	EUR	4,201,144.00	0.35
975,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022 EMTN	EUR	1,005,357.60	0.08				4,201,144.00	0.35
2,000,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	2,092,200.00	0.18		Kanada			
2,000,000	UBS AG/LONDON 3.875% 02/12/2019	EUR	2,281,280.06	0.19	500,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020	EUR	503,820.00	0.04
			8,307,999.76	0.70	460,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA 0.250% 28/01/2020	EUR	463,772.03	0.04
	Nadnárodní a mezinárodní společnosti				557,000	NATIONAL BANK OF CANADA 0.500% 26/01/2022	EUR	563,984.77	0.05
5,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037	EUR	7,931,500.25	0.67				1,531,576.80	0.13
			7,931,500.25	0.67		Guernsey			
	Lucembursko				1,505,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.250% 14/04/2022 EMTN	EUR	1,428,425.65	0.12
208,929	BEE FIRST FINANCE SA/DELWEISS 2013-1 A 11/01/2022 FRN	EUR	208,898.64	0.02				1,428,425.65	0.12
94,529	COMPARTMENT VCL 1919- 21/11/2019 FRN	EUR	94,348.19	0.01		Mexiko			
641,914	COMPARTMENT VCL 2020- 21/06/2020 FRN	EUR	641,265.38	0.05	100,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 06/09/2073 FRN	EUR	109,054.99	0.01
626,605	COMPARTMENT VCL 2121- 21/02/2021 FRN	EUR	625,538.29	0.05	500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	566,385.04	0.05
1,616,344	COMPARTMENT VCL 2222- 21/08/2021 FRN	EUR	1,616,704.31	0.13				675,440.03	0.06
200,000	E-CARAT SA 61- 2014 18/09/2021 FRN	EUR	200,558.00	0.02		Kajmanské ostrovy			
928,901	E-CARAT SA 61- 2015 18/08/2023 FRN	EUR	928,212.20	0.08	650,000	HUTCHISON WHAMPOA FINANCE 09 LTD 4.750% 14/11/2016	EUR	668,330.00	0.06
248,729	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA2- 26/07/2024 FRN	EUR	248,651.15	0.02				668,330.00	0.06
500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 1.250% 17/03/2021 EMTN	EUR	426,199.99	0.04		Jersey			
500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 22/03/2017 EMTN	EUR	511,250.00	0.04	275,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 1.750% 16/11/2022	EUR	278,709.75	0.02
500,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	581,394.96	0.05				278,709.75	0.02
1,500,000	NOVARTIS FINANCE SA 4.250% 15/06/2016 EMTN	EUR	1,512,561.00	0.13		Dánsko			
			7,595,582.11	0.64	230,000	DANSKE BANK A/S 0.500% 06/05/2021 EMTN	EUR	229,956.30	0.02
	Austrálie							229,956.30	0.02
300,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 22/04/2027 FRN EMTN	EUR	287,151.01	0.02					
367,126	CRUSADE GLOBAL TRUST NO 1 OF 20071- 2007 19/04/2038 FRN	EUR	363,819.19	0.03					
640,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN	EUR	632,281.59	0.05					
493,022	SERIES 2007-1E REDS TRUST1E- 2007 14/09/2038 FRN	EUR	488,702.37	0.04					
1,000,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	1,179,749.98	0.10					
1,600,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	1,624,480.10	0.15					
500,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 22/07/2021 EMTN	EUR	512,659.95	0.04					
			5,088,844.19	0.43					
	Norsko								
600,000	DNB BANK ASA 1.125% 01/03/2023 EMTN	EUR	611,502.04	0.05					
755,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.375% 20/10/2020	EUR	764,269.89	0.06					
3,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.500% 18/10/2016 EMTN	EUR	3,042,648.00	0.26					
			4,418,419.93	0.37					
	Švédsko								
300,000	NORDEA BANK AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	310,122.60	0.03					
150,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	161,630.99	0.01					
1,100,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.750% 16/06/2022 EMTN	EUR	1,132,218.92	0.09					
800,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 12/09/2022 FRN EMTN	EUR	833,184.08	0.07					
335,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	340,561.01	0.03					

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
	Velká Británie			
1,733,334	LANARK MASTER ISSUER PLC1X- 2014 22/12/2054 FRN	EUR	1,729,239.47	0.15
1,975,000	LANARK MASTER ISSUER PLC1X- 2015 22/12/2054 FRN	EUR	1,957,570.63	0.16
			3,686,810.10	0.31
	Austrálie			
831,900	SMART ABS SERIES 2014-2E TRUST2E- 2014 14/06/2021 FRN	EUR	826,910.93	0.07
			826,910.93	0.07
	Nizozemsko			
500,000	DOLPHIN MASTER ISSUER BV3- 2014 28/09/2099 FRN	EUR	500,079.50	0.04
			500,079.50	0.04

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Fixed Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Itálie				
19,277	ALBA 5 SPV SRLS- 20/04/2040 FRN	EUR	19,281.98	0.00
209,872	BERICA ABS 3 SRL3- 30/06/2061 FRN	EUR	211,038.45	0.02
174,772	CLARIS RMBS 2014 SRL1- 2014 28/12/2061 FRN	EUR	175,227.97	0.01
			405,548.40	0.03
Německo				
348,032	DRIVER TWELVE GMBH 12B 22/05/2020 FRN	EUR	345,484.11	0.03
			345,484.11	0.03
Lucembursko				
300,000	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA2- 26/07/2024 FRN	EUR	300,237.30	0.03
			300,237.30	0.03
			6,065,070.34	0.51

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko				
10,274	NN (L) AAA ABS - Z CAP	EUR	52,204,557.02	4.41
4,964	NN (L) FLEX EUROPEAN ABS - Z CAP	EUR	25,220,098.40	2.13
28,746	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	29,064,337.84	2.45
			106,488,993.26	8.99
			106,488,993.26	8.99

Portfolio cenných papírů celkem 1,130,135,297.77 95.37

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě (%) K úhradě (%) Datum splatnosti Měna Předpokládaná hodnota Hodnota swapu v EUR

Úrokové swapy

1.456	Floating	03/11/2035	EUR	6,600,000.00	569,524.63
0.960	Floating	27/11/2024	EUR	10,000,000.00	478,168.20
0.718	Floating	10/10/2021	EUR	9,420,000.00	338,091.24
0.955	Floating	17/07/2021	EUR	6,500,000.00	312,509.86
0.710	Floating	06/03/2025	EUR	10,950,000.00	268,673.69
1.280	Floating	16/08/2018	EUR	3,100,000.00	105,206.75
1.068	Floating	11/02/2036	EUR	3,100,000.00	41,698.91
0.027	Floating	11/03/2021	EUR	28,000,000.00	11,095.84
0.00	(0.129)	11/02/2019	EUR	18,800,000.00	(4,847.77)
					2,120,121.35

Počet Název Datum splatnosti Měna Předpokládaná hodnota Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR

Swapy celkových výnosů

76,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX	17/05/2016	EUR	76,000,000.00	1,577,851.96
------------	---	------------	-----	---------------	--------------

64,000,000 TRS BARCLAYS EURO
AGGREGATE BOND INDEX 26/07/2016 EUR 64,000,000.00 1,275,808.64
2,853,660.60

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

Úrokové futures

271	EURO BUXL 30Y BND 08/06/2016	EUR	45,674,340.00	1,151,749.05
915	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2016	EUR	119,956,500.00	(320,250.00)
(608)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	99,298,560.00	(364,800.00)
152	EURO-OAT FUTURE 08/06/2016	EUR	24,052,480.00	343,520.00
(518)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2016	EUR	57,904,630.00	85,470.00
			346,886,510.00	895,689.05

Finanční deriváty celkem 5,869,471.00

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	1,130,135,297.77	95.37
Finanční deriváty celkem	5,869,471.00	0.50
Hotovost v bance	43,681,143.33	3.69
Ostatní aktiva a pasiva	5,320,154.26	0.44
Čistá aktiva celkem	1,185,006,066.36	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Green Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	20,258,637.60
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	5,056.07
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Distribution Z (EUR)	31/03/2016	EUR	5,062.13
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		2
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Distribution Z (EUR)	31/03/2016		4,000
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.49%
Distribution Z (EUR)	31/03/2016		0.13%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		2.98%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Euro Green Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		19,909,539.09
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		19,909,539.09
Finanční deriváty celkem		20,203.76
Měnové forwardy		20,203.76
Hotovost v bance		137,905.09
Marginální vklady		20,549.50
Ostatní aktiva	4,12	173,689.88
Aktiva celkem		20,261,887.32
Běžná pasiva	4,12	(2,549.72)
Finanční deriváty celkem		(700.00)
Futures		(700.00)
Pasiva celkem		(3,249.72)
Čistá aktiva na konci období		20,258,637.60

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Green Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Francie				
800,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.375% 17/09/2024 EMTN	EUR	865,687.93	4.27
400,000	BPCE SA 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	408,344.00	2.02
1,500,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.250% 27/04/2021 EMTN	EUR	1,639,500.05	8.09
600,000	ENGIE SA 1.375% 19/05/2020 EMTN	EUR	630,630.02	3.11
1,000,000	ENGIE SA 2.375% 19/05/2026 EMTN	EUR	1,128,450.01	5.57
600,000	HSBC FRANCE SA 0.625% 03/12/2020 EMTN	EUR	603,180.04	2.98
800,000	REGION OF ILE DE FRANCE 0.625% 23/04/2027 EMTN	EUR	781,336.00	3.86
600,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	608,814.01	3.01
624,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 1.000% 14/03/2025 EMTN	EUR	620,880.00	3.06
1,083,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 2.500% 26/02/2024 EMTN	EUR	1,209,602.65	5.97
			8,496,424.71	41.94
Nizozemsko				
512,000	ABN AMRO BANK NV 0.750% 09/06/2020 EMTN	EUR	523,171.80	2.58
600,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	607,422.00	3.00
773,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 1.000% 03/09/2025 EMTN	EUR	805,875.62	3.98
589,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 04/06/2021 EMTN	EUR	604,343.51	2.98
951,000	TENNET HOLDING BV 1.750% 04/06/2027 EMTN	EUR	1,019,899.98	5.04
			3,560,712.91	17.58
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
982,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 15/11/2023 EMTN	EUR	1,011,410.93	4.99
561,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.250% 13/11/2026 EMTN	EUR	606,766.32	3.00
			1,618,177.25	7.99
Itálie				
1,117,000	HERA SPA 2.375% 04/07/2024 EMTN	EUR	1,260,031.85	6.22
			1,260,031.85	6.22
Německo				
592,000	KFW 0.125% 27/10/2020 EMTN	EUR	602,389.58	2.97
587,000	KFW 0.375% 22/07/2019 EMTN	EUR	600,671.24	2.97
			1,203,060.82	5.94
Jižní Korea				
500,000	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 2.875% 16/03/2021	USD	441,255.32	2.18
			441,255.32	2.18
Spojené státy americké				
446,000	APPLE INC 2.850% 23/02/2023	USD	405,691.11	2.00
			405,691.11	2.00
Mexiko				
445,000	NACIONAL FINANCIERA SNC 3.375% 05/11/2020	USD	393,433.81	1.94
			393,433.81	1.94
			17,378,787.78	85.79

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu obchodované na jiném řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Austrálie				
321,000	STOCKLAND TRUST 1.500% 03/11/2021 EMTN	EUR	320,739.99	1.58
			320,739.99	1.58
			320,739.99	1.58
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
1,290,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.375% 15/11/2019	EUR	1,368,973.83	6.76
			1,368,973.83	6.76
Francie				
500,000	REGION OF ILE DE FRANCE 2.375% 24/04/2026 EMTN	EUR	581,624.99	2.87
			581,624.99	2.87
Nizozemsko				
250,000	NEDERLANDSE FINANCIERINGS MAATSCHAPPIJ VOOR ONTWIKKELINGSLANDEN NV 1.250% 13/11/2018 EMTN	EUR	259,412.50	1.28
			259,412.50	1.28
			2,210,011.32	10.91
Portfolio cenných papírů celkem			19,909,539.09	98.28
Finanční deriváty k 31/03/2016				
K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Měnový forward				
1,259,342.79	EUR	1,413,103.00 USD	29/04/2016	1,259,342.79
				20,203.76
			1,259,342.79	20,203.76
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Úrokový future				
(5)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	816,600.00	(700.00)
			816,600.00	(700.00)
Finanční deriváty celkem			19,503.76	

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Green Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	19,909,539.09	98.28
Finanční deriváty celkem	19,503.76	0.10
Hotovost v bance	137,905.09	0.68
Ostatní aktiva a pasiva	191,689.66	0.94
Čistá aktiva celkem	20,258,637.60	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	779,381,866.64	Distribution N (EUR)	31/03/2016	EUR	1,082.93
	30/09/2015	EUR	809,242,801.04		30/09/2015	EUR	1,131.47
	30/09/2014	EUR	885,085,802.80		30/09/2014	EUR	1,155.41
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	1,058.95
					30/09/2015	EUR	1,112.17
					30/09/2014	EUR	1,146.34
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	488.36	Distribution R (EUR)	31/03/2016	EUR	239.57
	30/09/2015	EUR	493.02		30/09/2015	EUR	242.17
	30/09/2014	EUR	486.40		30/09/2014	EUR	-
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	EUR	445.17	Distribution X (M) (EUR)	31/03/2016	EUR	240.95
	30/09/2015	EUR	449.61		30/09/2015	EUR	249.64
	30/09/2014	EUR	444.15		30/09/2014	EUR	259.60
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	435.43	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	AUD	237.53
	30/09/2015	EUR	441.76		30/09/2015	AUD	248.22
	30/09/2014	EUR	440.35		30/09/2014	AUD	260.08
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	90.09	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2016	USD	226.36
	30/09/2015	USD	89.53		30/09/2015	USD	234.98
	30/09/2014	USD	100.98		30/09/2014	USD	246.11
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	31/03/2016	CHF	213.20	Distribution Y (M) (EUR)	31/03/2016	EUR	224.47
	30/09/2015	CHF	216.91		30/09/2015	EUR	233.78
	30/09/2014	CHF	-		30/09/2014	EUR	245.66
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2016	USD	232.52	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	AUD	222.52
	30/09/2015	USD	-		30/09/2015	AUD	233.87
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014	AUD	247.01
Capitalisation R (EUR)	31/03/2016	EUR	239.55	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2016	USD	223.22
	30/09/2015	EUR	242.17		30/09/2015	USD	232.49
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	USD	245.78
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	31/03/2016	CHF	238.52	Počet akcií			
	30/09/2015	CHF	242.06		Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	389,740
	30/09/2014	CHF	-		30/09/2015	336,523	
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	31/03/2016	USD	239.33	30/09/2014	427,847		
	30/09/2015	USD	242.17	Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	2,753	
	30/09/2014	USD	-	30/09/2015	3,188		
Capitalisation U (EUR)	31/03/2016	EUR	5,137.96	30/09/2014	6,349		
	30/09/2015	EUR	5,183.78	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	411,017	
	30/09/2014	EUR	5,107.99	30/09/2015	449,306		
Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	EUR	178.27	30/09/2014	588,504		
	30/09/2015	EUR	180.78	Capitalisation P (USD)	31/03/2016	8,854	
	30/09/2014	EUR	179.96	30/09/2015	9,992		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	403.95	30/09/2014	128,041		
	30/09/2015	EUR	410.83	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	31/03/2016	760	
	30/09/2014	EUR	411.55	30/09/2015	760		
Distribution I (EUR)	31/03/2016	EUR	407.87	30/09/2014	-		
	30/09/2015	EUR	426.03				
	30/09/2014	EUR	434.29				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií			Počet akcií		
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2016 30/09/2015 30/09/2014	110,090 - -	Distribution Y (M) (EUR)	31/03/2016 30/09/2015 30/09/2014	6,491 6,736 582
Capitalisation R (EUR)	31/03/2016 30/09/2015 30/09/2014	9,807 29 -	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016 30/09/2015 30/09/2014	62,879 64,621 1,357
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	31/03/2016 30/09/2015 30/09/2014	1,165 32 -	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2016 30/09/2015 30/09/2014	282,646 394,525 4,304
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	31/03/2016 30/09/2015 30/09/2014	2,250 33 -	Dividendy		
Capitalisation U (EUR)	31/03/2016 30/09/2015 30/09/2014	5,972 6,627 8,730	Distribution I (EUR)	14/12/2015 EUR	14.50
Capitalisation V (EUR)	31/03/2016 30/09/2015 30/09/2014	949,017 927,627 897,888	Distribution I (EUR)	15/12/2014 EUR	13.00
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016 30/09/2015 30/09/2014	79,765 115,722 271,986	Distribution I (EUR)	16/12/2013 EUR	13.00
Distribution I (EUR)	31/03/2016 30/09/2015 30/09/2014	725 24,376 21,183	Distribution N (EUR)	14/12/2015 EUR	38.00
Distribution N (EUR)	31/03/2016 30/09/2015 30/09/2014	388 503 474	Distribution N (EUR)	15/12/2014 EUR	35.00
Distribution P (EUR)	31/03/2016 30/09/2015 30/09/2014	28,833 30,033 37,808	Distribution N (EUR)	16/12/2013 EUR	35.00
Distribution R (EUR)	31/03/2016 30/09/2015 30/09/2014	735 29 -	Distribution P (EUR)	14/12/2015 EUR	38.00
Distribution X (M) (EUR)	31/03/2016 30/09/2015 30/09/2014	13,162 27,795 16,682	Distribution P (EUR)	15/12/2014 EUR	35.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016 30/09/2015 30/09/2014	70,361 83,505 38,700	Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	35.00
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2016 30/09/2015 30/09/2014	192,491 167,490 108,101	Distribution X (M) (EUR)	02/03/2016 EUR	0.75
			Distribution X (M) (EUR)	02/02/2016 EUR	0.75
			Distribution X (M) (EUR)	05/01/2016 EUR	0.75
			Distribution X (M) (EUR)	02/12/2015 EUR	0.81
			Distribution X (M) (EUR)	03/11/2015 EUR	0.81
			Distribution X (M) (EUR)	02/10/2015 EUR	0.81
			Distribution X (M) (EUR)	02/09/2015 EUR	0.81
			Distribution X (M) (EUR)	04/08/2015 EUR	0.81
			Distribution X (M) (EUR)	02/07/2015 EUR	0.81
			Distribution X (M) (EUR)	02/06/2015 EUR	0.81
			Distribution X (M) (EUR)	05/05/2015 EUR	0.81
			Distribution X (M) (EUR)	02/04/2015 EUR	0.81

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution X (M) (EUR)	03/03/2015	EUR	0.81	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.26
Distribution X (M) (EUR)	03/02/2015	EUR	0.81	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.26
Distribution X (M) (EUR)	05/01/2015	EUR	0.81	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.26
Distribution X (M) (EUR)	02/12/2014	EUR	0.90	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.26
Distribution X (M) (EUR)	04/11/2014	EUR	0.90	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.26
Distribution X (M) (EUR)	06/10/2014	EUR	0.90	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) (EUR)	03/09/2014	EUR	0.90	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) (EUR)	04/08/2014	EUR	0.90	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) (EUR)	02/07/2014	EUR	0.90	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) (EUR)	04/06/2014	EUR	0.90	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) (EUR)	05/05/2014	EUR	0.90	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) (EUR)	02/04/2014	EUR	0.90	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) (EUR)	04/03/2014	EUR	0.90	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) (EUR)	05/02/2014	EUR	0.90	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.18
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.12	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.12	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/02/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.12	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	USD	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.18	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	USD	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.18	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	USD	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.18	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.15				
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.15				
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.15				
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.26				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/11/2015	USD	0.77	Distribution Y (M) (EUR)	02/09/2015	EUR	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/10/2015	USD	0.77	Distribution Y (M) (EUR)	04/08/2015	EUR	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2015	USD	0.77	Distribution Y (M) (EUR)	02/07/2015	EUR	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2015	USD	0.77	Distribution Y (M) (EUR)	02/06/2015	EUR	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/07/2015	USD	0.77	Distribution Y (M) (EUR)	05/05/2015	EUR	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2015	USD	0.77	Distribution Y (M) (EUR)	02/04/2015	EUR	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	05/05/2015	USD	0.77	Distribution Y (M) (EUR)	03/03/2015	EUR	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/04/2015	USD	0.77	Distribution Y (M) (EUR)	03/02/2015	EUR	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/03/2015	USD	0.77	Distribution Y (M) (EUR)	05/01/2015	EUR	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/02/2015	USD	0.77	Distribution Y (M) (EUR)	02/12/2014	EUR	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	05/01/2015	USD	0.77	Distribution Y (M) (EUR)	04/11/2014	EUR	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2014	USD	0.85	Distribution Y (M) (EUR)	06/10/2014	EUR	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/11/2014	USD	0.85	Distribution Y (M) (EUR)	03/09/2014	EUR	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	06/10/2014	USD	0.85	Distribution Y (M) (EUR)	04/08/2014	EUR	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/09/2014	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.05
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2014	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.05
Distribution Y (M) (EUR)	02/03/2016	EUR	0.70	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.05
Distribution Y (M) (EUR)	02/02/2016	EUR	0.70	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.12
Distribution Y (M) (EUR)	05/01/2016	EUR	0.70	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.12
Distribution Y (M) (EUR)	02/12/2015	EUR	0.77	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.12
Distribution Y (M) (EUR)	03/11/2015	EUR	0.77	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.14
Distribution Y (M) (EUR)	02/10/2015	EUR	0.77	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.14
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.14
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.20

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	05/05/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/04/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/03/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/02/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	05/01/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.30	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2014	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.30	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/11/2014	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.30	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	06/10/2014	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.30	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/09/2014	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.30	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2014	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2016	USD	0.70	Poplatek za správu v %*			
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2016	USD	0.70	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	05/01/2016	USD	0.70	Capitalisation N (EUR)	31/03/2016		0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2015	USD	0.77	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		1.84%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/11/2015	USD	0.77	Capitalisation P (USD)	31/03/2016		1.83%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/10/2015	USD	0.77	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	31/03/2016		1.84%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2015	USD	0.77	Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2016		1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2015	USD	0.77	Capitalisation R (EUR)	31/03/2016		1.05%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2015	USD	0.77	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	31/03/2016		1.05%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2015	USD	0.77	Capitalisation R Hedged (i) (USD)	31/03/2016		1.05%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/07/2015	USD	0.77	Capitalisation U (EUR)	31/03/2016		0.69%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2015	USD	0.77	Capitalisation V (EUR)	31/03/2016		1.71%
				Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		2.33%
				Distribution I (EUR)	31/03/2016		0.81%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution N (EUR)	31/03/2016	0.90%
Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.84%
Distribution R (EUR)	31/03/2016	1.05%
Distribution X (M) (EUR)	31/03/2016	2.33%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	2.34%
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2016	2.34%
Distribution Y (M) (EUR)	31/03/2016	3.35%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	3.36%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2016	3.35%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	157.42%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		760,111,061.65
Akcie		760,111,061.65
Hotovost v bance		26,288,557.26
Ostatní aktiva	4,12	14,954,685.48
Aktiva celkem		801,354,304.39
Běžná pasiva	4,12	(16,723,712.54)
Finanční deriváty celkem		(5,248,725.21)
Měnové forwardy		(5,248,725.21)
Pasiva celkem		(21,972,437.75)
Čistá aktiva na konci období		779,381,866.64

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Francie				
1,045,743	AXA SA	EUR	21,636,422.67	2.78
414,731	BNP PARIBAS SA	EUR	18,343,552.13	2.35
1,168,725	CARREFOUR SA	EUR	28,259,770.50	3.62
85,579	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	4,311,470.02	0.55
359,850	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	13,936,990.50	1.79
233,481	ELIS SA	EUR	3,983,185.86	0.51
2,134,792	ENGIE SA	EUR	29,118,562.88	3.73
168,913	IMERYS SA	EUR	10,352,677.77	1.33
180,699	KLEPIERRE	EUR	7,607,427.90	0.98
104,784	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	15,769,992.00	2.02
353,596	METROPOLE TELEVISION SA	EUR	5,666,375.90	0.73
1,146,808	ORANGE SA	EUR	17,655,109.16	2.27
367,561	SANOFI	EUR	26,045,372.46	3.34
290,490	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	16,133,814.60	2.07
439,940	SOCIETE GENERALE SA	EUR	14,289,251.20	1.83
484,536	SOCIETE TELEVISION FRANCAISE 1	EUR	5,514,019.68	0.71
289,368	TOTAL SA	EUR	11,592,082.08	1.49
59,818	VINCI SA	EUR	3,916,284.46	0.50
			254,132,361.77	32.60
Německo				
204,569	ALLIANZ SE	EUR	29,243,138.55	3.74
113,790	BAYER AG	EUR	11,754,507.00	1.51
354,720	DAIMLER AG	EUR	23,897,486.40	3.07
1,070,004	DEUTSCHE POST AG	EUR	26,129,497.68	3.35
1,837,382	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	28,984,701.05	3.72
146,646	LINDE AG	EUR	18,778,020.30	2.41
162,057	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	28,967,688.75	3.72
315,207	SAP SE	EUR	22,411,217.70	2.88
148,521	WACKER CHEMIE AG	EUR	11,486,614.14	1.47
			201,652,871.57	25.87
Nizozemsko				
570,237	ABN AMRO GROUP NV	EUR	10,267,117.19	1.32
2,029,402	ING GROEP NV	EUR	21,572,543.26	2.77
216,999	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	10,488,646.67	1.35
2,095,871	POSTNL NV	EUR	7,503,218.18	0.96
923,745	ROYAL DUTCH SHELL PLC - PLC A	EUR	19,712,718.30	2.53
1	TNT EXPRESS NV	EUR	7.89	0.00
136,776	UNILEVER NV	EUR	5,386,922.76	0.69
143,344	VASTNED RETAIL NV	EUR	5,638,436.24	0.72
			80,569,610.49	10.34
Španělsko				
1,101,626	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	15,918,495.70	2.04
3,261,832	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	19,055,622.54	2.44
266,134	CELLNEX TELECOM SAU	EUR	3,739,182.70	0.48
8,295,395	INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	5,400,302.15	0.69
1,978,069	PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD SA	EUR	9,791,441.55	1.26
1,967,997	TELEFONICA SA	EUR	19,388,706.44	2.49
			73,293,751.08	9.40
Itálie				
7,275,741	ENEL SPA	EUR	28,360,838.42	3.64

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
8,168,027	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	19,880,977.72	2.55
1,729,130	POSTE ITALIANE SPA	EUR	11,498,714.50	1.48
			59,740,530.64	7.67
Rakousko				
622,319	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	15,371,279.30	1.98
419,582	VOESTALPINE AG	EUR	12,337,808.71	1.58
			27,709,088.01	3.56
Portugalsko				
637,738	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL SA	EUR	5,274,093.26	0.68
4,622,356	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	14,449,484.86	1.85
700,436	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	7,739,817.80	0.99
			27,463,395.92	3.52
Finsko				
4,140,507	NOKIA OYJ	EUR	21,634,149.08	2.78
			21,634,149.08	2.78
Irsko				
560,423	CRH PLC	EUR	13,915,303.09	1.79
			13,915,303.09	1.79
			760,111,061.65	97.53
Portfolio cenných papírů celkem			760,111,061.65	97.53

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
Měnové forwardy					
33,414,978.00	AUD	21,991,876.29 EUR	08/04/2016	21,991,876.29	557,868.15
14,901,216.55	EUR	16,495,990.35 USD	08/04/2016	14,901,216.55	427,151.74
1,475,391.21	EUR	2,188,071.93 AUD	08/04/2016	1,475,391.21	(1,205.99)
438,899.13	CHF	404,250.88 EUR	08/04/2016	404,250.88	(2,050.53)
151,183,172.54	USD	138,883,029.69 EUR	08/04/2016	138,883,029.69	(6,230,488.58)
				177,655,764.62	(5,248,725.21)
Finanční deriváty celkem				(5,248,725.21)	

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	760,111,061.65	97.53
Finanční deriváty celkem	(5,248,725.21)	(0.67)
Hotovost v bance	26,288,557.26	3.37
Ostatní aktiva a pasiva	(1,769,027.06)	(0.23)
Čistá aktiva celkem	779,381,866.64	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Income

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	79,199,838.58	Distribution P (Q) (EUR)	23/12/2015	EUR	2.58		
	30/09/2015	EUR	94,246,210.85		Distribution P (Q) (EUR)	23/09/2015	EUR	2.78	
	30/09/2014	EUR	117,966,198.36		Distribution P (Q) (EUR)	23/06/2015	EUR	2.91	
Čistá hodnota aktiv na akciích**	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	276.04	Distribution P (Q) (EUR)	24/03/2015	EUR	2.55	
		30/09/2015	EUR	290.83	Distribution P (Q) (EUR)	22/12/2014	EUR	2.65	
		30/09/2014	EUR	277.77	Distribution P (Q) (EUR)	23/09/2014	EUR	2.71	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	1,057.45	Distribution P (Q) (EUR)	23/06/2014	EUR	2.69		
	30/09/2015	EUR	1,116.91	Distribution P (Q) (EUR)	24/03/2014	EUR	2.75		
	30/09/2014	EUR	1,072.12	Distribution P (Q) (EUR)	23/12/2013	EUR	2.69		
Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	132.43	Distribution X (EUR)	14/12/2015	EUR	40.98		
	30/09/2015	EUR	150.31	Distribution X (EUR)	15/12/2014	EUR	42.14		
	30/09/2014	EUR	155.32	Distribution X (EUR)	16/12/2013	EUR	40.69		
Distribution P (Q) (EUR)	31/03/2016	EUR	135.14	Poplatek za správu v %*	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.84%		
	30/09/2015	EUR	147.68		Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.34%		
	30/09/2014	EUR	151.21		Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.84%		
Distribution X (EUR)	31/03/2016	EUR	548.13	Distribution P (Q) (EUR)	31/03/2016	1.83%			
	30/09/2015	EUR	620.29	Distribution X (EUR)	31/03/2016	2.34%			
	30/09/2014	EUR	640.52	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	222.71%			
Počet akcií	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	115,862	Distribution P (EUR)	31/03/2016	1,027	Distribution X (EUR)	31/03/2016	3,122
		30/09/2015	129,618		30/09/2015	917		30/09/2015	3,217
		30/09/2014	171,381		30/09/2014	630		30/09/2014	3,299
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	1,774	Distribution P (Q) (EUR)	31/03/2016	1,027	Distribution X (EUR)	31/03/2016	3,122	
	30/09/2015	1,908		30/09/2015	917		30/09/2015	3,217	
	30/09/2014	2,089		30/09/2014	630		30/09/2014	3,299	
Distribution P (EUR)	31/03/2016	328,411	Dividendy	Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	10.70		
	30/09/2015	347,862		Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	11.00		
	30/09/2014	424,364		Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	10.63		
Distribution P (Q) (EUR)	31/03/2016	1,027	Distribution P (Q) (EUR)	24/03/2016	EUR	2.63			
	30/09/2015	917							
	30/09/2014	630							

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Euro Income

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		71,790,720.85
Akcie		71,790,720.85
Finanční deriváty celkem		299,494.98
Opce		299,494.98
Hotovost v bance		5,353,172.52
Marginální vklady		3,027,148.25
Ostatní aktiva	4,12	959,341.20
Aktiva celkem		81,429,877.80
Běžná pasiva	4,12	(1,963,359.22)
Finanční deriváty celkem		(266,680.00)
Futures		(266,680.00)
Pasiva celkem		(2,230,039.22)
Čistá aktiva na konci období		79,199,838.58

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Francie				
10,897	ATOS SE	EUR	780,007.26	0.98
114,457	AXA SA	EUR	2,368,115.33	3.00
38,589	BNP PARIBAS SA	EUR	1,706,791.47	2.16
18,792	CAP GEMINI SA	EUR	1,551,843.36	1.96
20,975	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	1,886,281.75	2.38
83,906	ENGIE SA	EUR	1,144,477.84	1.45
22,720	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	645,020.80	0.81
6,579	IMERY'S SA	EUR	403,226.91	0.51
12,774	INGENICO GROUP SA	EUR	1,289,535.30	1.63
35,129	KLEPIERRE	EUR	1,478,930.90	1.87
9,385	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1,412,442.50	1.78
27,079	SANOFI	EUR	1,918,817.94	2.42
60,524	TOTAL SA	EUR	2,424,591.44	3.07
30,758	VINCI SA	EUR	2,013,726.26	2.54
78,880	VIVENDI SA	EUR	1,457,702.40	1.84
			22,481,511.46	28.40
Německo				
7,116	ALLIANZ SE	EUR	1,017,232.20	1.28
3,863	BAYER AG	EUR	399,047.90	0.50
28,597	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2,307,777.90	2.91
30,258	DAIMLER AG	EUR	2,038,481.46	2.57
33,480	DEUTSCHE BANK AG	EUR	500,526.00	0.63
22,432	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1,682,175.68	2.12
94,138	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	1,337,230.29	1.69
17,939	DEUTSCHE POST AG	EUR	438,070.38	0.55
48,823	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1,287,218.40	1.63
6,013	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	386,094.73	0.49
46,866	K+S AG	EUR	963,799.29	1.22
7,349	MERCK KGAA	EUR	538,755.19	0.68
25,699	METRO AG	EUR	699,783.77	0.88
11,444	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	2,045,615.00	2.58
16,054	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	725,399.99	0.92
33,058	SIEMENS AG	EUR	3,079,352.70	3.90
			19,446,560.88	24.55
Nizozemsko				
70,910	ABN AMRO GROUP NV	EUR	1,276,734.55	1.61
161,791	ING GROEP NV	EUR	1,719,838.33	2.17
82,049	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	1,622,108.73	2.05
37,241	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,800,043.74	2.27
203,468	POSTNL NV	EUR	728,415.44	0.92
28,495	UNILEVER NV	EUR	1,122,275.58	1.42
			8,269,416.37	10.44
Španělsko				
258,021	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	EUR	1,178,123.89	1.49
18,799	ENAGAS SA	EUR	496,575.59	0.63
88,781	ENDESA SA	EUR	1,497,735.47	1.88
21,322	GRIFOLS SA	EUR	417,271.54	0.53
253,849	IBERDROLA SA	EUR	1,487,808.99	1.88
126,601	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	EUR	887,473.01	1.12

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
68,409	TELEFONICA SA	EUR	673,965.47	0.85
			6,638,953.96	8.38
Belgie				
17,364	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1,897,017.00	2.41
17,677	COLRUYT SA	EUR	905,062.40	1.14
8,629	KBC GROEP NV	EUR	391,195.72	0.49
45,960	PROXIMUS SADP	EUR	1,380,408.60	1.74
7,547	UCB SA	EUR	507,460.28	0.64
			5,081,144.00	6.42
Finsko				
23,389	ELISA OYJ	EUR	799,202.13	1.01
22,251	ORION OYJ	EUR	646,391.55	0.82
18,958	SAMPO OYJ	EUR	791,306.92	1.00
101,494	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,615,784.48	2.03
			3,852,685.08	4.86
Itálie				
67,841	ATLANTIA SPA	EUR	1,653,285.17	2.08
528,953	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,287,471.60	1.63
146,929	SNAM SPA	EUR	808,844.15	1.02
			3,749,600.92	4.73
Irsko				
99,721	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1,414,043.78	1.79
			1,414,043.78	1.79
Lucembursko				
11,510	RTL GROUP SA	EUR	856,804.40	1.08
			856,804.40	1.08
			71,790,720.85	90.65

Portfolio cenných papírů celkem **71,790,720.85** **90.65**

Finanční deriváty k 31/03/2016

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Tržní hodnota v EUR
Opce				
4,360	PUT EURO STOXX 50 INDEX 08/06/2016 2867.1	EUR		367,520.78
4,560	PUT EURO STOXX 50 INDEX 11/05/2016 2795.07	EUR		157,122.07
4,590	PUT EURO STOXX 50 INDEX 13/04/2016 2919.78	EUR		88,629.09
(2,100)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 06/04/2016 3021.018	EUR	6,310,353.00	(49,012.67)
(2,500)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 13/04/2016 3057.407	EUR	7,512,325.00	(53,026.35)
(2,800)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 20/04/2016 3038.667	EUR	8,413,804.00	(102,969.92)
(2,600)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 28/04/2016 3042.2	EUR	7,812,818.00	(108,768.02)
			30,049,300.00	299,494.98

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Income

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2016

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakt future na akciový index				
584	EURO STOXX 50 17/06/2016	EUR	17,117,040.00	(266,680.00)
			17,117,040.00	(266,680.00)
Finanční deriváty celkem				32,814.98

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	71,790,720.85	90.65
Finanční deriváty celkem	32,814.98	0.04
Hotovost v bance	5,353,172.52	6.76
Ostatní aktiva a pasiva	2,023,130.23	2.55
Čistá aktiva celkem	79,199,838.58	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Liquidity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	19,436,883.35	Počet akcií	Distribution N (EUR)	31/03/2016	39
	30/09/2015	EUR	28,054,670.91			30/09/2015	37
	30/09/2014	EUR	20,787,098.21			30/09/2014	65
Čistá hodnota aktiv na akcií**							
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	4,988.67	Distribution P (EUR)	31/03/2016	-	
	30/09/2015	EUR	4,993.92		30/09/2015	-	
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	-	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	EUR	259.56	Poplatek za správu v %*	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.14%
	30/09/2015	EUR	259.87		Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	0.17%
	30/09/2014	EUR	260.41		Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	0.17%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	259.71	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	0.17%	
	30/09/2015	EUR	259.92	Distribution N (EUR)	31/03/2016	0.17%	
	30/09/2014	EUR	260.38	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	(125.90%)	
Capitalisation S (EUR)	31/03/2016	EUR	-				
	30/09/2015	EUR	-				
	30/09/2014	EUR	5,272.13				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	257.13				
	30/09/2015	EUR	257.44				
	30/09/2014	EUR	257.99				
Distribution N (EUR)	31/03/2016	EUR	1,021.39				
	30/09/2015	EUR	1,022.62				
	30/09/2014	EUR	1,024.76				
Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	-				
	30/09/2015	EUR	-				
	30/09/2014	EUR	-				
Počet akcií							
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		146				
	30/09/2015		143				
	30/09/2014		-				
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016		4,262				
	30/09/2015		4,779				
	30/09/2014		5,957				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		360				
	30/09/2015		52				
	30/09/2014		2,598				
Capitalisation S (EUR)	31/03/2016		-				
	30/09/2015		-				
	30/09/2014		2,290				
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		67,937				
	30/09/2015		101,177				
	30/09/2014		24,884				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Euro Liquidity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		17,332,181.01
Subjekty kolektivního investování		1,830,054.80
Nástroje peněžního trhu		15,502,126.21
Hotovost v bance		2,801,863.98
Ostatní aktiva	4,12	3,547,890.72
Aktiva celkem		23,681,935.71
Běžná pasiva	4,12	(4,245,052.36)
Pasiva celkem		(4,245,052.36)
Čistá aktiva na konci období		19,436,883.35

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Liquidity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Nástroje peněžního trhu				
Francie				
3,500,000	CAISSE REGIONA ZCP 27/05/2016	EUR	3,500,331.77	18.01
4,000,000	CRCAM NORD MIDI ZCP 16/06/2016	EUR	4,000,429.16	20.58
4,000,000	REGION BRETAG ZCP 17/05/2016	EUR	4,001,316.28	20.58
			11,502,077.21	59.17
Belgie				
4,000,000	BRUSSELS MUNIC ZCP 08/04/2016	EUR	4,000,049.00	20.58
			4,000,049.00	20.58
			15,502,126.21	79.75
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
1,810	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	1,830,054.80	9.42
			1,830,054.80	9.42
			1,830,054.80	9.42
Portfolio cenných papírů celkem			17,332,181.01	89.17

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	17,332,181.01	89.17
Hotovost v bance	2,801,863.98	14.42
Ostatní aktiva a pasiva	(697,161.64)	(3.59)
Čistá aktiva celkem	19,436,883.35	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	829,776,598.80
	30/09/2015	EUR	767,764,292.69
	30/09/2014	EUR	768,880,252.67
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	8,312.93
	30/09/2015	EUR	7,699.58
	30/09/2014	EUR	7,148.09
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	EUR	469.07
	30/09/2015	EUR	434.25
	30/09/2014	EUR	402.88
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	464.38
	30/09/2015	EUR	430.82
	30/09/2014	EUR	401.51
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	458.97
	30/09/2015	EUR	426.08
	30/09/2014	EUR	397.49
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		27,589
	30/09/2015		4,193
	30/09/2014		8,882
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016		1,223,352
	30/09/2015		1,305,385
	30/09/2014		1,472,174
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		52,793
	30/09/2015		388,000
	30/09/2014		277,651
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		4,527
	30/09/2015		3,406
	30/09/2014		2,030
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.51%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016		0.40%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		0.85%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		0.95%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		(52.00%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		795,833,060.05
Subjekty kolektivního investování		21,383,958.40
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		774,449,101.65
Finanční deriváty celkem		1,386,518.54
Futures		1,386,518.54
Hotovost v bance		16,804,288.99
Marginální vklady		2,546,149.59
Ostatní aktiva	4,12	13,796,304.18
Aktiva celkem		830,366,321.35
Běžná pasiva	4,12	(589,722.55)
Pasiva celkem		(589,722.55)
Čistá aktiva na konci období		829,776,598.80

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
3,620,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.500% 04/07/2027	EUR	6,162,181.13	0.74					
			64,253,131.49	7.74		Rakousko			
	Belgie				1,200,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/10/2026	EUR	1,227,887.96	0.15
450,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.700% 31/03/2026 EMTN	EUR	507,492.04	0.06	650,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 20/02/2047	EUR	691,665.03	0.08
400,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	428,556.00	0.05	1,567,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	1,943,001.70	0.23
2,722,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	2,738,794.44	0.33	2,537,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	3,739,867.66	0.45
1,668,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	1,871,379.26	0.23	1,355,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	2,519,771.54	0.30
2,267,882	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	2,996,098.93	0.36	4,901,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	7,775,387.59	0.95
3,397,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	5,326,496.10	0.64	3,250,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.850% 15/03/2026	EUR	4,666,642.66	0.56
3,600,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	5,230,872.07	0.63	2,918,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	4,757,478.05	0.57
6,189,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	10,143,338.08	1.22				27,321,702.19	3.29
4,148,984	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	5,808,411.72	0.70		Spojené státy americké			
7,350,947	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	12,328,640.47	1.49	400,000	AT&T INC 2.450% 15/03/2035	EUR	387,160.00	0.05
8,565,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	13,355,403.90	1.61	2,100,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	2,399,229.02	0.29
1,000,000	EANDIS CVBA 2.875% 07/05/2029 EMTN	EUR	1,165,599.98	0.14	650,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.150% 15/03/2028	EUR	681,915.03	0.08
500,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.000% 07/04/2029 EMTN	EUR	591,025.01	0.07	2,300,000	CITIGROUP INC 2.125% 10/09/2026 EMTN	EUR	2,358,327.89	0.28
500,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.250% 04/04/2028 EMTN	EUR	598,200.04	0.07	2,635,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	2,641,060.58	0.31
300,000	SOLVAY SA 2.750% 02/12/2027	EUR	323,400.01	0.04	100,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	99,390.00	0.01
			63,413,708.05	7.64	1,200,000	COCA-COLA ENTERPRISES INC 1.875% 18/03/2030	EUR	1,151,399.96	0.14
	Nizozemsko				1,000,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	1,051,800.00	0.13
400,000	ALLIANZ FINANCE II BV 3.000% 13/03/2028	EUR	476,791.99	0.06	600,000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 2.250% 22/02/2028	EUR	621,420.00	0.07
800,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.375% 03/02/2027	EUR	812,720.03	0.10	600,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.125% 22/05/2030	EUR	630,839.95	0.08
4,204,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	5,405,040.76	0.65	1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 2.875% 24/05/2028	EUR	1,136,289.98	0.14
4,035,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	5,957,233.97	0.72	1,100,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.000% 19/02/2026	EUR	1,258,389.02	0.15
6,202,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	10,342,269.39	1.24	1,700,000	MICROSOFT CORP 3.125% 06/12/2028	EUR	2,076,720.07	0.25
5,543,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	8,978,052.14	1.08	745,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027	EUR	729,355.01	0.09
4,652,701	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	7,370,250.83	0.89	350,000	MOODY'S CORP 1.750% 09/03/2027	EUR	352,275.01	0.04
300,000	NN GROUP NV FRN PERP	EUR	291,000.00	0.04	2,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 14/05/2029	EUR	2,338,999.94	0.28
1,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	987,949.98	0.12	500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 3.125% 03/06/2033	EUR	604,700.01	0.07
200,000	ROBERT BOSCH INVESTMENT NEDERLAND BV 2.625% 24/05/2028	EUR	233,390.00	0.03	400,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	394,220.00	0.05
400,000	RWE FINANCE II BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	531,840.03	0.06	500,000	PRICELINE GROUP INC/THE 1.800% 03/03/2027	EUR	464,674.99	0.06
500,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.625% 20/01/2027 EMTN	EUR	518,975.03	0.06	1,150,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	1,623,915.08	0.20
300,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	444,246.00	0.05	600,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.625% 01/12/2031	EUR	647,460.02	0.08
500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	387,575.00	0.05	410,000	WAL-MART STORES INC 4.875% 21/09/2029	EUR	587,939.98	0.07
1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	915,550.00	0.11	680,000	WELLS FARGO & CO 2.000% 27/04/2026 EMTN	EUR	721,922.01	0.09
1,100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	1,008,369.98	0.12				24,959,403.55	3.01
300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.300% 22/03/2033 EMTN	EUR	322,061.99	0.04		Irsko			
			44,983,317.12	5.42	250,000	FASTNET SECURITIES LTD 9 A2 10/08/2053 FRN	EUR	250,231.75	0.03
	Nadnárodní a mezinárodní společnosti				1,200,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 6.025% 01/03/2038 EMTN	EUR	1,957,320.01	0.24
6,710,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.000% 14/10/2033 EMTN	EUR	8,892,494.67	1.07	461,610	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD1- 2013 27/08/2024 FRN	EUR	466,977.82	0.06
10,930,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/04/2030 EMTN	EUR	15,689,796.84	1.89	470,387	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD2- 2013 27/11/2024 FRN	EUR	473,008.93	0.06
2,696,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037	EUR	4,276,664.93	0.52	1,683,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	1,728,087.59	0.21
9,733,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.500% 15/10/2025 EMTN	EUR	13,565,368.75	1.63	2,068,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	2,224,278.74	0.27
			42,424,325.19	5.11	3,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	3,502,289.88	0.41
						Lucembursko			
					200,000	E-CARAT SA 61- 2014 18/09/2021 FRN	EUR	200,558.00	0.02
					6,400,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.350% 29/07/2044 EMTN	EUR	8,155,520.00	0.99

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
300,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 3.750% 01/04/2026 EMTN	EUR	263,820.01	0.03
			8,619,898.01	1.04
Finsko				
829,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.750% 15/04/2031	EUR	824,448.76	0.10
1,846,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	2,535,462.52	0.31
2,440,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	3,063,859.03	0.36
420,000	NORDEA BANK FINLAND ABP 0.625% 17/03/2027 EMTN	EUR	414,502.21	0.05
			6,838,272.52	0.82
Velká Británie				
450,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	405,922.51	0.05
300,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 2.000% 13/03/2045 EMTN	EUR	292,950.01	0.04
500,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 2.250% 21/11/2029 EMTN	EUR	534,075.01	0.06
800,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	876,000.00	0.11
300,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 25/03/2027 EMTN	EUR	289,689.01	0.03
1,000,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.250% 25/06/2029 EMTN	EUR	1,145,749.89	0.14
500,000	SKY PLC 2.500% 15/09/2026 EMTN	EUR	529,100.00	0.06
			4,073,486.43	0.49
Austrálie				
500,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 1.500% 29/04/2030	EUR	474,674.99	0.06
500,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 3.250% 24/09/2027	EUR	577,125.02	0.07
700,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN	EUR	691,557.99	0.08
			1,743,358.00	0.21
Jersey				
1,500,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.500% 11/02/2030 EMTN	EUR	1,435,575.03	0.17
			1,435,575.03	0.17
Kanada				
1,000,000	TOTAL CAPITAL CANADA LTD 2.125% 18/09/2029 EMTN	EUR	1,097,900.01	0.13
			1,097,900.01	0.13
Norsko				
1,000,000	STATOIL ASA 1.625% 17/02/2035 EMTN	EUR	970,899.96	0.12
			970,899.96	0.12
Slovensko				
698,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029	EUR	924,165.91	0.11
			924,165.91	0.11
Švédsko				
750,000	TELJASONERA AB 1.625% 23/02/2035 EMTN	EUR	666,750.02	0.08
			666,750.02	0.08
Dánsko				
300,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	273,179.99	0.03
			273,179.99	0.03
			773,397,831.84	93.20

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Itálie

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
19,277	ALBA 5 SPV SRL5- 20/04/2040 FRN	EUR	19,281.98	0.00
209,872	BERICA ABS 3 SRL3- 30/06/2061 FRN	EUR	211,038.45	0.03
174,772	CLARIS RMBS 2014 SRL1- 2014 28/12/2061 FRN	EUR	175,227.97	0.02
			405,548.40	0.05

Německo

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
348,032	DRIVER TWELVE GMBH 12B 22/05/2020 FRN	EUR	345,484.11	0.04
			345,484.11	0.04

Lucembursko

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
300,000	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA2- 26/07/2024 FRN	EUR	300,237.30	0.04
			300,237.30	0.04
			1,051,269.81	0.13

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
4,012	NN (L) FLEX EUROPEAN ABS - Z CAP	EUR	20,383,367.20	2.46
805	NN (L) LIQUID EUR - A CAP	EUR	1,000,591.20	0.12
			21,383,958.40	2.58
			21,383,958.40	2.58

Portfolio cenných papírů celkem

795,833,060.05 95.91

Finanční deriváty k 31/03/2016

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

Úrokové futures

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
427	EURO BUXL 30Y BND 08/06/2016	EUR	71,966,580.00	1,822,218.54
553	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2016	EUR	72,498,300.00	(168,700.00)
(445)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	72,677,400.00	(267,000.00)
			217,142,280.00	1,386,518.54

Finanční deriváty celkem

1,386,518.54

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	795,833,060.05	95.91
Finanční deriváty celkem	1,386,518.54	0.17
Hotovost v bance	16,804,288.99	2.03
Ostatní aktiva a pasiva	15,752,731.22	1.89
Čistá aktiva celkem	829,776,598.80	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Short Duration

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	188,446,036.55
	30/09/2015	EUR	191,928,644.84
	30/09/2014	EUR	158,637,466.37
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	5,413.34
	30/09/2015	EUR	5,396.95
	30/09/2014	EUR	5,386.15
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	442.80
	30/09/2015	EUR	441.88
	30/09/2014	EUR	442.47
Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	1,245.82
	30/09/2015	EUR	1,243.94
	30/09/2014	EUR	1,249.93
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		31,779
	30/09/2015		2,150
	30/09/2014		2,405
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		29,108
	30/09/2015		399,525
	30/09/2014		313,892
Distribution P (EUR)	31/03/2016		2,833
	30/09/2015		3,041
	30/09/2014		5,437
Dividendy			
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	4.40
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	5.65
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.49%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		0.80%
Distribution P (EUR)	31/03/2016		0.80%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		(179.54%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Euro Short Duration

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		185,854,352.08
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		163,861,544.42
Nástroje peněžního trhu		21,992,807.66
Finanční deriváty celkem		8,750.00
Futures		8,750.00
Hotovost v bance		361,204.84
Marginální vklady		110,498.24
Ostatní aktiva	4,12	3,393,499.71
Aktiva celkem		189,728,304.87
Běžná pasiva	4,12	(1,282,268.32)
Pasiva celkem		(1,282,268.32)
Čistá aktiva na konci období		188,446,036.55

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Short Duration

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Španělsko				
10,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.250% 30/04/2018	EUR	10,049,099.70	5.33
15,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.100% 30/04/2017	EUR	15,348,298.65	8.14
2,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/04/2020	EUR	2,299,439.84	1.22
4,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.100% 30/07/2018	EUR	4,378,320.32	2.32
14,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.500% 31/01/2018	EUR	15,693,496.45	8.33
			47,768,654.96	25.34
Itálie				
241,554	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION NINE SRL9- 10/12/2028 FRN	EUR	241,950.68	0.13
13,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.250% 15/05/2018	EUR	13,073,450.26	6.94
7,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/02/2019	EUR	7,835,870.14	4.16
11,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/08/2018	EUR	12,153,679.89	6.45
3,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/05/2017	EUR	3,154,739.91	1.67
9,500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/06/2017	EUR	10,028,199.05	5.32
100,456	SUNRISE SRL1- 2014 27/05/2031 FRN	EUR	100,598.48	0.05
			46,588,488.41	24.72
Francie				
1,500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 4.375% 31/05/2016 EMTN	EUR	1,510,230.00	0.80
976,616	BAVARIAN SKY SAFRE1- 20/04/2024 FRN	EUR	976,393.28	0.52
4,000,000	BNP PARIBAS SA 3.000% 24/02/2017	EUR	4,106,472.00	2.18
1,900,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/05/2018	EUR	1,957,094.81	1.04
6,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/05/2019	EUR	6,252,539.52	3.32
10,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/04/2019	EUR	11,413,099.70	6.05
700,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2015 25/10/2027 FRN	EUR	696,666.60	0.37
			26,912,495.91	14.28
Nizozemsko				
1,350,000	ALLIANZ FINANCE II BV 4.000% 23/11/2016 EMTN	EUR	1,384,470.90	0.73
1,000,000	BMW FINANCE NV 1.000% 24/10/2016 EMTN	EUR	1,005,594.58	0.53
3,400,000	BMW FINANCE NV 3.875% 18/01/2017 EMTN	EUR	3,503,516.40	1.86
1,086,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 06/11/2016 FRN EMTN	EUR	1,102,995.90	0.59
3,000,000	FORTIS BANK NEDERLAND NV 4.500% 28/10/2016 EMTN	EUR	3,071,010.00	1.63
600,000	HIGHWAY BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	600,233.40	0.32
7,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018	EUR	8,265,525.08	4.39
			18,933,346.26	10.05
Irsko				
500,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 3.750% 04/04/2016 EMTN	EUR	500,101.44	0.27
1,499,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.125% 27/10/2016 EMTN	EUR	1,534,049.62	0.81
2,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.250% 01/03/2017 EMTN	EUR	2,077,719.88	1.10
2,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.900% 18/10/2019	EUR	2,424,200.14	1.29
			6,536,071.08	3.47
Spojené státy americké				
2,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 4.500% 09/05/2016	EUR	2,009,006.86	1.07

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,000,000	MORGAN STANLEY 13/04/2016 FRN	EUR	1,000,080.00	0.53
2,000,000	MORGAN STANLEY 4.375% 12/10/2016	EUR	2,045,568.00	1.08
1,153,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.250% 01/08/2017 EMTN	EUR	1,171,655.41	0.62
			6,226,310.27	3.30
Švédsko				
1,200,000	NORDEA BANK AB 2.250% 05/10/2017 EMTN	EUR	1,240,056.06	0.66
1,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	1,033,670.00	0.55
			2,273,726.06	1.21
Finsko				
2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/09/2018	EUR	2,076,119.84	1.10
			2,076,119.84	1.10
Velká Británie				
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 4.625% 02/02/2017 EMTN	EUR	1,037,958.00	0.55
			1,037,958.00	0.55
Německo				
767,559	DRIVER TWELVE GMBH 12A 22/05/2020 FRN	EUR	765,988.72	0.41
			765,988.72	0.41
			159,119,159.51	84.43

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Itálie				
1,005,943	ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION TEN SRL10- 10/12/2028 FRN	EUR	1,006,559.50	0.53
2,666,198	CLSME 2015 30/10/2062 FRN	EUR	2,656,879.38	1.42
			3,663,438.88	1.95
Spojené státy americké				
1,133,585	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-22- 2003 15/12/2023 FRN	EUR	1,078,946.03	0.57
			1,078,946.03	0.57
			4,742,384.91	2.52
Nástroje peněžního trhu				
Velká Británie				
5,000,000	CREDIT SUISSE ZCP 29/07/2016	EUR	5,000,589.00	2.66
4,000,000	DEUTSCHE BANK ZCP 27/10/2016	EUR	3,999,968.48	2.12
			9,000,557.48	4.78
Rakousko				
6,000,000	KA FINANZ AG ZCP 27/04/2016	EUR	6,000,338.64	3.18
			6,000,338.64	3.18
Španělsko				
4,000,000	SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 20/01/2017	EUR	4,002,432.00	2.12
			4,002,432.00	2.12

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Short Duration

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Nizozemsko				
3,000,000	VOLKSWAGEN IN ZCP 10/01/2016	EUR	2,989,479.54	1.59
			2,989,479.54	1.59
			21,992,807.66	11.67
Portfolio cenných papírů celkem			185,854,352.08	98.62

Finanční deriváty k 31/03/2016

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokový future				
250	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2016	EUR	27,946,250.00	8,750.00
			27,946,250.00	8,750.00
Finanční deriváty celkem				8,750.00

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	185,854,352.08	98.62
Finanční deriváty celkem	8,750.00	0.00
Hotovost v bance	361,204.84	0.19
Ostatní aktiva a pasiva	2,221,729.63	1.19
Čistá aktiva celkem	188,446,036.55	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	460,008,129.49
	30/09/2015	EUR	428,175,657.07
	30/09/2014	EUR	416,178,832.72
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	7,619.50
	30/09/2015	EUR	7,311.52
	30/09/2014	EUR	7,366.05
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	EUR	370.66
	30/09/2015	EUR	355.78
	30/09/2014	EUR	358.73
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	368.08
	30/09/2015	EUR	353.87
	30/09/2014	EUR	357.88
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	293.46
	30/09/2015	EUR	282.25
	30/09/2014	EUR	285.73
Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	1,155.36
	30/09/2015	EUR	1,123.52
	30/09/2014	EUR	1,152.65
Distribuição P Duration (EUR)	31/03/2016	EUR	250.48
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		44,558
	30/09/2015		48,656
	30/09/2014		45,048
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016		188,650
	30/09/2015		190,570
	30/09/2014		217,994
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		41,660
	30/09/2015		8,464
	30/09/2014		11,327
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		1,781
	30/09/2015		1,780
	30/09/2014		1,234
Distribution P (EUR)	31/03/2016		1,680
	30/09/2015		1,004
	30/09/2014		1,513
Distribuição P Duration (EUR)	31/03/2016		130,855
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-

Dividendy

Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	12.95
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	16.60
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	7.35

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.50%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	0.55%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	0.89%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	0.95%
Distribution P (EUR)	31/03/2016	0.85%
Distribuição P Duration (EUR)	31/03/2016	0.85%

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*

31/03/2016	191.84%
------------	---------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

Transakční náklady 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) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		448,656,999.20
Subjekty kolektivního investování		11,522,628.64
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		437,134,370.56
Finanční deriváty celkem		177,689.57
Měnové forwardy		177,689.57
Hotovost v bance		1,491,964.27
Marginální vklady		1,392,225.86
Ostatní aktiva	4,12	14,130,041.20
Aktiva celkem		465,848,920.10
Běžná pasiva	4,12	(5,447,094.39)
Finanční deriváty celkem		(393,696.22)
Úrokové swapy		(313,346.39)
Futures		(80,349.83)
Pasiva celkem		(5,840,790.61)
Čistá aktiva na konci období		460,008,129.49

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					2,000,000	VIVENDI SA 4.000% 31/03/2017 EMTN	EUR	2,074,280.10	0.45
					2,305,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	2,447,218.45	0.53
								87,332,229.48	18.97
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Nizozemsko				
Francie					3,000,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	3,511,650.00	0.76
500,000	ACCOR SA 2.625% 05/02/2021	EUR	538,874.97	0.12	1,500,000	ATRAIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	1,246,125.00	0.27
2,700,000	ARKEMA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	2,721,330.03	0.59	500,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 3.375% 20/05/2021	EUR	534,375.00	0.12
300,000	ARKEMA SA 3.850% 30/04/2020	EUR	340,710.00	0.07	2,500,000	BMW FINANCE NV 1.000% 15/02/2022 EMTN	EUR	2,575,700.00	0.56
1,150,000	ARKEMA SA 4.000% 25/10/2017	EUR	1,216,630.99	0.26	2,000,000	BMW FINANCE NV 1.000% 21/01/2025 EMTN	EUR	2,056,699.98	0.45
500,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 2.950% 17/01/2024 EMTN	EUR	579,644.97	0.13	3,000,000	BMW FINANCE NV 2.625% 17/01/2024 EMTN	EUR	3,447,000.06	0.75
700,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 5.625% 04/07/2022 EMTN	EUR	917,209.99	0.20	5,095,000	BMW FINANCE NV 3.875% 18/01/2017 EMTN	EUR	5,250,122.37	1.14
6,200,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE 4,000% 24/09/2018	EUR	6,804,003.81	1.47	295,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	311,873.98	0.07
1,000,000	CAP GEMINI SA 2.500% 01/07/2023	EUR	1,081,900.02	0.24	2,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	2,443,699.80	0.53
1,400,000	CARREFOUR SA 1.875% 19/12/2017 EMTN	EUR	1,443,049.85	0.31	2,200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 6.000% 20/01/2017 EMTN	EUR	2,305,749.84	0.50
1,900,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	2,182,055.02	0.47	635,000	EDP FINANCE BV 2.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	617,251.76	0.13
700,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN	EUR	668,382.40	0.15	500,000	EDP FINANCE BV 4.125% 29/06/2020 EMTN	EUR	552,874.99	0.12
300,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.248% 07/03/2024 EMTN	EUR	302,312.70	0.07	6,675,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	6,811,837.50	1.47
1,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.311% 25/01/2023 EMTN	EUR	1,031,512.00	0.22	800,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 3.625% 17/04/2018 EMTN	EUR	857,639.95	0.19
1,300,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.994% 09/03/2020 EMTN	EUR	1,407,250.00	0.31	1,325,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018	EUR	1,517,058.79	0.33
3,200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.481% 12/11/2018 EMTN	EUR	3,483,289.60	0.76	3,320,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	3,504,591.67	0.76
1,000,000	CIE FINANCIERE ET INDUSTRIELLE DES AUTOROUTES SA 5.875% 09/10/2016	EUR	1,030,150.00	0.22	3,420,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	3,955,367.04	0.86
400,000	DANONE SA 1.250% 30/05/2024 EMTN	EUR	418,060.03	0.09	1,500,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV FRN PERP	EUR	1,346,250.00	0.29
3,000,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	3,067,049.79	0.67	1,000,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 2.875% 11/03/2024 EMTN	EUR	1,139,600.07	0.25
1,000,000	ENGIE SA 1.500% 13/03/2035 EMTN	EUR	995,250.02	0.22	1,000,000	HEINEKEN NV 1.500% 07/12/2024 EMTN	EUR	1,050,400.01	0.23
2,000,000	ENGIE SA 2.375% 19/05/2026 EMTN	EUR	2,256,900.02	0.49	2,528,000	KONINKLIJKE KPN NV 4.750% 17/01/2017	EUR	2,621,242.75	0.57
1,157,000	ENGIE SA 3.000% 01/02/2023 EMTN	EUR	1,337,376.25	0.29	2,300,000	OI BRASIL HOLDINGS COOPERATIEF UA 5.625% 22/06/2021	EUR	529,000.00	0.11
2,000,000	EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020	EUR	2,143,899.84	0.47	4,700,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	4,908,679.77	1.07
500,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	568,750.04	0.12	1,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.625% 07/10/2021 EMTN	EUR	1,094,749.91	0.24
4,350,000	EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017	EUR	4,517,301.04	0.97	700,000	ROCHE FINANCE EUROPE BV 0.875% 25/02/2025 EMTN	EUR	719,548.90	0.16
200,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 5.750% 09/03/2018	EUR	221,190.00	0.05	1,000,000	RWE FINANCE BV 3.000% 17/01/2024 EMTN	EUR	1,110,999.91	0.24
800,000	IMERYS SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	808,975.95	0.18	2,000,000	RWE FINANCE BV 6.500% 10/08/2021 EMTN	EUR	2,552,599.94	0.55
1,800,000	IMERYS SA 2.500% 26/11/2020 EMTN	EUR	1,942,974.02	0.42	1,250,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	1,266,687.49	0.28
2,300,000	KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	2,389,814.98	0.52	3,550,000	UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN	EUR	3,819,977.61	0.83
1,300,000	LEGRAND SA 1.875% 16/12/2027	EUR	1,379,819.90	0.30	935,000	URENCO FINANCE NV 2.250% 05/08/2022 EMTN	EUR	964,966.77	0.21
500,000	PERNOD RICARD SA 1.875% 28/09/2023	EUR	527,225.04	0.11	1,700,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	1,869,745.14	0.41
1,800,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	1,920,960.16	0.42				66,494,066.00	14.45
2,115,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	2,159,309.12	0.47	Spojené státy americké				
1,000,000	RCI BANQUE SA 1.375% 17/11/2020 EMTN	EUR	1,032,900.01	0.22	2,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.900% 01/02/2046	USD	1,961,409.33	0.43
1,100,000	RCI BANQUE SA 3.000% 09/05/2019 EMTN	GBP	1,423,585.99	0.31	1,400,000	APPLE INC 1.375% 17/01/2024	EUR	1,468,110.07	0.32
1,015,000	RENAULT SA 4.625% 18/09/2017 EMTN	EUR	1,070,520.51	0.23	880,000	APPLE INC 3.200% 13/05/2025	USD	809,041.67	0.18
1,600,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 1.625% 08/10/2024 EMTN	EUR	1,695,280.03	0.37	1,000,000	AT&T INC 1.300% 05/09/2023	EUR	1,009,600.07	0.22
1,900,000	SANEF SA 1.875% 16/03/2026	EUR	2,012,385.02	0.44	1,150,000	AT&T INC 2.450% 15/03/2035	EUR	1,113,085.01	0.24
1,600,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.875% 15/01/2025 EMTN	EUR	1,726,400.03	0.38	400,000	AT&T INC 3.375% 15/03/2034	EUR	444,859.98	0.10
3,900,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	4,191,330.04	0.90	1,165,000	AT&T INC 3.400% 15/05/2025	USD	1,024,728.71	0.22
1,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	1,131,999.97	0.25	900,000	AT&T INC 3.500% 17/12/2025	EUR	1,051,875.07	0.23
3,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 5.000% 12/01/2017 EMTN	EUR	3,114,870.00	0.68	1,000,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	1,142,490.01	0.25
3,400,000	SOLVAY FINANCE SA FRN PERP	EUR	3,462,502.20	0.75	390,000	BMW US CAPITAL LLC 1.250% 20/07/2016 EMTN	EUR	391,388.40	0.09
1,300,000	SUEZ ENVIRONNEMENT CO 2.750% 09/10/2023 EMTN	EUR	1,486,615.04	0.32	2,180,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	2,185,014.07	0.47
3,700,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	3,803,267.00	0.83	1,290,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 22/09/2022	EUR	1,346,308.56	0.29
1,600,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.375% 16/01/2017 EMTN	EUR	1,654,177.60	0.36	2,040,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	2,027,555.98	0.44
1,000,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 6.125% 25/11/2033 EMTN	EUR	1,591,349.95	0.35	500,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	543,974.99	0.12
900,000	VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN	EUR	1,010,384.99	0.22	1,000,000	COCA-COLA ENTERPRISES INC 1.875% 18/03/2030	EUR	959,499.97	0.21
					4,400,000	COCA-COLA ENTERPRISES INC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	4,851,000.00	1.06

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
500,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 2.375% 07/03/2022	EUR	505,150.03	0.11	2,100,000	VODAFONE GROUP PLC 2.200% 25/08/2026 EMTN	EUR	2,200,379.81	0.48
1,260,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	1,325,268.00	0.29				45,899,722.04	9.98
1,000,000	GENERAL ELECTRIC CO 1.250% 26/05/2023	EUR	1,032,910.00	0.22		Německo			
2,000,000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 1.300% 22/02/2023	EUR	2,032,000.12	0.44	800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	1,374,864.02	0.30
900,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.125% 22/05/2030	EUR	946,259.93	0.21	2,000,000	CONTINENTAL AG 3.125% 09/09/2020 EMTN	EUR	2,240,399.78	0.49
1,370,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.750% 14/03/2024	EUR	1,432,335.04	0.31	3,650,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	3,836,916.57	0.83
1,020,000	KINDER MORGAN INC/DE 1.500% 16/03/2022	EUR	960,839.97	0.21	3,600,000	DAIMLER AG 0.625% 05/03/2020 EMTN	EUR	3,649,139.64	0.79
2,300,000	MICROSOFT CORP 3.125% 06/12/2028	EUR	2,809,680.09	0.61	2,580,000	DAIMLER AG 0.875% 12/01/2021 EMTN	EUR	2,634,438.03	0.57
1,675,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027	EUR	1,639,825.03	0.36	2,850,000	DAIMLER AG 1.500% 19/11/2018 EMTN	EUR	2,956,162.67	0.64
1,200,000	MOODY'S CORP 1.750% 09/03/2027	EUR	1,207,800.02	0.26	2,000,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	2,106,300.04	0.46
2,000,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN	EUR	1,992,299.96	0.43	2,700,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025	EUR	2,874,690.03	0.62
570,000	PEPSICO INC 1.750% 28/04/2021 EMTN	EUR	608,047.52	0.13	2,000,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	1,997,500.00	0.43
1,000,000	PEPSICO INC 2.625% 28/04/2026 EMTN	EUR	1,158,499.98	0.25	1,940,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 1.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	2,049,221.81	0.45
4,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	4,025,000.00	0.88	500,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	504,874.99	0.11
1,100,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	1,084,105.00	0.24	1,200,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,211,699.98	0.26
1,500,000	PRICELINE GROUP INC/THE 1.800% 03/03/2027	EUR	1,394,024.97	0.30	4,900,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	4,917,149.90	1.07
685,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	EUR	712,331.49	0.15	3,400,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGSGMBH 2.375% 10/02/2021	EUR	3,663,500.00	0.80
1,550,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	1,699,730.06	0.37	5,200,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	5,345,995.20	1.17
2,800,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 16/08/2022	EUR	3,097,919.97	0.67	600,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	541,500.00	0.12
500,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	706,050.04	0.15	600,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	580,800.00	0.13
1,360,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,413,855.99	0.31				42,485,152.66	9.24
1,000,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.500% 15/09/2020	USD	968,823.66	0.21		Itálie			
900,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.400% 15/09/2023	USD	971,435.30	0.21	1,000,000	AEROPORTI DI ROMA SPA 3.250% 20/02/2021 EMTN	EUR	1,125,250.02	0.24
			56,054,134.06	12.19	1,500,000	ATLANTIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN	EUR	1,687,349.97	0.37
	Velká Británie				2,400,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.625% 12/06/2023 EMTN	EUR	2,500,377.60	0.54
298,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.750% 20/11/2017 EMTN	EUR	286,835.13	0.06	2,300,000	ENEL SPA 15/01/2075 FRN	EUR	2,405,381.40	0.52
500,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.500% 29/04/2021 EMTN	EUR	404,318.00	0.09	112,000	ENEL SPA 5.250% 20/06/2017 EMTN	EUR	118,872.32	0.03
500,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 2.250% 21/11/2029 EMTN	EUR	534,075.01	0.12	3,165,000	IREN SPA 2.750% 02/11/2022 EMTN	EUR	3,472,796.19	0.76
3,600,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	3,866,075.96	0.84	2,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 2.625% 10/02/2024 EMTN	EUR	2,263,400.12	0.49
1,500,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 5.125% 01/12/2025 EMTN	GBP	2,226,537.81	0.48	2,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/03/2019	EUR	2,205,700.22	0.48
3,800,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.109% 16/02/2023 EMTN	EUR	3,833,060.11	0.83	1,930,000	SNAM SPA 1.375% 19/11/2023 EMTN	EUR	2,013,182.96	0.44
1,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	1,039,499.97	0.23	2,533,000	SNAM SPA 2.375% 30/06/2017 EMTN	EUR	2,601,137.75	0.57
2,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.953% 03/03/2025 EMTN	EUR	2,101,300.04	0.46	2,020,000	SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN	EUR	2,167,843.80	0.47
2,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.177% 28/09/2021 EMTN	EUR	2,153,399.96	0.47	307,000	SNAM SPA 4.375% 11/07/2016 EMTN	EUR	310,523.13	0.07
1,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.517% 17/02/2021 EMTN	EUR	1,639,275.17	0.36	1,000,000	SNAM SPA 5.250% 19/09/2022 EMTN	EUR	1,289,349.98	0.28
2,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.472% 01/06/2016 EMTN	EUR	2,010,752.00	0.44	195,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.125% 17/02/2017 EMTN	EUR	201,985.68	0.04
2,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.830% 06/10/2017 EMTN	EUR	2,112,200.02	0.46				24,363,151.14	5.30
1,005,000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 1.125% 10/03/2023 EMTN	EUR	1,018,718.15	0.22		Belgie			
365,000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 1.750% 10/03/2026 EMTN	EUR	377,592.49	0.08	5,130,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	5,271,639.76	1.14
1,100,000	FCE BANK PLC 1.625% 09/09/2016 EMTN	EUR	1,106,905.80	0.24	2,650,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	2,857,760.11	0.62
1,635,000	FCE BANK PLC 1.875% 24/06/2021 EMTN	EUR	1,689,118.47	0.37	2,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	2,142,780.00	0.47
900,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 4.750% 05/03/2020	EUR	931,860.00	0.20	2,300,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 4.000% 26/04/2018 EMTN	EUR	2,484,897.02	0.54
1,200,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	1,250,160.00	0.27	800,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.000% 07/04/2029 EMTN	EUR	945,640.02	0.21
2,000,000	SKY PLC 1.500% 15/09/2021 EMTN	EUR	2,050,200.04	0.45	1,000,000	SOLVAY SA 2.750% 02/12/2027	EUR	1,078,000.03	0.23
1,500,000	SKY PLC 1.875% 24/11/2023 EMTN	EUR	1,545,750.05	0.34	4,400,000	UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN	EUR	4,456,760.00	0.97
1,000,000	SKY PLC 2.250% 17/11/2025	EUR	1,036,999.97	0.23				19,237,476.94	4.18
1,820,000	SMITHS GROUP PLC 1.250% 28/04/2023	EUR	1,767,129.02	0.38		Rakousko			
3,500,000	UNILEVER PLC 2.000% 19/12/2018 EMTN	GBP	4,533,918.02	0.98	2,350,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	2,535,819.20	0.55
4,090,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	4,183,661.04	0.90	500,000	OMV AG FRN PERP	EUR	502,724.99	0.11
					6,500,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	6,579,761.50	1.44

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,800,000	OMV AG 2.625% 27/09/2022 EMTN	EUR	1,985,400.05	0.43
3,200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 3.125% 03/12/2021 EMTN	EUR	3,605,600.10	0.78
1,600,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	1,713,012.80	0.37
1,000,000	VOESTALPINE AG 4.750% 05/02/2018 EMTN	EUR	1,066,107.00	0.23
			17,988,425.64	3.91
Irsko				
1,900,000	CRH FINANCE LTD 3.125% 03/04/2023	EUR	2,172,555.02	0.47
2,000,000	ESB FINANCE LTD 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	2,192,899.94	0.48
1,490,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.250% 13/06/2018 EMTN	EUR	1,505,645.16	0.33
1,150,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.250% 23/09/2020 EMTN	EUR	1,148,677.50	0.25
2,160,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	2,180,627.87	0.47
3,100,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.625% 17/04/2019 EMTN	EUR	3,250,815.16	0.71
3,500,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	3,634,714.69	0.79
			16,085,935.34	3.50
Španělsko				
2,000,000	BANKIA SA 0.875% 21/01/2021	EUR	2,058,099.98	0.45
1,900,000	CAIXABANK SA 1.000% 08/02/2023	EUR	1,963,796.30	0.43
2,000,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.125% 26/01/2018	EUR	2,144,799.96	0.47
3,500,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.125% 02/11/2021 EMTN	EUR	4,339,825.11	0.94
100,000	IBERDROLA FINANZAS SAU 4.625% 07/04/2017 EMTN	EUR	104,599.00	0.02
900,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.477% 14/09/2021 EMTN	EUR	937,349.95	0.20
1,400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.661% 18/09/2017	EUR	1,468,333.96	0.32
1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.750% 07/02/2017	EUR	1,039,800.00	0.23
			14,056,604.26	3.06
Austrálie				
1,000,000	OPTUS FINANCE PTY LTD 3.500% 15/09/2020 EMTN	EUR	1,125,589.98	0.24
1,063,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	997,253.47	0.22
500,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.875% 11/10/2019 EMTN	EUR	484,550.02	0.11
545,000	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 2.750% 23/04/2024 EMTN	EUR	592,823.72	0.13
1,000,000	TELSTRA CORP LTD 2.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	1,115,199.89	0.24
2,200,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	2,595,449.96	0.57
2,280,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	2,314,884.14	0.50
			9,225,751.18	2.01
Mexiko				
3,835,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 2.125% 10/03/2028	EUR	3,858,968.75	0.84
500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	566,385.04	0.12
4,200,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	4,692,660.13	1.02
			9,118,013.92	1.98
Dánsko				
1,000,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 2.625% 03/07/2019 EMTN	EUR	1,071,349.95	0.23
2,000,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	1,821,199.96	0.40
1,500,000	TDC A/S 3.750% 02/03/2022 EMTN	EUR	1,693,500.14	0.37
4,000,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018	EUR	4,296,000.08	0.93
			8,882,050.13	1.93
Lucembursko				
500,000	DH EUROPE FINANCE SA 1.700% 04/01/2022	EUR	524,575.01	0.11
250,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.625% 14/08/2024 EMTN	GBP	375,901.45	0.08

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
3,900,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	3,797,547.04	0.84
1,300,000	NOVARTIS FINANCE SA 4.250% 15/06/2016 EMTN	EUR	1,310,886.20	0.28
1,500,000	SES SA 4.750% 11/03/2021 EMTN	EUR	1,794,900.17	0.39
			7,803,809.87	1.70
Bermudy				
4,800,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	5,309,759.76	1.15
			5,309,759.76	1.15
Finsko				
1,000,000	CRH FINLAND SERVICES OYJ 2.750% 15/10/2020 EMTN	EUR	1,094,049.91	0.24
2,300,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	2,757,010.23	0.60
			3,851,060.14	0.84
Švédsko				
1,330,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	1,352,078.05	0.29
			1,352,078.05	0.29
Portugalsko				
1,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	1,109,499.97	0.24
			1,109,499.97	0.24
Norsko				
500,000	STATOIL ASA 1.625% 17/02/2035 EMTN	EUR	485,449.98	0.11
			485,449.98	0.11
			437,134,370.56	95.03

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko				
K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Hodnota swapu v EUR
11,396	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP		EUR	11,522,628.64
				11,522,628.64
				11,522,628.64

Portfolio cenných papírů celkem **448,656,999.20** **97.53**

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
0.00	2.747	06/12/2022	USD	4,000,000.00	(313,346.39)
					(313,346.39)

Úrokový swap

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
Měnové forwardy					
5,561,884.66	EUR	6,252,515.00 USD	30/06/2016	5,561,884.66	90,239.14
8,789,144.47	EUR	6,916,002.00 GBP	30/06/2016	8,789,144.47	87,450.43
				14,351,029.13	177,689.57
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
Úrokové futures					
(3)	EURO BUXL 30Y BND 08/06/2016	EUR	505,620.00	(13,800.00)	
108	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2016	EUR	44,049,600.00	(42,000.00)	
(15)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	17,801,880.00	(30,010.00)	
65	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2016	EUR	22,692,355.00	(16,185.00)	
(31)	LONG GILT FUTURE 28/06/2016	GBP	4,739,690.65	14,857.96	
(12)	US LONG BOND(CBT) 21/06/2016	USD	1,731,604.58	7,157.44	
(27)	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2016	USD	2,870,808.39	(370.23)	
			94,391,558.62	(80,349.83)	
Finanční deriváty celkem				(216,006.65)	

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	448,656,999.20	97.53
Finanční deriváty celkem	(216,006.65)	(0.05)
Hotovost v bance	1,491,964.27	0.32
Ostatní aktiva a pasiva	10,075,172.67	2.20
Čistá aktiva celkem	460,008,129.49	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	91,699,371.36
	30/09/2015	EUR	84,072,938.31
	30/09/2014	EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	5,142.82
	30/09/2015	EUR	4,969.42
	30/09/2014	EUR	-
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		17,831
	30/09/2015		16,918
	30/09/2014		-
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.50%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		102.19%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		87,829,919.85
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		87,829,919.85
Finanční deriváty celkem		37,157.48
Měnové forwardy		37,157.48
Hotovost v bance		2,790,306.54
Marginální vklady		85,817.05
Ostatní aktiva	4,12	2,238,877.77
Aktiva celkem		92,982,078.69
Běžná pasiva	4,12	(1,241,491.96)
Finanční deriváty celkem		(41,215.37)
Futures		(41,215.37)
Pasiva celkem		(1,282,707.33)
Čistá aktiva na konci období		91,699,371.36

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu									
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Francie									
500,000	ARKEMA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	503,950.01	0.55	600,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	644,820.01	0.71
100,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	114,146.30	0.12	200,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	202,938.00	0.22
800,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	877,935.98	0.97	610,000	SOLVAY FINANCE SA FRN PERP	EUR	621,213.63	0.68
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	499,990.00	0.55	100,000	SUEZ ENVIRONNEMENT CO 2.750% 09/10/2023 EMTN	EUR	114,355.00	0.12
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	112,636.99	0.12	800,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	822,328.00	0.91
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	321,468.02	0.35	100,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.375% 16/01/2017 EMTN	EUR	103,386.10	0.11
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	576,889.99	0.63	100,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 6.125% 25/11/2033 EMTN	EUR	159,135.00	0.17
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 4.625% 27/04/2017 EMTN	EUR	524,715.01	0.57	100,000	VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN	EUR	112,265.00	0.12
300,000	BPCE SA 0.750% 22/01/2020 EMTN	EUR	304,391.99	0.33	350,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	371,594.99	0.41
200,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	203,728.01	0.22	16,009,070.97 17.47				
400,000	BPCE SA 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	408,344.00	0.45	Spojené státy americké				
100,000	BPCE SA 1.375% 22/05/2019 EMTN	EUR	103,425.00	0.11	200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.900% 01/02/2046	USD	196,140.93	0.21
200,000	BPCE SA 1.625% 08/02/2017 EMTN	EUR	202,718.00	0.22	350,000	APPLE INC 1.375% 17/01/2024	EUR	367,027.52	0.40
100,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	101,184.00	0.11	90,000	APPLE INC 3.200% 13/05/2025	USD	82,742.90	0.09
200,000	CAP GEMINI SA 2.500% 01/07/2023	EUR	216,380.00	0.24	600,000	AT&T INC 1.300% 05/09/2023	EUR	605,760.04	0.66
100,000	CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	101,880.01	0.11	115,000	AT&T INC 3.400% 15/05/2025	USD	101,153.48	0.11
100,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	114,845.00	0.13	100,000	AT&T INC 3.500% 17/12/2025	EUR	116,875.01	0.13
100,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN	EUR	95,483.20	0.10	200,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	228,498.00	0.25
100,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.248% 07/03/2024 EMTN	EUR	100,770.90	0.11	360,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.300% 15/03/2024	EUR	369,773.96	0.40
400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.481% 12/11/2018 EMTN	EUR	435,411.20	0.47	200,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.150% 15/03/2028	EUR	209,820.01	0.23
100,000	CNP ASSURANCES 05/06/2045 FRN	EUR	96,250.00	0.10	150,000	BMW US CAPITAL LLC 1.250% 20/07/2016 EMTN	EUR	150,534.00	0.16
100,000	CNP ASSURANCES 10/06/2047 FRN	EUR	95,875.00	0.10	500,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	501,150.02	0.55
100,000	CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN	EUR	114,270.00	0.12	300,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	298,170.00	0.33
100,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA FRN PERP	EUR	95,250.00	0.10	500,000	COCA-COLA ENTERPRISES INC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	551,250.00	0.60
250,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	238,032.56	0.26	100,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 2.375% 07/03/2022	EUR	101,030.01	0.11
300,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027	EUR	298,281.01	0.33	100,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	105,180.00	0.11
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN	EUR	508,395.01	0.55	500,000	GENERAL ELECTRIC CO 1.250% 26/05/2023	EUR	516,455.00	0.56
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 27/11/2020 EMTN	EUR	217,917.98	0.24	500,000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 1.300% 22/02/2023	EUR	508,000.03	0.55
100,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP	EUR	74,779.00	0.08	305,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.750% 14/03/2024	EUR	318,877.51	0.35
300,000	DANONE SA 1.250% 30/05/2024 EMTN	EUR	313,545.02	0.34	100,000	KINDER MORGAN INC/DE 1.500% 16/03/2022	EUR	94,200.00	0.10
200,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	204,469.99	0.22	567,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022	EUR	561,783.61	0.61
400,000	ENGIE SA 2.375% 19/05/2026 EMTN	EUR	451,380.00	0.49	250,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019	EUR	266,292.48	0.29
400,000	EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020	EUR	428,779.97	0.47	300,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	315,341.99	0.34
400,000	EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017	EUR	415,384.00	0.45	200,000	MICROSOFT CORP 3.125% 06/12/2028	EUR	244,320.01	0.27
200,000	GECCINA SA 1.750% 30/07/2021 EMTN	EUR	210,350.01	0.23	200,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027	EUR	195,800.00	0.21
200,000	GECCINA SA 4.750% 11/04/2019 EMTN	EUR	226,259.99	0.25	300,000	MOODY'S CORP 1.750% 09/03/2027	EUR	301,950.01	0.33
200,000	IMERYSA SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	202,243.99	0.22	200,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024	EUR	201,533.98	0.22
200,000	IMERYSA SA 2.500% 26/11/2020 EMTN	EUR	215,886.00	0.24	100,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025	EUR	99,451.20	0.11
100,000	KERING 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	100,641.60	0.11	300,000	MORGAN STANLEY 1.875% 30/03/2023	EUR	307,847.99	0.34
100,000	KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	103,905.00	0.11	900,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021	EUR	957,635.93	1.05
200,000	LEGRAND SA 1.875% 16/12/2027	EUR	212,279.98	0.23	400,000	MORGAN STANLEY 3.750% 21/09/2017 EMTN	EUR	421,216.00	0.46
200,000	PERNOD RICARD SA 1.875% 28/09/2023	EUR	210,890.01	0.23	600,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	603,750.00	0.66
100,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	106,720.01	0.12	300,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	295,665.00	0.32
500,000	RCI BANQUE SA 0.625% 04/03/2020 EMTN	EUR	501,382.00	0.55	200,000	PRICELINE GROUP INC/THE 1.800% 03/03/2027	EUR	185,870.00	0.20
230,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	234,818.49	0.26	170,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	EUR	176,783.00	0.19
200,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 1.625% 08/10/2024 EMTN	EUR	211,910.00	0.23	300,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	328,980.01	0.36
300,000	SANEF SA 1.875% 16/03/2026	EUR	317,745.00	0.35	200,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 16/08/2022	EUR	221,280.00	0.24
100,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	97,500.00	0.11	100,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	103,960.00	0.11
400,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.875% 15/01/2025 EMTN	EUR	431,600.01	0.47	1,300,000	WELLS FARGO & CO 1.125% 29/10/2021 EMTN	EUR	1,330,433.14	1.46
					195,000	WELLS FARGO & CO 1.500% 12/09/2022 EMTN	EUR	202,242.31	0.22
					600,000	WELLS FARGO & CO 1.625% 02/06/2025 EMTN	EUR	617,631.60	0.68
					200,000	WELLS FARGO & CO 2.250% 02/05/2023 EMTN	EUR	217,310.00	0.24
								13,579,716.68	14.81

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Nizozemsko					200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.109% 16/02/2023 EMTN	EUR	201,740.01	0.22
200,000	ABN AMRO BANK NV 0.750% 09/06/2020 EMTN	EUR	204,363.98	0.22	165,000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 1.125% 10/03/2023 EMTN	EUR	167,252.23	0.18
800,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	815,575.99	0.88	275,000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 1.750% 10/03/2026 EMTN	EUR	284,487.49	0.31
500,000	ABN AMRO BANK NV 4.125% 28/03/2022 EMTN	EUR	602,275.01	0.66	100,000	FCE BANK PLC 1.134% 10/02/2022 EMTN	EUR	98,700.00	0.11
150,000	ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	EUR	179,286.00	0.20	150,000	FCE BANK PLC 1.625% 09/09/2016 EMTN	EUR	150,941.70	0.16
200,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	234,110.00	0.26	300,000	FCE BANK PLC 1.875% 24/06/2021 EMTN	EUR	309,929.99	0.34
100,000	ALLIANZ FINANCE II BV 08/07/2041 FRN EMTN	EUR	115,335.00	0.13	435,000	HBO5 PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	476,325.00	0.52
100,000	ASR NEDERLAND NV FRN PERP	EUR	98,828.20	0.11	100,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 4.750% 05/03/2020	EUR	103,540.00	0.11
350,000	ASR NEDERLAND NV 29/09/2045 FRN	EUR	356,125.03	0.39	100,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022 EMTN	EUR	96,235.80	0.10
250,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	207,687.50	0.23	200,000	LLOYDS BANK PLC 0.625% 20/04/2020 EMTN	EUR	200,238.01	0.22
400,000	BMW FINANCE NV 1.000% 15/02/2022 EMTN	EUR	412,112.00	0.45	300,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	300,900.01	0.33
355,000	BMW FINANCE NV 3.875% 18/01/2017 EMTN	EUR	365,808.33	0.40	500,000	LLOYDS BANK PLC 16/12/2021 FRN EMTN	EUR	538,404.00	0.59
200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.250% 23/03/2026	EUR	201,397.99	0.22	250,000	LLOYDS BANK PLC 1.875% 10/10/2018 EMTN	EUR	260,199.99	0.28
300,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.125% 14/01/2020	EUR	342,714.00	0.37	150,000	LLOYDS BANK PLC 4.625% 02/02/2017 EMTN	EUR	155,693.70	0.17
1,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,084,010.01	1.17	300,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.125% 03/04/2017 EMTN	EUR	309,143.97	0.34
300,000	CRH FINANCE BV 5.000% 25/01/2019 EMTN	EUR	339,884.99	0.37	200,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	208,360.00	0.23
100,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	105,719.99	0.12	200,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 1.625% 25/06/2019 EMTN	EUR	203,274.02	0.22
200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	244,369.98	0.27	185,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 2.500% 22/03/2023 EMTN	EUR	183,931.44	0.20
100,000	EDP FINANCE BV 4.125% 29/06/2020 EMTN	EUR	110,575.00	0.12	300,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	349,002.00	0.38
250,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	255,125.00	0.28	500,000	SKY PLC 1.500% 15/09/2021 EMTN	EUR	512,550.01	0.56
840,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	886,703.92	0.96	500,000	SKY PLC 2.250% 17/11/2025	EUR	518,499.99	0.57
355,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	410,571.72	0.45	200,000	SMITHS GROUP PLC 1.250% 28/04/2023	EUR	194,190.00	0.21
200,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV FRN PERP	EUR	179,500.00	0.20	150,000	STANDARD CHARTERED PLC 1.625% 20/11/2018 EMTN	EUR	153,771.01	0.17
100,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 2.875% 11/03/2024 EMTN	EUR	113,960.01	0.12	200,000	TESCO PLC 3.375% 02/11/2018 EMTN	EUR	209,696.00	0.23
100,000	HEINEKEN NV 2.125% 04/08/2020 EMTN	EUR	107,675.00	0.12	820,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	838,778.01	0.90
800,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	807,927.98	0.88	300,000	VODAFONE GROUP PLC 2.200% 25/08/2026 EMTN	EUR	314,339.97	0.34
200,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	202,474.00	0.22				11,021,684.37	12.02
300,000	ING BANK NV 1.250% 13/12/2019 EMTN	EUR	310,149.01	0.34	Německo				
250,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	261,999.99	0.29	200,000	BERTELSMANN SE & CO KGAA 1.750% 14/10/2024 EMTN	EUR	211,570.01	0.23
100,000	ING BANK NV 25/02/2026 FRN	EUR	106,345.00	0.12	200,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	343,716.00	0.37
207,000	KONINKLIJKE KPN NV 4.750% 17/01/2017	EUR	214,634.99	0.23	100,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	101,752.30	0.11
400,000	OI BRASIL HOLDINGS COOPERATIEF UA 5.625% 22/06/2021	EUR	92,000.00	0.10	400,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	420,484.01	0.46
500,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	522,199.98	0.57	200,000	DAIMLER AG 0.625% 05/03/2020 EMTN	EUR	202,729.98	0.22
300,000	RWE FINANCE BV 6.500% 10/08/2021 EMTN	EUR	382,889.99	0.42	420,000	DAIMLER AG 0.875% 12/01/2021 EMTN	EUR	428,862.00	0.47
100,000	SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV FRN PERP	EUR	94,369.40	0.10	150,000	DAIMLER AG 1.500% 19/11/2018 EMTN	EUR	155,587.51	0.17
400,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	405,340.00	0.44	200,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	210,630.00	0.23
200,000	UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN	EUR	215,210.01	0.23	300,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025	EUR	319,410.00	0.35
100,000	URENCO FINANCE NV 2.250% 05/08/2022 EMTN	EUR	103,205.00	0.11	200,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	202,749.98	0.22
30,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020	EUR	30,287.46	0.03	500,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	499,375.00	0.54
100,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	106,980.00	0.12	200,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 1.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	211,259.98	0.23
300,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	329,955.02	0.36	100,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	100,975.00	0.11
100,000	WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023	EUR	112,545.00	0.12	100,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	100,975.00	0.11
			12,272,227.48	13.38	500,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	501,749.99	0.55
Velká Británie					100,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN FRN PERP	EUR	104,604.00	0.11
600,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/UNITED KINGDOM 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	600,744.01	0.66	700,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	857,149.98	0.93
800,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/UNITED KINGDOM 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	795,359.98	0.87	600,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 2.375% 10/02/2021	EUR	646,500.00	0.71
700,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/UNITED KINGDOM 2.625% 16/07/2020 EMTN	EUR	750,308.97	0.82	935,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	961,251.06	1.05
200,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 15/04/2016 FRN	USD	174,878.50	0.19	150,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	135,375.00	0.15
300,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	270,615.01	0.30	150,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	145,200.00	0.16
600,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	644,345.99	0.70				6,861,906.80	7.48
300,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 5.125% 01/12/2025 EMTN	GBP	445,307.56	0.49					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Irsko					400,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.000% 19/02/2021 EMTN	EUR	429,424.01	0.47
600,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.500% 20/01/2020	EUR	608,046.07	0.66	165,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	167,739.01	0.18
300,000	BANK OF IRELAND 10.000% 30/07/2016 EMTN	EUR	307,329.60	0.34	390,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	400,709.38	0.44
200,000	BANK OF IRELAND 2.750% 05/06/2016 EMTN	EUR	200,802.00	0.22	300,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	310,563.01	0.34
1,000,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	1,064,810.03	1.16	300,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	324,746.98	0.35
700,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	821,407.96	0.90				2,473,315.36	2.70
100,000	CRH FINANCE LTD 3.125% 03/04/2023	EUR	114,345.00	0.12	Španělsko				
400,000	ESB FINANCE LTD 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	438,579.99	0.48	100,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 2.500% 27/02/2025	EUR	110,630.00	0.12
150,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.250% 13/06/2018 EMTN	EUR	151,575.02	0.17	100,000	BBVA INTERNATIONAL PREFERRED SAU FRN PERP	USD	86,876.40	0.09
360,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.250% 23/09/2020 EMTN	EUR	359,586.00	0.39	400,000	CAIXABANK SA 1.000% 08/02/2023	EUR	413,430.80	0.45
245,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	247,339.74	0.27	400,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.125% 02/11/2021 EMTN	EUR	495,980.01	0.54
200,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.625% 17/04/2019 EMTN	EUR	209,730.01	0.23	100,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	131,292.01	0.14
100,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	103,848.99	0.11	100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 1.100% 30/07/2018	EUR	101,667.00	0.11
1,550,000	WILLOW NO 2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,770,177.53	1.93	300,000	SANTANDER ISSUANCES SAU 3.250% 04/04/2026	EUR	298,388.40	0.33
			6,397,577.94	6.98	200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.477% 14/09/2021 EMTN	EUR	208,299.99	0.23
								1,846,564.61	2.01
Itálie					Austrálie				
100,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 12/12/2042 FRN EMTN	EUR	120,000.01	0.13	100,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 22/04/2027 FRN EMTN	EUR	95,717.00	0.10
100,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 27/10/2047 FRN EMTN	EUR	103,125.00	0.11	400,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	463,683.99	0.51
300,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.625% 12/06/2023 EMTN	EUR	312,547.20	0.34	100,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	93,815.00	0.10
100,000	ENEL SPA 10/01/2074 FRN	EUR	108,080.60	0.12	100,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.875% 11/10/2019 EMTN	EUR	96,910.00	0.11
300,000	ENEL SPA 15/01/2075 FRN	EUR	313,745.40	0.34	100,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	117,975.00	0.13
500,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	497,039.99	0.54	100,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	101,530.01	0.11
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	209,595.99	0.23	250,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 22/07/2021 EMTN	EUR	256,329.98	0.28
400,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.750% 23/11/2016 EMTN	EUR	409,196.00	0.45	500,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	525,005.00	0.57
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 08/11/2018 EMTN	EUR	218,262.01	0.24				1,750,965.98	1.91
600,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN	EUR	635,616.03	0.70	Rakousko				
100,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.000% 27/01/2021 EMTN	EUR	123,370.00	0.13	150,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	161,860.80	0.18
100,000	INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023 EMTN	EUR	119,840.30	0.13	200,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	208,264.02	0.23
200,000	IREN SPA 2.750% 02/11/2022 EMTN	EUR	219,450.00	0.24	100,000	ERSTE GROUP BANK AG 3.375% 28/03/2017 EMTN	EUR	103,064.00	0.11
155,000	SNAM SPA 1.375% 19/11/2023 EMTN	EUR	161,680.50	0.18	100,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	101,227.10	0.11
100,000	SNAM SPA 5.250% 19/09/2022 EMTN	EUR	128,935.00	0.14	200,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	208,840.40	0.23
100,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.125% 17/02/2017 EMTN	EUR	103,582.40	0.11	300,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.625% 30/01/2018 EMTN	EUR	309,305.97	0.34
100,000	UNICREDIT SPA 1.500% 19/06/2019 EMTN	EUR	102,512.00	0.11	300,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	321,189.90	0.34
300,000	UNICREDIT SPA 4.875% 07/03/2017 EMTN	EUR	313,028.99	0.34				1,413,752.19	1.54
			4,199,607.42	4.58	Dánsko				
Belgie					100,000	DANSKE BANK A/S 0.500% 06/05/2021 EMTN	EUR	99,981.00	0.11
1,025,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	1,053,300.34	1.14	450,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	409,769.99	0.45
400,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	428,556.00	0.47	800,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018	EUR	859,200.02	0.93
200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 4.000% 26/04/2018 EMTN	EUR	216,078.00	0.24				1,368,951.01	1.49
200,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.000% 07/04/2029 EMTN	EUR	236,410.00	0.26	Lucembursko				
400,000	KBC BANK NV 25/01/2023 FRN	USD	378,219.47	0.41	200,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	232,557.98	0.25
300,000	KBC GROEP NV 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	292,853.99	0.32	700,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	681,611.01	0.74
200,000	SOLVAY SA 2.750% 02/12/2027	EUR	215,600.01	0.24	400,000	KBC IFIMA SA 2.125% 10/09/2018 EMTN	EUR	419,235.99	0.46
700,000	UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN	EUR	709,030.00	0.77				1,333,404.98	1.45
			3,530,047.81	3.85					
Švédsko									
500,000	NORDEA BANK AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	516,871.00	0.57					
300,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	323,261.97	0.35					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Mexiko				
765,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 2.125% 10/03/2028	EUR	769,781.25	0.84
400,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	446,920.01	0.49
			1,216,701.26	1.33
Norsko				
500,000	DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021	EUR	593,349.99	0.65
500,000	DNB BOLIGKREDDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	595,975.00	0.65
			1,189,324.99	1.30
Bermudy				
600,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	663,719.97	0.72
			663,719.97	0.72
Finsko				
400,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	479,480.04	0.52
			479,480.04	0.52
Portugalsko				
200,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	221,899.99	0.24
			221,899.99	0.24
			87,829,919.85	95.78

Portfolio cenných papírů celkem	87,829,919.85	95.78
--	----------------------	--------------

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
Měnové forwardy					
2,000,367.38	EUR	2,248,757.00 USD	30/06/2016	2,000,367.38	32,455.08
472,610.82	EUR	371,888.00 GBP	30/06/2016	472,610.82	4,702.40
			2,472,978.20	37,157.48	
Úrokové futures					
20	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2016	EUR	2,622,000.00	(7,000.00)	
(16)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	2,613,120.00	(25,790.00)	
46	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2016	EUR	5,142,110.00	(10,350.00)	
(3)	LONG GILT FUTURE 28/06/2016	GBP	458,679.74	1,437.87	
(1)	US LONG BOND(CBT) 21/06/2016	USD	144,300.38	596.45	
(8)	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2016	USD	850,609.89	(109.69)	
			11,830,820.01	(41,215.37)	
Finanční deriváty celkem				(4,057.89)	

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	87,829,919.85	95.78
Finanční deriváty celkem	(4,057.89)	0.00
Hotovost v bance	2,790,306.54	3.04
Ostatní aktiva a pasiva	1,083,202.86	1.18
Čistá aktiva celkem	91,699,371.36	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euromix Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	235,756,057.33	Počet akcií			
	30/09/2015	EUR	227,176,170.74				
	30/09/2014	EUR	248,080,379.12				
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	1,324,035	
					30/09/2015	1,257,094	
					30/09/2014	1,231,045	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	3,687.66	Capitalisation W (EUR)	31/03/2016	18	
	30/09/2015	EUR	3,622.77		30/09/2015	18	
	30/09/2014	EUR	3,566.45		30/09/2014	117	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	EUR	178.51	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	39,354	
	30/09/2015	EUR	175.33		30/09/2015	38,863	
	30/09/2014	EUR	172.57		30/09/2014	36,487	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	176.79	Distribution P (EUR)	31/03/2016	193,197	
	30/09/2015	EUR	173.99		30/09/2015	224,581	
	30/09/2014	EUR	171.93		30/09/2014	368,596	
Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	EUR	115.07	Distribution W (M) (EUR)	31/03/2016	154	
	30/09/2015	EUR	113.21		30/09/2015	154	
	30/09/2014	EUR	111.77		30/09/2014	39	
Capitalisation W (EUR)	31/03/2016	EUR	261.75	Distribution X (M) (EUR)	31/03/2016	77	
	30/09/2015	EUR	258.28		30/09/2015	81	
	30/09/2014	EUR	256.51		30/09/2014	4	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	174.00	Dividendy			
	30/09/2015	EUR	171.33		Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR 0.15
	30/09/2014	EUR	169.48				
Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	57.70	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2015	EUR	56.78		Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.50%
	30/09/2014	EUR	56.11		Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	0.45%
Distribution W (M) (EUR)	31/03/2016	EUR	260.75	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	0.85%	
	30/09/2015	EUR	257.26	Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	0.79%	
	30/09/2014	EUR	255.54	Capitalisation W (EUR)	31/03/2016	1.35%	
Distribution X (M) (EUR)	31/03/2016	EUR	264.19	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	0.95%	
	30/09/2015	EUR	260.13	Distribution P (EUR)	31/03/2016	0.85%	
	30/09/2014	EUR	257.30	Distribution W (M) (EUR)	31/03/2016	1.38%	
Počet akcií				Distribution X (M) (EUR)	31/03/2016	0.95%	
				Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	26.59%	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		7,897				
	30/09/2015		7,262				
	30/09/2014		2,314				
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016		36,170				
	30/09/2015		37,637				
	30/09/2014		38,715				
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		168,333				
	30/09/2015		186,663				
	30/09/2014		399,238				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Euromix Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		233,246,475.39
Subjekty kolektivního investování		10,508,142.31
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		222,738,333.08
Finanční deriváty celkem		55,524.89
Futures		55,524.89
Hotovost v bance		1,800,600.97
Marginální vklady		624,665.58
Ostatní aktiva	4,12	2,440,255.48
Aktiva celkem		238,167,522.31
Běžná pasiva	4,12	(2,411,464.98)
Pasiva celkem		(2,411,464.98)
Čistá aktiva na konci období		235,756,057.33

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euromix Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					3,452,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.000% 15/07/2024	EUR	3,994,412.66	1.69
					3,220,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	3,706,413.04	1.57
					3,183,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2017	EUR	3,257,577.75	1.38
					3,480,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	4,127,418.82	1.75
					3,510,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020	EUR	4,091,361.16	1.74
					3,400,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2023	EUR	4,290,120.27	1.82
					4,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018	EUR	4,408,280.04	1.87
					3,238,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2019	EUR	3,710,554.01	1.57
					3,080,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017	EUR	3,277,397.32	1.39
								58,356,002.60	24.75
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Finsko				
Německo					520,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.375% 15/09/2020	EUR	534,611.99	0.23
4,600,000	BUNDES OBLIGATION ZCP 17/04/2020	EUR	4,678,705.95	1.98	985,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.875% 15/09/2025	EUR	1,032,063.30	0.44
3,700,000	BUNDES OBLIGATION 0.250% 11/10/2019	EUR	3,793,462.04	1.61	486,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/09/2018	EUR	504,497.12	0.21
3,600,000	BUNDES OBLIGATION 0.500% 07/04/2017	EUR	3,636,071.96	1.54	1,319,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/04/2023	EUR	1,453,524.77	0.62
3,700,000	BUNDES OBLIGATION 0.500% 12/04/2019	EUR	3,810,519.00	1.62	1,138,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.625% 15/09/2022	EUR	1,261,871.32	0.54
4,668,000	BUNDES OBLIGATION 0.500% 13/10/2017	EUR	4,738,160.32	2.01	1,138,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	1,304,022.79	0.55
3,870,000	BUNDES OBLIGATION 0.500% 23/02/2018	EUR	3,942,214.08	1.67	1,845,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	2,119,757.23	0.90
2,531,000	BUNDES OBLIGATION 0.750% 24/02/2017	EUR	2,559,296.48	1.09	1,270,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.500% 15/04/2021	EUR	1,507,337.55	0.64
3,870,000	BUNDES OBLIGATION 1.000% 12/10/2018	EUR	4,017,369.56	1.70	2,857,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.875% 15/09/2017	EUR	3,037,190.76	1.29
3,600,000	BUNDES OBLIGATION 1.000% 22/02/2019	EUR	3,755,340.36	1.59	1,257,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 04/07/2025	EUR	1,683,826.84	0.71
3,230,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.500% 15/02/2025	EUR	3,363,431.20	1.43	1,432,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.375% 04/07/2019	EUR	1,654,232.04	0.70
4,300,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 04/09/2022	EUR	4,787,619.83	2.03				16,092,935.71	6.83
4,300,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/02/2023	EUR	4,807,872.87	2.04				222,738,333.08	94.48
2,620,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/05/2023	EUR	2,936,496.05	1.25	Subjekty kolektivního investování				
5,600,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022	EUR	6,311,424.11	2.68	Otevřené podílové fondy				
2,914,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 15/02/2024	EUR	3,341,891.70	1.42	Lucembursko				
4,190,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 04/01/2022	EUR	4,748,527.38	2.01	10,393	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	10,508,142.31	4.46
2,641,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 15/08/2023	EUR	3,064,880.58	1.30				10,508,142.31	4.46
3,600,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2020	EUR	4,027,823.82	1.71				10,508,142.31	4.46
3,400,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2021	EUR	3,880,011.63	1.65	Portfolio cenných papírů celkem				
4,300,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/01/2021	EUR	4,893,184.91	2.08				233,246,475.39	98.94
4,525,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.000% 04/07/2020	EUR	5,187,414.39	2.20	Finanční deriváty k 31/03/2016				
4,499,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/01/2020	EUR	5,129,759.98	2.18	Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
4,200,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021	EUR	4,998,713.62	2.12					
5,120,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.500% 04/07/2019	EUR	5,784,832.05	2.45					
2,400,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2017	EUR	2,477,903.88	1.05					
5,120,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2019	EUR	5,720,678.91	2.43					
2,662,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2018	EUR	2,872,803.75	1.22					
11,430,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2017	EUR	12,110,084.66	5.13					
3,788,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2018	EUR	4,194,414.10	1.78					
7,739,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/09/2016	EUR	7,753,804.71	3.29					
10,930,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/12/2016	EUR	10,964,680.89	4.64					
			148,289,394.77	62.90					
Nizozemsko									
4,740,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/04/2018	EUR	4,782,422.86	2.04					
3,376,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/01/2020	EUR	3,456,484.18	1.47					
261,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	261,448.91	0.11					
2,617,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	2,621,501.16	1.11					
3,423,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2017	EUR	3,457,914.74	1.47					
1,654,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.250% 15/01/2018	EUR	1,705,075.47	0.72					
2,732,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.250% 15/01/2019	EUR	2,861,278.29	1.21					
3,850,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	4,346,341.92	1.84					
					32	EURO BUXL 30Y BND 08/06/2016	EUR	5,393,280.00	135,999.89

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Euromix Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2016

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
192	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2016	EUR	25,171,200.00	(67,200.00)
9	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	1,469,880.00	4,500.00
79	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2016	EUR	8,831,015.00	(17,775.00)
			40,865,375.00	55,524.89
Finanční deriváty celkem				55,524.89

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	233,246,475.39	98.94
Finanční deriváty celkem	55,524.89	0.02
Hotovost v bance	1,800,600.97	0.76
Ostatní aktiva a pasiva	653,456.08	0.28
Čistá aktiva celkem	235,756,057.33	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	208,017,056.25
	30/09/2015	EUR	195,496,667.04
	30/09/2014	EUR	215,446,238.53
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	57.63
	30/09/2015	EUR	58.00
	30/09/2014	EUR	54.47
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	EUR	54.14
	30/09/2015	EUR	54.56
	30/09/2014	EUR	51.39
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	53.27
	30/09/2015	EUR	53.86
	30/09/2014	EUR	51.06
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	49.20
	30/09/2015	EUR	49.86
	30/09/2014	EUR	47.52
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	CZK	11,799.42
	30/09/2015	CZK	12,000.82
	30/09/2014	CZK	11,519.21
Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	37.21
	30/09/2015	EUR	38.11
	30/09/2014	EUR	37.09
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		1,273,972
	30/09/2015		923,780
	30/09/2014		736,550
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016		35,193
	30/09/2015		35,164
	30/09/2014		29,518
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		2,076,547
	30/09/2015		2,162,110
	30/09/2014		2,940,725
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		178,916
	30/09/2015		191,696
	30/09/2014		191,648
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016		10,616
	30/09/2015		9,553
	30/09/2014		7,280
Distribution P (EUR)	31/03/2016		232,103
	30/09/2015		256,189
	30/09/2014		309,901

Dividendy

Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	0.50
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	0.90
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	0.45

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.69%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	0.93%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.64%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.14%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	2.13%
Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.64%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	274.95%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) European Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		204,289,348.76
Akcie		204,289,348.76
Hotovost v bance		3,452,576.13
Ostatní aktiva	4,12	703,799.33
Aktiva celkem		208,445,724.22
Běžná pasiva	4,12	(427,606.53)
Finanční deriváty celkem		(1,061.44)
Měnové forwardy		(1,061.44)
Pasiva celkem		(428,667.97)
Čistá aktiva na konci období		208,017,056.25

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Velká Británie				
127,382	ASTRAZENECA PLC	GBP	6,269,963.30	3.01
133,916	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	6,908,277.91	3.32
102,960	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	3,946,510.46	1.90
252,435	DIAGEO PLC	GBP	5,990,565.44	2.88
114,032	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	5,556,041.40	2.67
1,429,408	ITV PLC	GBP	4,348,580.72	2.09
453,674	NATIONAL GRID PLC	GBP	5,648,889.26	2.72
43,728	NEXT PLC	GBP	2,978,292.84	1.43
96,826	PERSIMMON PLC	GBP	2,546,314.68	1.22
336,258	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	7,142,146.21	3.44
1,001,013	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	2,402,661.17	1.16
1,403,638	VODAFONE GROUP PLC	GBP	3,916,104.43	1.88
			57,654,347.82	27.72
Švýcarsko				
36,955	ACTELION LTD	CHF	4,866,197.84	2.34
42,167	NESTLE SA	CHF	2,776,254.42	1.33
130,811	NOVARTIS AG	CHF	8,354,814.86	4.01
12,847	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	4,549,995.94	2.19
8,567	ROCHE HOLDING AG	CHF	1,858,175.85	0.89
10,586	SCHINDLER HOLDING AG	CHF	1,708,248.44	0.82
2,533	SGS SA	CHF	4,716,487.42	2.27
23,654	SWISS RE AG	CHF	1,926,930.90	0.93
109,760	UBS GROUP AG	CHF	1,557,956.41	0.75
			32,315,062.08	15.53
Francie				
267,550	AXA SA	EUR	5,535,609.50	2.66
127,044	BNP PARIBAS SA	EUR	5,619,156.12	2.70
45,013	CAP GEMINI SA	EUR	3,717,173.54	1.79
103,404	ENGIE SA	EUR	1,410,430.56	0.68
21,215	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	3,192,857.50	1.53
126,999	ORANGE SA	EUR	1,955,149.61	0.94
37,152	TOTAL SA	EUR	1,488,309.12	0.72
75,115	VINCI SA	EUR	4,917,779.05	2.36
			27,836,465.00	13.38
Německo				
62,436	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	5,038,585.20	2.42
73,052	DAIMLER AG	EUR	4,921,513.24	2.37
32,491	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2,436,500.09	1.17
66,830	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1,761,972.95	0.85
26,657	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	4,764,938.75	2.29
47,692	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	2,154,963.02	1.04
64,061	SIEMENS AG	EUR	5,967,282.15	2.86
			27,045,755.40	13.00
Nizozemsko				
131,167	ABN AMRO GROUP NV	EUR	2,361,661.84	1.14
401,789	ING GROEP NV	EUR	4,271,017.07	2.05
234,864	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	4,643,261.28	2.23
111,495	ROYAL DUTCH SHELL PLC - PLC A	EUR	2,379,303.30	1.14
			13,655,243.49	6.56

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Irsko				
340,092	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	4,822,504.56	2.32
82,439	SHIRE PLC	GBP	4,116,539.06	1.98
			8,939,043.62	4.30
Španělsko				
229,372	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	EUR	1,047,312.55	0.50
252,552	ENDESA SA	EUR	4,260,552.24	2.05
326,052	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	EUR	2,285,624.52	1.10
			7,593,489.31	3.65
Finsko				
220,277	NOKIA OYJ	EUR	1,150,947.33	0.55
85,868	SAMPO OYJ	EUR	3,584,130.32	1.73
146,292	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2,328,968.64	1.12
			7,064,046.29	3.40
Švédsko				
84,937	BOLIDEN AB	SEK	1,194,341.61	0.57
347,709	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	3,888,111.85	1.88
41,401	SWEDISH MATCH AB	SEK	1,235,129.63	0.59
			6,317,583.09	3.04
Itálie				
128,673	ATLANTIA SPA	EUR	3,135,761.01	1.51
237,805	SNAM SPA	EUR	1,309,116.53	0.63
			4,444,877.54	2.14
Belgie				
39,228	KBC GROEP NV	EUR	1,778,401.38	0.85
80,289	PROXIMUS SADP	EUR	2,411,480.12	1.16
			4,189,881.50	2.01
Rakousko				
153,980	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	3,803,306.00	1.83
			3,803,306.00	1.83
Dánsko				
47,453	NOVO NORDISK A/S	DKK	2,262,359.62	1.09
			2,262,359.62	1.09
Lucembursko				
34,800	APERAM SA	EUR	1,167,888.00	0.56
			1,167,888.00	0.56
			204,289,348.76	98.21
Portfolio cenných papírů celkem			204,289,348.76	98.21

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Měnové forwardy				
136,411.61 EUR	3,689,928.33 CZK	08/04/2016	136,411.61	(1.50)
127,038,505.42 CZK	4,697,551.70 EUR	08/04/2016	4,697,551.70	(1,059.94)
			4,833,963.31	(1,061.44)
Finanční deriváty celkem				(1,061.44)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	204,289,348.76	98.21
Finanční deriváty celkem	(1,061.44)	0.00
Hotovost v bance	3,452,576.13	1.66
Ostatní aktiva a pasiva	276,192.80	0.13
Čistá aktiva celkem	208,017,056.25	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	50,256,281.43	Počet akcií	Distribution N (EUR)	31/03/2016	39,407		
	30/09/2015	EUR	93,441,255.91			30/09/2015	41,209		
	30/09/2014	EUR	671,461,032.12			30/09/2014	38,078		
Čistá hodnota aktiv na akcii**	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	7,587.15	Distribution P (EUR)	31/03/2016	3,004		
		30/09/2015	EUR	7,763.03		30/09/2015	3,199		
		30/09/2014	EUR	7,704.36		30/09/2014	4,913		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	311.26	Dividendy	Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	3.40	
	30/09/2015	EUR	320.06			Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	2.80
	30/09/2014	EUR	320.86				Distribution N (EUR)	16/12/2013	EUR
Capitalisation S (EUR)	31/03/2016	EUR	-	Distribution P (EUR)	Distribution P (EUR)	14/12/2015		EUR	2.00
	30/09/2015	EUR	-			Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	1.60
	30/09/2014	EUR	7,696.71				Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	298.97	Poplatek za správu v %*	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.81%	
	30/09/2015	EUR	308.19			Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.84%	
	30/09/2014	EUR	310.60				Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.34%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	EUR	-	Distribution N (EUR)	Distribution N (EUR)	31/03/2016		0.95%	
	30/09/2015	EUR	-			Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.84%	
	30/09/2014	EUR	7,217.86				Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	105.32%
Distribution N (EUR)	31/03/2016	EUR	147.35	Capitalisation I (EUR)	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.81%	
	30/09/2015	EUR	154.26			Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.84%	
	30/09/2014	EUR	156.46				Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.34%
Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	147.00	Distribution N (EUR)	Distribution N (EUR)	31/03/2016		0.95%	
	30/09/2015	EUR	153.15			Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.84%	
	30/09/2014	EUR	155.34				Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	105.32%
Počet akcií	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	3,748	Capitalisation I (EUR)	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.81%	
		30/09/2015	8,792			Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.84%	
		30/09/2014	73,155				Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.34%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	19,459	Distribution N (EUR)	Distribution N (EUR)	31/03/2016	0.95%			
	30/09/2015	21,482			Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.84%		
	30/09/2014	139,235				Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	105.32%	
Capitalisation S (EUR)	31/03/2016	-	Capitalisation I (EUR)	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.81%		
	30/09/2015	-			Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.84%		
	30/09/2014	835				Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.34%	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	31,825	Distribution N (EUR)	Distribution N (EUR)	31/03/2016		0.95%		
	30/09/2015	37,203			Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.84%		
	30/09/2014	40,256				Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	105.32%	
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	-	Capitalisation I (EUR)	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.81%		
	30/09/2015	-			Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.84%		
	30/09/2014	5,199				Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.34%	

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) European Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		49,686,366.94
Akcie		49,686,366.94
Hotovost v bance		463,507.89
Ostatní aktiva	4,12	229,734.00
Aktiva celkem		50,379,608.83
Běžná pasiva	4,12	(123,327.40)
Pasiva celkem		(123,327.40)
Čistá aktiva na konci období		50,256,281.43

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Velká Británie				
105,000	ARM HOLDINGS PLC	GBP	1,342,892.59	2.67
39,000	ASTRAZENECA PLC	GBP	1,919,647.74	3.82
43,000	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	2,218,225.98	4.41
70,000	DIAGEO PLC	GBP	1,661,178.44	3.31
32,000	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	1,559,152.91	3.10
24,000	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	869,077.40	1.73
47,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	652,678.34	1.30
56,500	PRUDENTIAL PLC	GBP	927,128.15	1.84
25,500	RIO TINTO PLC	GBP	628,944.07	1.25
111,000	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	661,583.66	1.32
			12,440,509.28	24.75
Nizozemsko				
37,000	ABN AMRO GROUP NV	EUR	666,185.00	1.33
18,000	ASML HOLDING NV	EUR	1,607,040.00	3.20
93,000	ING GROEP NV	EUR	988,590.00	1.97
25,500	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,232,542.50	2.45
42,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	1,051,470.00	2.09
72,000	ROYAL DUTCH SHELL PLC - PLC A	EUR	1,536,480.00	3.06
53,000	UNILEVER NV	EUR	2,087,405.00	4.15
			9,169,712.50	18.25
Švýcarsko				
6,000	ACTELION LTD	CHF	790,074.06	1.57
18,000	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	1,048,208.91	2.09
55,000	NESTLE SA	CHF	3,621,172.79	7.21
43,000	NOVARTIS AG	CHF	2,746,382.48	5.46
			8,205,838.24	16.33
Francie				
59,000	AXA SA	EUR	1,220,710.00	2.43
20,000	BNP PARIBAS SA	EUR	884,600.00	1.76
2,100	HERMES INTERNATIONAL	EUR	649,845.00	1.29
30,000	KLEPIERRE	EUR	1,263,000.00	2.51
8,000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1,204,000.00	2.40
21,500	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1,194,110.00	2.38
			6,416,265.00	12.77
Německo				
16,000	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,291,200.00	2.57
20,000	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,284,200.00	2.56
34,000	GEA GROUP AG	EUR	1,462,000.00	2.90
8,000	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	775,200.00	1.54
10,500	LINDE AG	EUR	1,344,525.00	2.68
			6,157,125.00	12.25
Irsko				
55,000	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	779,900.00	1.55
36,000	SHIRE PLC	GBP	1,797,637.12	3.58
			2,577,537.12	5.13
Španělsko				
45,500	CELLNEX TELECOM SAU	EUR	639,275.00	1.27

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
20,000	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	591,300.00	1.18
			1,230,575.00	2.45
Dánsko				
21,000	NOVO NORDISK A/S	DKK	1,001,191.75	1.99
			1,001,191.75	1.99
Belgie				
11,500	UCB SA	EUR	773,260.00	1.54
			773,260.00	1.54
Švédsko				
61,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	682,107.23	1.36
			682,107.23	1.36
Rakousko				
15,500	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	382,850.00	0.76
			382,850.00	0.76
Turecko				
55,000	ULKER BISKUVI SANAYI AS	TRY	358,252.48	0.71
			358,252.48	0.71
Česká republika				
1,500	KOMERCNI BANKA AS	CZK	291,143.34	0.58
			291,143.34	0.58
			49,686,366.94	98.87

Portfolio cenných papírů celkem **49,686,366.94** **98.87**

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	49,686,366.94	98.87
Hotovost v bance	463,507.89	0.92
Ostatní aktiva a pasiva	106,406.60	0.21
Čistá aktiva celkem	50,256,281.43	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	400,777,872.65
	30/09/2015	EUR	454,856,928.06
	30/09/2014	EUR	439,286,167.53
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
	31/03/2016	EUR	390.98
	30/09/2015	EUR	407.60
Capitalisation I (EUR)	30/09/2014	EUR	413.13
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	4,405.98
	30/09/2015	USD	4,499.33
	30/09/2014	USD	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	PLN	32,667.90
	30/09/2015	PLN	34,022.07
	30/09/2014	PLN	34,179.22
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	EUR	358.16
	30/09/2015	EUR	373.56
	30/09/2014	EUR	379.14
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	350.34
	30/09/2015	EUR	367.05
	30/09/2014	EUR	375.90
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2016	USD	239.41
	30/09/2015	USD	246.27
	30/09/2014	USD	259.54
Capitalisation S (EUR)	31/03/2016	EUR	389.53
	30/09/2015	EUR	406.18
	30/09/2014	EUR	411.86
Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	EUR	128.91
	30/09/2015	EUR	135.00
	30/09/2014	EUR	138.07
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	331.19
	30/09/2015	EUR	347.85
	30/09/2014	EUR	358.03
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	31/03/2016	USD	230.79
	30/09/2015	USD	237.22
	30/09/2014	USD	251.94
Distribution I (EUR)	31/03/2016	EUR	255.56
	30/09/2015	EUR	277.00
	30/09/2014	EUR	289.41
Distribution N (EUR)	31/03/2016	EUR	247.11
	30/09/2015	EUR	267.91
	30/09/2014	EUR	281.81
Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	241.71
	30/09/2015	EUR	263.33
	30/09/2014	EUR	279.60

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	529,574	
	30/09/2015	521,755	
	30/09/2014	409,046	
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	288	
	30/09/2015	1,566	
	30/09/2014	-	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	9,464	
	30/09/2015	11,580	
	30/09/2014	6,708	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	18,283	
	30/09/2015	19,766	
	30/09/2014	16,444	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	147,440	
	30/09/2015	171,267	
	30/09/2014	286,786	
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2016	15,402	
	30/09/2015	34,373	
	30/09/2014	54,615	
Capitalisation S (EUR)	31/03/2016	11,368	
	30/09/2015	11,368	
	30/09/2014	39,390	
Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	140,031	
	30/09/2015	146,225	
	30/09/2014	191,666	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	59,494	
	30/09/2015	61,080	
	30/09/2014	61,641	
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	31/03/2016	3,654	
	30/09/2015	3,654	
	30/09/2014	5,734	
Distribution I (EUR)	31/03/2016	607	
	30/09/2015	607	
	30/09/2014	607	
Distribution N (EUR)	31/03/2016	2,072	
	30/09/2015	1,808	
	30/09/2014	1,905	
Distribution P (EUR)	31/03/2016	60,780	
	30/09/2015	69,084	
	30/09/2014	84,146	
Dividendy			
Distribution I (EUR)	14/12/2015	EUR	10.50
Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	7.95

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	10.10
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	9.10
Distribution N (EUR)	16/12/2013	EUR	9.00
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	10.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	9.10
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	9.00
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.81%
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016		0.81%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016		0.90%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		1.84%
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2016		1.84%
Capitalisation S (EUR)	31/03/2016		0.85%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2016		1.71%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		2.34%
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	31/03/2016		2.34%
Distribution I (EUR)	31/03/2016		0.81%
Distribution N (EUR)	31/03/2016		0.90%
Distribution P (EUR)	31/03/2016		1.84%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		131.48%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		387,437,118.50
Akcie		387,437,118.50
Finanční deriváty celkem		1,495,341.47
Měnové forwardy		1,495,341.47
Hotovost v bance		8,409,215.64
Ostatní aktiva	4,12	6,748,819.17
Aktiva celkem		404,090,494.78
Běžná pasiva	4,12	(3,312,622.13)
Pasiva celkem		(3,312,622.13)
Čistá aktiva na konci období		400,777,872.65

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Velká Británie				
60,000	ASTRAZENECA PLC	GBP	2,953,304.22	0.74
1,350,000	AVIVA PLC	GBP	7,766,187.37	1.94
3,200,000	BARCLAYS PLC	GBP	6,054,179.05	1.51
1,500,000	BP PLC	GBP	6,624,596.24	1.65
240,000	DIAGEO PLC	GBP	5,695,468.94	1.42
670,000	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	11,932,282.40	2.99
2,200,000	J SAINSBURY PLC	GBP	7,666,861.00	1.91
1,850,000	KINGFISHER PLC	GBP	8,789,848.15	2.19
290,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	4,027,164.23	1.00
9,300,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	7,978,726.90	1.99
672,001	MITIE GROUP PLC	GBP	2,178,296.86	0.54
240,000	RIO TINTO PLC	GBP	5,919,473.57	1.48
550,000	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	11,682,043.00	2.91
240,000	ROYAL DUTCH SHELL PLC - B	GBP	5,146,052.20	1.28
520,000	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	3,119,970.72	0.78
380,000	SMITHS GROUP PLC	GBP	5,157,151.52	1.29
400,000	TATE & LYLE PLC	GBP	2,916,096.24	0.73
240,000	UNILEVER PLC	GBP	9,542,899.73	2.38
			115,150,602.34	28.73
Francie				
670,000	AXA SA	EUR	13,862,300.00	3.46
154,481	BNP PARIBAS SA	EUR	6,832,694.63	1.70
430,000	CARREFOUR SA	EUR	10,397,400.00	2.59
187,000	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	7,242,510.00	1.81
179,228	ELIS SA	EUR	3,057,629.68	0.76
1,112,554	ENGIE SA	EUR	15,175,236.56	3.80
50,000	KLEPIERRE	EUR	2,105,000.00	0.53
176,000	METROPOLE TELEVISION SA	EUR	2,820,400.00	0.70
85,000	SANOFI	EUR	6,023,100.00	1.50
160,000	SOCIETE TELEVISION FRANCAISE 1	EUR	1,820,800.00	0.45
50,000	TOTAL SA	EUR	2,003,000.00	0.50
			71,340,070.87	17.80
Německo				
37,000	BAYER AG	EUR	3,822,100.00	0.95
135,000	DAIMLER AG	EUR	9,094,950.00	2.27
330,000	DEUTSCHE POST AG	EUR	8,058,600.00	2.01
691,000	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	10,900,525.00	2.72
45,000	LINDE AG	EUR	5,762,250.00	1.44
68,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	12,155,000.00	3.04
65,000	WACKER CHEMIE AG	EUR	5,027,100.00	1.25
			54,820,525.00	13.68
Švýcarsko				
50,000	CIE FINANCIERE RICHMONT SA	CHF	2,911,691.41	0.73
2,500	LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	103,615.90	0.03
260,000	NOVARTIS AG	CHF	16,606,033.61	4.13
55,000	ROCHE HOLDING AG	CHF	11,929,458.59	2.98
679,079	UBS GROUP AG	CHF	9,638,989.45	2.41
			41,189,788.96	10.28
Španělsko				
400,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	5,780,000.00	1.44

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
950,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	5,549,900.00	1.38
2,700,000	INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	1,757,700.00	0.44
570,000	PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD SA	EUR	2,821,500.00	0.70
900,000	TELEFONICA SA	EUR	8,866,800.00	2.22
			24,775,900.00	6.18
Nizozemsko				
210,000	ABN AMRO GROUP NV	EUR	3,781,050.00	0.94
680,000	ING GROEP NV	EUR	7,228,400.00	1.81
86,148	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	4,163,963.58	1.04
1,080,000	POSTNL NV	EUR	3,866,400.00	0.96
			19,039,813.58	4.75
Itálie				
150,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	1,954,500.00	0.49
1,960,000	ENEL SPA	EUR	7,640,080.00	1.90
2,200,000	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	5,354,800.00	1.34
590,000	POSTE ITALIANE SPA	EUR	3,923,500.00	0.98
			18,872,880.00	4.71
Švédsko				
650,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	7,268,355.72	1.81
900,000	TELIASONERA AB	SEK	4,108,361.08	1.03
600,000	VOLVO AB	SEK	5,786,972.92	1.44
			17,163,689.72	4.28
Jersey				
390,000	WPP PLC	GBP	8,003,246.32	2.00
			8,003,246.32	2.00
Finsko				
1,300,000	NOKIA OYJ	EUR	6,792,500.00	1.69
			6,792,500.00	1.69
Rakousko				
140,000	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	3,458,000.00	0.86
110,000	VOESTALPINE AG	EUR	3,234,550.00	0.81
			6,692,550.00	1.67
Irsko				
145,000	CRH PLC	GBP	3,595,551.71	0.90
			3,595,551.71	0.90
			387,437,118.50	96.67

Portfolio cenných papírů celkem 387,437,118.50 96.67

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Měnové forwardy				
327,337,644.71	PLN	75,404,036.18 EUR 08/04/2016	75,404,036.18	1,757,655.83
1,480,458.31	EUR	1,668,474.93 USD 08/04/2016	1,480,458.31	16,489.56
621,218.65	GBP	889,035.16 USD 08/04/2016	790,150.65	3,380.57

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
287,600.97 CHF	296,794.62 USD	08/04/2016	263,629.77	3,136.78
1,124,877.14 SEK	136,739.38 USD	08/04/2016	121,431.41	1,789.25
351,748.87 PLN	93,234.63 USD	08/04/2016	82,479.25	1,109.24
9,275.53 NOK	1,103.46 USD	08/04/2016	977.32	15.74
879.81 DKK	132.81 USD	08/04/2016	118.01	1.56
344.65 USD	2,354.95 DKK	08/04/2016	315.92	(13.68)
2,868.86 USD	24,827.43 NOK	08/04/2016	2,629.72	(116.49)
44,479.28 USD	169,921.80 PLN	08/04/2016	39,758.11	(1,027.41)
357,533.99 USD	3,060,089.13 SEK	08/04/2016	327,737.99	(17,545.01)
768,507.75 USD	763,545.74 CHF	08/04/2016	704,647.94	(25,390.27)
5,805,751.23 EUR	24,785,979.01 PLN	08/04/2016	5,805,751.23	(36,925.62)
2,383,742.94 USD	1,706,595.48 GBP	08/04/2016	2,186,209.61	(60,696.43)
3,984,534.41 USD	3,642,669.28 EUR	08/04/2016	3,642,669.28	(146,522.15)
			90,853,000.70	1,495,341.47

Finanční deriváty celkem

1,495,341.47

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	387,437,118.50	96.67
Finanční deriváty celkem	1,495,341.47	0.37
Hotovost v bance	8,409,215.64	2.10
Ostatní aktiva a pasiva	3,436,197.04	0.86
Čistá aktiva celkem	400,777,872.65	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	922,130,599.17	Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	EUR	4,743.41
	30/09/2015	EUR	1,216,090,051.28		30/09/2015	EUR	4,745.68
	30/09/2014	EUR	629,212,279.86		30/09/2014	EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	1,230.40
					30/09/2015	EUR	1,279.79
					30/09/2014	EUR	1,359.38
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	4,862.29	Distribution X (EUR)	31/03/2016	EUR	234.33
	30/09/2015	EUR	4,820.53		30/09/2015	EUR	243.76
	30/09/2014	EUR	4,904.20		30/09/2014	EUR	-
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	-	Distribution Z (M) (JPY)	31/03/2016	JPY	9,524.00
	30/09/2015	USD	-		30/09/2015	JPY	10,131.00
	30/09/2014	USD	5,299.00		30/09/2014	JPY	11,078.00
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	31/03/2016	CHF	4,873.77	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	31/03/2016	JPY	9,500.00
	30/09/2015	CHF	4,799.38		30/09/2015	JPY	9,581.00
	30/09/2014	CHF	4,972.31		30/09/2014	JPY	10,252.00
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	EUR	7,661.43	Počet akcií			
	30/09/2015	EUR	7,512.21		Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	137
	30/09/2014	EUR	7,723.71		30/09/2015	5,489	
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	31/03/2016	USD	5,359.76	30/09/2014	2		
	30/09/2015	USD	5,302.52	Capitalisation I (USD)	31/03/2016	-	
	30/09/2014	USD	5,390.93	30/09/2015	-		
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	EUR	365.99	30/09/2014	8		
	30/09/2015	EUR	362.81	Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	31/03/2016	4,256	
	30/09/2014	EUR	368.97	30/09/2015	7,896		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	361.78	30/09/2014	3,439		
	30/09/2015	EUR	359.50	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	44,662	
	30/09/2014	EUR	367.44	30/09/2015	65,334		
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	-	30/09/2014	47,782		
	30/09/2015	USD	-	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	31/03/2016	5,173	
	30/09/2014	USD	236.92	30/09/2015	9,013		
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	31/03/2016	CHF	240.58	30/09/2014	2,757		
	30/09/2015	CHF	237.39	Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	39,891	
	30/09/2014	CHF	247.28	30/09/2015	22,953		
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2016	USD	254.88	30/09/2014	15,500		
	30/09/2015	USD	249.71	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	141,463	
	30/09/2014	USD	257.97	30/09/2015	341,488		
Capitalisation S (EUR)	31/03/2016	EUR	5,041.02	30/09/2014	153,713		
	30/09/2015	EUR	5,000.07	Capitalisation P (USD)	31/03/2016	-	
	30/09/2014	EUR	5,088.40	30/09/2015	-		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	356.84	30/09/2014	15,167		
	30/09/2015	EUR	355.52	Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	31/03/2016	1,159	
	30/09/2014	EUR	365.20	30/09/2015	5,037		
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	EUR	7,007.93	30/09/2014	4,007		
	30/09/2015	EUR	6,924.67				
	30/09/2014	EUR	6,993.90				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií

Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2016	132,131	Distribution Z (M) (JPY)	02/03/2016	JPY	50.00
	30/09/2015	186,649	Distribution Z (M) (JPY)	02/02/2016	JPY	50.00
	30/09/2014	61,839	Distribution Z (M) (JPY)	05/01/2016	JPY	50.00
Capitalisation S (EUR)	31/03/2016	8	Distribution Z (M) (JPY)	02/12/2015	JPY	50.00
	30/09/2015	8	Distribution Z (M) (JPY)	03/11/2015	JPY	50.00
	30/09/2014	10	Distribution Z (M) (JPY)	02/10/2015	JPY	50.00
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	22,438	Distribution Z (M) (JPY)	02/09/2015	JPY	40.00
	30/09/2015	11,345	Distribution Z (M) (JPY)	04/08/2015	JPY	40.00
	30/09/2014	6,657	Distribution Z (M) (JPY)	02/07/2015	JPY	40.00
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	6,225	Distribution Z (M) (JPY)	02/06/2015	JPY	40.00
	30/09/2015	6,134	Distribution Z (M) (JPY)	04/05/2015	JPY	40.00
	30/09/2014	8,929	Distribution Z (M) (JPY)	02/04/2015	JPY	40.00
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	16,764	Distribution Z (M) (JPY)	03/03/2015	JPY	40.00
	30/09/2015	19,140	Distribution Z (M) (JPY)	03/02/2015	JPY	40.00
	30/09/2014	-	Distribution Z (M) (JPY)	05/01/2015	JPY	40.00
Distribution P (EUR)	31/03/2016	106,116	Distribution Z (M) (JPY)	02/12/2014	JPY	40.00
	30/09/2015	108,879	Distribution Z (M) (JPY)	04/11/2014	JPY	40.00
	30/09/2014	66,491	Distribution Z (M) (JPY)	02/10/2014	JPY	40.00
Distribution X (EUR)	31/03/2016	613	Distribution Z (M) (JPY)	02/09/2014	JPY	40.00
	30/09/2015	622	Distribution Z (M) (JPY)	04/08/2014	JPY	40.00
	30/09/2014	-	Distribution Z (M) (JPY)	02/07/2014	JPY	40.00
Distribution Z (M) (JPY)	31/03/2016	2,272	Distribution Z (M) (JPY)	03/06/2014	JPY	45.00
	30/09/2015	2,222	Distribution Z (M) (JPY)	02/05/2014	JPY	45.00
	30/09/2014	2,288	Distribution Z (M) (JPY)	02/04/2014	JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	31/03/2016	2,403,883	Distribution Z (M) (JPY)	04/03/2014	JPY	45.00
	30/09/2015	2,375,897	Distribution Z (M) (JPY)	04/02/2014	JPY	45.00
	30/09/2014	2,510	Distribution Z (M) (JPY)	03/01/2014	JPY	45.00
			Distribution Z (M) (JPY)	03/12/2013	JPY	45.00
Dividendy						
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/02/2016	EUR	48.80			
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/11/2015	EUR	43.45			
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/08/2015	EUR	41.40			
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	12/05/2015	EUR	41.00			
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/02/2015	EUR	38.00			
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	56.50			
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	51.05			
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	19.25			
Distribution X (EUR)	14/12/2015	EUR	10.20			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution Z (M) (JPY)	04/11/2013	JPY	45.00	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/01/2014	JPY	45.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/10/2013	JPY	45.00	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/12/2013	JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/03/2016	JPY	50.00	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/11/2013	JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/02/2016	JPY	50.00	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/10/2013	JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	05/01/2016	JPY	50.00				
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/12/2015	JPY	50.00	Poplatek za správu v %*			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/11/2015	JPY	50.00	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.89%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/10/2015	JPY	50.00	Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	31/03/2016		0.89%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/09/2015	JPY	40.00	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016		0.89%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/08/2015	JPY	40.00	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	31/03/2016		0.89%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/07/2015	JPY	40.00	Capitalisation N (EUR)	31/03/2016		0.81%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/06/2015	JPY	40.00	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		1.34%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/05/2015	JPY	40.00	Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	31/03/2016		1.35%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/04/2015	JPY	40.00	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2016		1.34%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/03/2015	JPY	40.00	Capitalisation S (EUR)	31/03/2016		0.93%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/02/2015	JPY	40.00	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		1.84%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	05/01/2015	JPY	40.00	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016		0.16%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/12/2014	JPY	40.00	Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016		0.89%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/11/2014	JPY	40.00	Distribution P (EUR)	31/03/2016		1.34%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/10/2014	JPY	40.00	Distribution X (EUR)	31/03/2016		1.84%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/09/2014	JPY	40.00	Distribution Z (M) (JPY)	31/03/2016		0.16%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/08/2014	JPY	40.00	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	31/03/2016		0.16%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/07/2014	JPY	40.00	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		77.32%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/06/2014	JPY	45.00				
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/05/2014	JPY	45.00				
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/04/2014	JPY	45.00				
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/03/2014	JPY	45.00				
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/02/2014	JPY	45.00				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 jsou zahrnuté v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuté do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		874,113,675.94
Subjekty kolektivního investování		84,874,425.09
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		789,239,250.85
Hotovost v bance		2,040,808.40
Marginální vklady		444,328.42
Ostatní aktiva	4,12	89,322,424.29
Aktiva celkem		965,921,237.05
Běžná pasiva	4,12	(33,096,061.73)
Finanční deriváty celkem		(10,694,576.15)
Úrokové swapy		(3,527,240.14)
Měnové forwardy		(7,101,336.01)
Futures		(66,000.00)
Pasiva celkem		(43,790,637.88)
Čistá aktiva na konci období		922,130,599.17

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					4,000,000	RWE AG 21/04/2075 FRN	EUR	2,884,812.00	0.31
					31,000,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	27,977,500.00	3.03
					9,920,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	9,602,560.00	1.04
					4,000,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 4.000% 15/01/2025	EUR	4,080,000.00	0.44
								78,872,615.48	8.55
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Spojené státy americké					Velká Británie				
9,700,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	9,363,345.18	1.02	14,525,000	CEVA GROUP PLC 4.000% 01/05/2018	USD	10,961,783.16	1.19
25,386,000	CHEMOURS CO/THE 6.125% 15/05/2023	EUR	19,953,396.00	2.16	8,800,000	MATALAN FINANCE PLC 6.875% 01/06/2019	GBP	9,428,879.36	1.02
19,179,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.250% 15/01/2017	EUR	13,434,889.50	1.46	11,450,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY FRN PERP EMTN	GBP	13,503,026.54	1.46
9,972,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 8.000% 15/12/2022	USD	4,287,903.12	0.46	15,300,000	OTE PLC 3.500% 09/07/2020	EUR	14,680,350.00	1.59
19,600,000	ENOVA INTERNATIONAL INC 9.750% 01/06/2021	USD	12,211,838.01	1.32	4,150,000	PUBLIC POWER CORP FINANCE PLC 5.500% 15/07/2022	EUR	3,023,275.00	0.33
20,750,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 5.750% 15/07/2022	EUR	16,829,080.00	1.83	4,850,000	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 4.500% 15/01/2025	EUR	4,687,137.00	0.51
4,000,000	GLENCORE FUNDING LLC 2.500% 15/01/2019	USD	3,211,794.13	0.35	4,050,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.125% 15/01/2025	GBP	4,943,218.28	0.54
13,525,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	9,851,037.69	1.07	61,227,669.34				
8,250,000	HEXION INC 8.875% 01/02/2018	USD	4,959,194.42	0.54	Francie				
14,300,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.250% 01/04/2025	EUR	12,705,550.00	1.38	6,500,000	AREVA SA 3.125% 20/03/2023 EMTN	EUR	5,321,875.00	0.58
13,889,000	INFOR US INC 5.750% 15/05/2022	EUR	11,944,540.00	1.30	5,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.330% 07/02/2025 EMTN	EUR	4,665,545.00	0.51
15,980,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 4.000% 19/08/2022	EUR	16,389,088.00	1.78	700,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN	EUR	668,382.40	0.07
13,750,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.000% 01/12/2018	USD	10,014,918.17	1.09	6,000,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP	EUR	4,486,740.00	0.49
16,632,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.500% 15/01/2021	EUR	11,688,636.96	1.27	12,000,000	NUMERICABLE-SFR SA 5.375% 15/05/2022	EUR	12,210,000.00	1.32
8,190,000	UPCB FINANCE VI LTD 6.875% 15/01/2022	USD	7,600,302.75	0.82	17,471,000	3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT SAS 5.625% 15/04/2019	EUR	16,274,585.92	1.76
21,600,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	21,654,000.00	2.34	43,627,128.32				
					186,099,513.93				
					20.19				
Lucembursko					Jersey				
10,176,000	ALTICE LUXEMBOURG SA 6.250% 15/02/2025	EUR	9,146,697.60	0.99	14,000,000	LINCOLN FINANCE LTD 6.875% 15/04/2021	EUR	14,525,000.00	1.58
13,200,000	ALTICE LUXEMBOURG SA 7.250% 15/05/2022	EUR	13,044,900.00	1.41	17,400,000	MERCURY BONDCO PLC 8.250% 30/05/2021	EUR	17,617,500.00	1.91
13,387,500	BOARDRIDERS 9.500% 15/12/2020	EUR	9,672,468.75	1.05	32,142,500.00				
15,285,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022	EUR	13,871,137.50	1.50	Kanada				
20,000,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	20,500,000.00	2.23	5,184,000	GLENCORE FINANCE CANADA LTD 2.700% 25/10/2017	USD	4,458,180.86	0.48
19,665,000	GEO DEBT FINANCE SCA 7.500% 01/08/2018	EUR	18,343,118.70	2.00	32,739,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	24,063,165.00	2.61
5,450,000	SWISSPORT INVESTMENTS SA 6.750% 15/12/2021	EUR	5,733,509.00	0.62	28,521,345.86				
5,900,000	SWISSPORT INVESTMENTS SA 9.750% 15/12/2022	EUR	5,904,012.00	0.64	3.09				
7,240,000	TAKKO LUXEMBOURG 2 SCA 9.875% 15/04/2019	EUR	4,021,820.00	0.44	Japonsko				
15,909,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.000% 15/07/2020	EUR	15,769,796.25	1.71	21,880,000	SOFTBANK GROUP CORP 4.750% 30/07/2025	EUR	22,481,700.00	2.44
17,000,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 7.375% 23/04/2021	USD	13,500,943.35	1.46	22,481,700.00				
					2.44				
					Irsko				
129,508,403.15					14.05				
Nizozemsko					Itálie				
47,610,000	GRUPO ISOLUX CORSAN FINANCE BV 6.625% 15/04/2021	EUR	14,252,053.50	1.55	8,455,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 15/12/2019 FRN	USD	7,308,301.52	0.79
9,500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.375% 20/05/2023	USD	6,083,234.61	0.66	7,000,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.250% 15/01/2022	EUR	7,087,500.00	0.77
7,980,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.375% 27/01/2021	USD	5,788,695.01	0.63	5,450,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.750% 01/02/2025	EUR	5,375,062.50	0.58
5,000,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.875% 07/03/2022 EMTN	EUR	4,162,695.00	0.45	19,770,864.02				
3,750,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN PERP	EUR	3,300,000.00	0.36	2.14				
10,250,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 5.750% 15/11/2021	EUR	10,993,535.00	1.19	Jižní Afrika				
21,460,000	UNIVEG HOLDING BV 7.875% 15/11/2020	EUR	22,319,687.60	2.42	1,101,449	EDCON LTD 8.000% 30/06/2019	EUR	859,130.22	0.09
22,794,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	22,276,576.20	2.42	11,200,000	EDCON LTD 8.000% 30/06/2019	EUR	8,736,000.00	0.95
					13,376,000	EDCON LTD 9.500% 01/03/2018	EUR	4,739,116.80	0.51
					14,334,247.02				
					1.55				
18,000,000					Německo				
12,050,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	17,977,500.00	1.95	9,100,000	OFFICINE MACCAFERRI SPA 5.750% 01/06/2021	EUR	8,189,208.30	0.88
4,387,224	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 8.000% 15/05/2022	EUR	11,875,275.00	1.29	5,950,000	UNICREDIT SPA FRN PERP	EUR	4,850,440.00	0.53
					13,039,648.30				
					1.41				

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Česká republika				
10,725,000	CE ENERGY AS 7.000% 01/02/2021	EUR	11,314,875.00	1.23
			11,314,875.00	1.23
Španělsko				
9,400,000	CEMEX ESPANA SA/LUXEMBOURG 9.875% 30/04/2019	EUR	9,906,190.00	1.07
			9,906,190.00	1.07
Rakousko				
10,000,000	SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.375% 01/04/2022	EUR	9,775,000.00	1.06
			9,775,000.00	1.06
Mexiko				
6,000,000	CEMEX SAB DE CV 4.375% 05/03/2023	EUR	5,592,000.00	0.60
1,905,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	1,713,338.16	0.19
			7,305,338.16	0.79
Švédsko				
9,120,000	OVAKO AB 6.500% 01/06/2019	EUR	6,812,640.00	0.74
			6,812,640.00	0.74
Brazílie				
17,000,000	OI BRASIL HOLDINGS COOPERATIEF UA 5.750% 10/02/2022	USD	3,989,118.51	0.43
4,940,000	TELEMAR NORTE LESTE SA 5.125% 15/12/2017	EUR	1,738,188.40	0.19
3,300,000	TELEMAR NORTE LESTE SA 5.500% 23/10/2020	USD	1,013,557.98	0.11
			6,740,864.89	0.73
Chorvatsko				
6,400,000	AGROKOR DD 8.875% 01/02/2020	USD	5,931,042.96	0.64
			5,931,042.96	0.64
			776,588,063.35	84.22
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Spojené státy americké				
12,150,000	AXALTA COATING SYSTEMS US HOLDINGS INC / AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B 5.750% 01/02/2021	EUR	12,651,187.50	1.37
			12,651,187.50	1.37
			12,651,187.50	1.37
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
83,944	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	84,874,425.09	9.20
			84,874,425.09	9.20
			84,874,425.09	9.20
Portfolio cenných papírů celkem			874,113,675.94	94.79

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR	
Úrokový swap						
0.00	2.503	03/07/2025	USD	50,000,000.00	(3,527,240.14)	
					(3,527,240.14)	
K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
Měnové forwardy						
148,122,812.57	EUR	165,052,103.80	USD	16/06/2016	148,122,812.57	3,616,854.85
69,648,313.46	EUR	54,373,077.44	GBP	08/04/2016	69,648,313.46	1,076,044.95
11,319,586.87	EUR	12,625,249.30	USD	08/04/2016	11,319,586.87	241,823.57
5,359,306.44	EUR	671,059,907.00	JPY	08/04/2016	5,359,306.44	119,737.15
3,491,810.85	CHF	2,512,540.58	GBP	08/04/2016	3,223,179.95	31,166.40
383,489.90	CHF	391,030.57	USD	08/04/2016	350,856.56	8,322.53
401,973,026.00	JPY	3,568,917.07	USD	08/04/2016	3,200,993.68	7,093.26
70,986.10	CHF	8,125,395.00	JPY	08/04/2016	65,146.91	1,608.29
263,531.21	GBP	377,902.67	USD	08/04/2016	338,438.98	767.89
129,998.51	GBP	20,909,038.00	JPY	08/04/2016	164,717.95	691.11
63,363.73	EUR	50,000.00	GBP	16/06/2016	63,363.73	429.48
8,229,304.00	JPY	72,179.90	CHF	08/04/2016	66,250.89	(1,890.95)
95,997.46	GBP	134,284.70	CHF	08/04/2016	122,530.07	(1,989.82)
1,291,508.89	EUR	1,412,221.14	CHF	08/04/2016	1,291,508.89	(2,628.67)
385,972.50	USD	380,895.35	CHF	08/04/2016	347,578.43	(10,383.02)
1,831,257.19	GBP	2,329,236.66	EUR	08/04/2016	2,329,236.66	(19,758.04)
3,519,379.72	USD	399,061,054.00	JPY	08/04/2016	3,167,955.72	(27,822.40)
18,525,088.04	CHF	17,082,102.99	EUR	08/04/2016	17,082,102.99	(105,999.51)
5,754,676.39	USD	4,124,838.84	GBP	08/04/2016	5,286,823.30	(152,693.33)
26,105,949.88	USD	23,114,720.74	EUR	16/06/2016	23,114,720.74	(258,512.29)
3,668,186,040.00	JPY	23,234,623.03	GBP	08/04/2016	29,829,494.93	(661,367.04)
94,410,150.58	GBP	121,062,319.76	EUR	16/06/2016	121,062,319.76	(2,229,686.36)
67,644,043.66	USD	62,009,259.28	EUR	08/04/2016	62,009,259.28	(2,656,395.25)
19,247,066,689.00	JPY	156,355,939.35	EUR	08/04/2016	156,355,939.35	(6,076,748.81)
					663,922,438.11	(7,101,336.01)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2016

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokový future				
(110)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	17,965,200.00	(66,000.00)
			17,965,200.00	(66,000.00)
Finanční deriváty celkem			(10,694,576.15)	

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	874,113,675.94	94.79
Finanční deriváty celkem	(10,694,576.15)	(1.16)
Hotovost v bance	2,040,808.40	0.22
Ostatní aktiva a pasiva	56,670,690.98	6.15
Čistá aktiva celkem	922,130,599.17	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	371,280,346.52	Počet akcií	Distribution I (EUR)	31/03/2016	3,070		
	30/09/2015	EUR	312,983,792.38			30/09/2015	3,070		
	30/09/2014	EUR	245,794,814.14			30/09/2014	5,986		
Čistá hodnota aktiv na akcii**	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	1,185.46	Distribution P (EUR)	31/03/2016	3,772		
		30/09/2015	EUR	1,140.34		30/09/2015	2,653		
		30/09/2014	EUR	939.12		30/09/2014	3,986		
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	EUR	1,093.70	Dividendy	Distribution I (EUR)	14/12/2015	EUR	302.50	
	30/09/2015	EUR	1,052.82			Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	259.00
	30/09/2014	EUR	868.68				Distribution I (EUR)	16/12/2013	EUR
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	1,071.97	Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR		114.40	
	30/09/2015	EUR	1,036.27		Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	99.00	
	30/09/2014	EUR	862.31			Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	35.05
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	992.60	Poplatek za správu v %*	Capitalisation I (EUR)		31/03/2016	0.81%	
	30/09/2015	EUR	962.01			Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	0.95%	
	30/09/2014	EUR	804.51				Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.84%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	CZK	25,418.08	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.32%			
	30/09/2015	CZK	24,709.75		Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	2.34%		
	30/09/2014	CZK	20,796.14			Distribution I (EUR)	31/03/2016	0.81%	
Distribution I (EUR)	31/03/2016	EUR	7,545.86	Distribution P (EUR)	31/03/2016		1.84%		
	30/09/2015	EUR	7,562.82		Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.84%		
	30/09/2014	EUR	6,478.81			Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	33.65%	
Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	2,839.07	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.81%		
	30/09/2015	EUR	2,859.85		Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	0.95%		
	30/09/2014	EUR	2,475.65			Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.84%	
Počet akcií	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	167,015	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		2.32%		
		30/09/2015	157,903		Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	2.34%		
		30/09/2014	103,487			Distribution I (EUR)	31/03/2016	0.81%	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	1,098	Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.84%				
	30/09/2015	1,076		Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	33.65%			
	30/09/2014	676			Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.81%		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	84,254	Capitalisation N (EUR)	31/03/2016		0.95%			
	30/09/2015	86,360		Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.84%			
	30/09/2014	102,896			Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.32%		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	44,786	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016		2.34%			
	30/09/2015	8,943		Distribution I (EUR)	31/03/2016	0.81%			
	30/09/2014	10,672			Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.84%		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	3,666	Distribution I (EUR)	31/03/2016		0.81%			
	30/09/2015	3,178		Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.84%			
	30/09/2014	2,722			Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	33.65%		

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) European Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		365,731,381.24
Akcie		365,731,381.24
Hotovost v bance		9,336,877.21
Ostatní aktiva	4,12	2,891,642.63
Aktiva celkem		377,959,901.08
Běžná pasiva	4,12	(6,678,584.12)
Finanční deriváty celkem		(970.44)
Měnové forwardy		(970.44)
Pasiva celkem		(6,679,554.56)
Čistá aktiva na konci období		371,280,346.52

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Francie				
115,000	FONCIERE DES REGIONS	EUR	9,550,750.00	2.57
154,000	GECINA SA	EUR	18,634,000.00	5.02
750,000	KLEPIERRE	EUR	31,575,000.00	8.50
149,000	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	36,028,200.00	9.70
			95,787,950.00	25.79
Německo				
1,290,000	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	35,255,700.00	9.50
223,000	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	18,475,550.00	4.98
1,155,000	VONOVIA SE	EUR	36,526,875.00	9.83
			90,258,125.00	24.31
Velká Británie				
940,000	BIG YELLOW GROUP PLC	GBP	9,182,549.95	2.47
2,060,000	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	18,200,754.16	4.90
1,330,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	18,469,408.36	4.98
2,850,000	SEGRO PLC	GBP	14,748,926.14	3.97
1,120,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	12,869,166.61	3.47
			73,470,805.22	19.79
Švýcarsko				
144,000	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	12,205,737.10	3.29
225,000	SWISS PRIME SITE AG	CHF	17,483,893.68	4.71
			29,689,630.78	8.00
Švédsko				
1,180,000	FABEGE AB	SEK	17,512,250.39	4.72
260,000	FASTIGHETS AB BALDER	SEK	5,797,797.79	1.56
391,879	HUFVUDSTADEN AB	SEK	5,459,502.06	1.47
			28,769,550.24	7.75
Nizozemsko				
444,000	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	18,261,720.00	4.92
			18,261,720.00	4.92
Španělsko				
410,000	AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	EUR	5,362,800.00	1.44
1,080,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	11,037,600.00	2.98
			16,400,400.00	4.42
Lucembursko				
380,000	GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	7,676,000.00	2.07
			7,676,000.00	2.07
Rakousko				
2,900,000	IMMOFINANZ AG	EUR	5,417,200.00	1.46
			5,417,200.00	1.46
			365,731,381.24	98.51

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Právo odběru				
Rakousko				
1,780,000	IMMOEAST AG ORD - RTS 31/12/2099	EUR	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00
Portfolio cenných papírů celkem			365,731,381.24	98.51

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
Měnové forwardy					
3,128.82	EUR	84,628.13 CZK	08/04/2016	3,128.82	
91,615,536.97	CZK	3,387,909.22	EUR	08/04/2016	3,387,909.22
				3,391,038.04	
				(970.64)	
Finanční deriváty celkem				(970.44)	

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	365,731,381.24	98.51
Finanční deriváty celkem	(970.44)	0.00
Hotovost v bance	9,336,877.21	2.51
Ostatní aktiva a pasiva	(3,786,941.49)	(1.02)
Čistá aktiva celkem	371,280,346.52	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	98,620,114.65
	30/09/2015	EUR	124,089,541.03
	30/09/2014	EUR	126,655,352.85
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	5,643.96
	30/09/2015	EUR	5,644.96
	30/09/2014	EUR	5,276.15
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	EUR	278.01
	30/09/2015	EUR	278.29
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	276.64
	30/09/2015	EUR	278.06
	30/09/2014	EUR	262.61
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	EUR	5,982.19
	30/09/2015	EUR	5,961.71
	30/09/2014	EUR	5,532.04
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		3,647
	30/09/2015		2,743
	30/09/2014		7
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016		291
	30/09/2015		18
	30/09/2014		-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		2,739
	30/09/2015		1,521
	30/09/2014		29
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016		12,905
	30/09/2015		18,145
	30/09/2014		22,887
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.81%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016		0.95%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		1.81%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016		0.09%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		148.04%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) European Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		97,775,270.96
Akcie		94,337,409.89
Subjekty kolektivního investování		3,437,861.07
Hotovost v bance		552,847.62
Ostatní aktiva	4,12	3,307,074.20
Aktiva celkem		101,635,192.78
Běžná pasiva	4,12	(3,015,078.13)
Pasiva celkem		(3,015,078.13)
Čistá aktiva na konci období		98,620,114.65

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Velká Británie				
110,625	ARM HOLDINGS PLC	GBP	1,414,833.27	1.43
47,507	ASTRAZENECA PLC	GBP	2,338,377.07	2.37
193,091	AVIVA PLC	GBP	1,110,800.66	1.13
55,337	COMPASS GROUP PLC	GBP	857,093.11	0.87
48,498	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1,858,953.61	1.88
49,697	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	690,130.97	0.70
196,141	NATIONAL GRID PLC	GBP	2,442,235.59	2.47
16,257	NEXT PLC	GBP	1,107,256.37	1.12
21,024	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1,784,614.58	1.81
52,757	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	1,120,562.80	1.14
34,685	ROYAL DUTCH SHELL PLC - B	GBP	743,711.75	0.75
100,610	SSE PLC	GBP	1,893,319.88	1.92
30,686	UNILEVER PLC	GBP	1,220,139.25	1.24
636,448	VODAFONE GROUP PLC	GBP	1,775,669.25	1.80
			20,357,698.16	20.63
Německo				
11,374	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	917,881.80	0.93
26,811	BRENTAG AG	EUR	1,345,912.20	1.36
8,010	CONTINENTAL AG	EUR	1,602,000.00	1.62
21,724	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1,629,082.76	1.65
29,978	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,924,887.38	1.95
44,769	GEA GROUP AG	EUR	1,925,067.00	1.96
18,324	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	1,775,595.60	1.80
17,865	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	1,480,115.25	1.50
13,407	LINDE AG	EUR	1,716,766.35	1.74
8,824	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	1,577,290.00	1.60
			15,894,598.34	16.11
Nizozemsko				
234,736	ING GROEP NV	EUR	2,495,243.68	2.53
44,184	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2,135,633.64	2.17
99,403	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	2,488,554.11	2.52
30,117	KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	1,318,070.51	1.34
112,258	RELX NV	EUR	1,722,599.01	1.75
89,513	UNILEVER NV	EUR	3,525,469.51	3.57
			13,685,570.46	13.88
Francie				
102,278	AXA SA	EUR	2,116,131.82	2.15
24,006	CAP GEMINI SA	EUR	1,982,415.48	2.01
34,619	CRITEO SA	USD	1,258,320.37	1.28
38,101	DANONE SA	EUR	2,381,693.51	2.41
31,870	KLEPIERRE	EUR	1,341,727.00	1.36
8,501	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1,279,400.50	1.30
12,914	PERNOD RICARD SA	EUR	1,265,572.00	1.28
18,520	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1,142,869.20	1.16
			12,768,129.88	12.95
Švýcarsko				
16,925	ACTELION LTD	CHF	2,228,667.25	2.26
66,766	NOVARTIS AG	CHF	4,264,301.69	4.33
3,597	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1,273,942.20	1.29
17,439	SWISS RE AG	CHF	1,420,637.01	1.44

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
3,398	SWISSCOM AG	CHF	1,626,932.20	1.65
			10,814,480.35	10.97
Švédsko				
50,768	ALFA LAVAL AB	SEK	730,360.93	0.74
120,962	ASSA ABLOY AB	SEK	2,097,654.54	2.13
65,274	INVESTMENT AB KINNEVIK	SEK	1,627,258.92	1.65
			4,455,274.39	4.52
Irsko				
104,464	EXPERIAN PLC	GBP	1,640,401.00	1.66
37,535	SHIRE PLC	GBP	1,874,286.36	1.90
			3,514,687.36	3.56
Španělsko				
72,197	CELLNEX TELECOM SAU	EUR	1,014,367.85	1.03
59,029	GRIFOLS SA	EUR	1,155,197.53	1.17
			2,169,565.38	2.20
Belgie				
38,756	COLRUYT SA	EUR	1,984,307.20	2.01
			1,984,307.20	2.01
Jersey				
95,992	WPP PLC	GBP	1,969,865.69	2.00
			1,969,865.69	2.00
Dánsko				
38,061	NOVO NORDISK A/S	DKK	1,814,588.53	1.84
			1,814,588.53	1.84
Norsko				
128,245	STATOIL ASA	NOK	1,772,883.94	1.80
			1,772,883.94	1.80
Rakousko				
19,313	AMS AG	CHF	583,129.41	0.59
16,336	LENZING AG	EUR	1,136,495.52	1.15
			1,719,624.93	1.74
Itálie				
581,814	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,416,135.28	1.44
			1,416,135.28	1.44
			94,337,409.89	95.65

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko				
3,400	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	3,437,861.07	3.49
			3,437,861.07	3.49
			3,437,861.07	3.49
Portfolio cenných papírů celkem			97,775,270.96	99.14

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) European Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	97,775,270.96	99.14
Hotovost v bance	552,847.62	0.56
Ostatní aktiva a pasiva	291,996.07	0.30
Čistá aktiva celkem	98,620,114.65	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	780,576,318.88	Distribution P Hedged (i) (USD)	31/03/2016	USD	237.60
	30/09/2015	EUR	681,527,798.34		30/09/2015	USD	236.97
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	USD	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution X (EUR)	31/03/2016	EUR	266.47
	31/03/2016	EUR	6,093.17		30/09/2015	EUR	269.67
	30/09/2015	EUR	6,041.73		30/09/2014	EUR	-
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	6,093.17	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	AUD	239.38
	30/09/2015	EUR	6,041.73		30/09/2015	AUD	242.42
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	AUD	-
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	CZK	134,654.93	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2016	USD	239.12
	30/09/2015	CZK	-		30/09/2015	USD	242.00
	30/09/2014	CZK	-		30/09/2014	USD	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	PLN	23,161.84	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	AUD	238.05
	30/09/2015	PLN	22,802.53		30/09/2015	AUD	242.12
	30/09/2014	PLN	-		30/09/2014	AUD	-
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	EUR	24.48	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2016	USD	237.78
	30/09/2015	EUR	24.29		30/09/2015	USD	241.85
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	USD	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	273.25	Počet akcií	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	9,820
	30/09/2015	EUR	271.74		30/09/2015	10,417	
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	-	
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	CZK	504.64	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	2,182	
	30/09/2015	CZK	503.30	30/09/2015	-		
	30/09/2014	CZK	-	30/09/2014	-		
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2016	USD	1,037.36	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	20,541	
	30/09/2015	USD	1,029.16	30/09/2015	24,451		
	30/09/2014	USD	-	30/09/2014	-		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	276.02	Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	2,536,571	
	30/09/2015	EUR	275.19	30/09/2015	729,377		
	30/09/2014	EUR	-	30/09/2014	-		
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/03/2016	RON	968.02	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	119,429	
	30/09/2015	RON	962.59	30/09/2015	151,753		
	30/09/2014	RON	-	30/09/2014	-		
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2016	USD	243.70	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	484,739	
	30/09/2015	USD	242.05	30/09/2015	468,071		
	30/09/2014	USD	-	30/09/2014	-		
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	EUR	6,613.97	Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2016	3,617	
	30/09/2015	EUR	6,538.19	30/09/2015	3,663		
	30/09/2014	EUR	-	30/09/2014	-		
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/03/2016	JPY	10,042.00	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	89,088	
	30/09/2015	JPY	-	30/09/2015	85,914		
	30/09/2014	JPY	-	30/09/2014	-		
Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	264.84				
	30/09/2015	EUR	267.33				
	30/09/2014	EUR	-				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií

Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/03/2016	11,043	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.18	
	30/09/2015	2,724					
	30/09/2014	-	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.18	
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2016	59,612	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.22	
	30/09/2015	21,463					
	30/09/2014	-	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.27	
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	53,262					
	30/09/2015	55,705	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.27	
	30/09/2014	-					
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/03/2016	50,000	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2016	USD	0.87	
	30/09/2015	-					
	30/09/2014	-	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2016	USD	0.87	
Distribution P (EUR)	31/03/2016	33,206					
	30/09/2015	29,356	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	05/01/2016	USD	0.87	
	30/09/2014	-					
Distribution P Hedged (i) (USD)	31/03/2016	1,225	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2015	USD	0.91	
	30/09/2015	1,253					
	30/09/2014	-	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/11/2015	USD	0.91	
Distribution X (EUR)	31/03/2016	31,595					
	30/09/2015	35,179	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.18	
	30/09/2014	-					
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	60,164	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.18	
	30/09/2015	3,955					
	30/09/2014	-	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.22	
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2016	175,318					
	30/09/2015	14,544	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.27	
	30/09/2014	-					
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	59,242	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.27	
	30/09/2015	4,351					
	30/09/2014	-	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2016	USD	0.87	
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2016	101,687					
	30/09/2015	5,174	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2016	USD	0.87	
	30/09/2014	-					
Dividendy			Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	05/01/2016	USD	0.87	
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	3.95	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2015	USD	0.91
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	4.15	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/11/2015	USD	0.91
Distribution P Hedged (i) (USD)	14/12/2015	USD	1.50				
Distribution X (EUR)	14/12/2015	EUR	4.00				
Distribution X (EUR)	15/12/2014	EUR	4.20				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	0.71%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	0.72%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.30%
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	1.24%
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2016	1.22%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	1.80%
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/03/2016	1.72%
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2016	1.80%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	0.01%
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/03/2016	0.71%
Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.30%
Distribution P Hedged (i) (USD)	31/03/2016	1.30%
Distribution X (EUR)	31/03/2016	1.80%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	1.80%
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2016	1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	2.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2016	2.80%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	123.05%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		722,882,219.74
Akcie		226,874,308.94
Subjekty kolektivního investování		62,865,930.51
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		433,141,980.29
Finanční deriváty celkem		3,209,267.15
Měnové forwardy		3,209,267.15
Hotovost v bance		22,101,828.53
Marginální vklady		13,333,440.37
Ostatní aktiva	4,12	50,378,080.01
Aktiva celkem		811,904,835.80
Běžná pasiva	4,12	(30,669,301.42)
Finanční deriváty celkem		(659,215.50)
Futures		(659,215.50)
Pasiva celkem		(31,328,516.92)
Čistá aktiva na konci období		780,576,318.88

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu									
Akcie									
Spojené státy americké									
10,955	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	534,219.08	0.07	21,754	PPL CORP	USD	726,755.98	0.09
7,216	ALPHABET INC - CLASS C	USD	4,717,264.89	0.61	18,039	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1,302,961.77	0.17
700	AMAZON.COM INC	USD	364,659.73	0.05	9,268	PROLOGIS INC	USD	359,317.48	0.05
5,968	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	347,747.09	0.04	8,000	PUBLIC STORAGE	USD	1,936,413.50	0.25
23,378	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	955,388.93	0.12	16,892	QLIK TECHNOLOGIES INC	USD	428,692.59	0.05
28,459	APPLE INC	USD	2,721,904.62	0.35	19,000	REALTY INCOME CORP	USD	1,042,244.75	0.13
34,143	BAKER HUGHES INC	USD	1,313,226.88	0.17	40,000	REGENCY CENTERS CORP	USD	2,627,352.90	0.34
27,748	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	3,454,772.71	0.44	33,397	ROCKWELL COLLINS INC	USD	2,702,415.31	0.35
2,037	BIOGEN INC	USD	465,334.42	0.06	21,000	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	3,827,379.23	0.49
4,482	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	324,404.69	0.04	7,170	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	524,938.00	0.07
18,000	BOSTON PROPERTIES INC	USD	2,007,318.68	0.26	6,814	STERICYCLE INC	USD	754,559.84	0.10
36,837	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2,064,979.65	0.26	13,569	TABEAU SOFTWARE INC	USD	546,189.31	0.07
2,072	CABLE ONE INC	USD	794,816.69	0.10	61,347	T-MOBILE US INC	USD	2,061,857.84	0.26
10,625	CELGENE CORP	USD	933,224.74	0.12	51,276	TORCHMARK CORP	USD	2,437,021.77	0.31
14,741	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	405,408.22	0.05	2,726	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	308,351.02	0.04
74,136	CITIGROUP INC	USD	2,716,140.58	0.35	29,501	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	1,400,556.45	0.18
47,446	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	2,941,564.56	0.38	72,439	US BANCORP	USD	2,580,228.17	0.33
10,495	COMCAST CORP	USD	562,533.11	0.07	6,357	VALERO ENERGY CORP	USD	357,806.13	0.05
61,090	DELTA AIR LINES INC	USD	2,609,680.31	0.33	46,702	VF CORP	USD	2,654,048.98	0.34
17,000	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	1,320,108.81	0.17	42,438	VISA INC	USD	2,848,192.92	0.36
18,000	DUKE REALTY CORP	USD	356,035.28	0.05	50,358	WELLTOWER INC	USD	3,064,212.82	0.39
6,627	ELI LILLY & CO	USD	418,770.80	0.05	11,625	YUM! BRANDS INC	USD	834,984.20	0.11
20,715	EMC CORP/MA	USD	484,449.78	0.06				115,368,719.83	14.79
24,856	EQUIFAX INC	USD	2,492,907.06	0.32	Japonsko				
21,000	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	1,340,292.22	0.17	213,500	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	2,494,561.50	0.32
39,000	EQUITY RESIDENTIAL	USD	2,567,829.41	0.33	10,000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	272,096.15	0.03
9,500	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	1,949,602.91	0.25	32,000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	791,007.32	0.10
53,921	EVERSOURCE ENERGY	USD	2,760,520.50	0.35	38,700	DENSO CORP	JPY	1,366,951.72	0.18
24,000	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	1,968,355.93	0.25	5,900	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	447,429.91	0.06
7,519	FACEBOOK INC	USD	752,856.74	0.10	38,800	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	613,446.04	0.08
19,000	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	USD	2,601,860.38	0.33	11,200	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	269,856.92	0.03
41,000	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	USD	818,165.07	0.10	8,300	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	267,119.56	0.03
8,104	FLUOR CORP	USD	381,891.80	0.05	407	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	2,065,510.38	0.26
20,347	FMC CORP	USD	720,818.21	0.09	109,000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	355,816.66	0.05
21,159	FMC TECHNOLOGIES INC	USD	508,016.53	0.07	105,200	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	428,341.02	0.05
118,683	FORD MOTOR CO	USD	1,406,011.58	0.18	134,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	2,937,795.20	0.39
248,343	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	1,218,232.96	0.16	1,180	ORIX JREIT INC	JPY	1,607,670.54	0.21
138,937	GENERAL ELECTRIC CO	USD	3,875,922.28	0.51	256,300	RESONA HOLDINGS INC	JPY	803,640.70	0.10
55,000	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	USD	1,434,908.52	0.18	8,200	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	343,545.40	0.04
5,027	GILEAD SCIENCES INC	USD	405,230.33	0.05	39,500	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,052,266.47	0.13
4,266	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	587,667.66	0.08	62,100	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	2,885,852.55	0.38
35,948	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	1,508,204.01	0.19	948,000	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	1,472,926.34	0.19
2,718	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	271,358.75	0.03				20,475,834.38	2.63
55,982	KINDER MORGAN INC/DE	USD	877,397.67	0.11	Velká Británie				
112,331	LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	1,593,955.75	0.20	24,121	ASTRAZENECA PLC	GBP	1,187,277.52	0.15
23,097	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	1,722,216.74	0.22	57,778	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	2,980,573.50	0.38
64,531	METLIFE INC	USD	2,488,256.01	0.32	48,436	DIAGEO PLC	GBP	1,149,440.56	0.15
33,726	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	309,869.00	0.04	47,966	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	2,337,072.77	0.30
70,210	MICROSOFT CORP	USD	3,402,832.96	0.44	39,921	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	1,445,601.63	0.19
35,294	MORGAN STANLEY	USD	774,606.59	0.10	100,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	1,388,677.32	0.18
69,920	NOBLE ENERGY INC	USD	1,927,240.75	0.25	6,518	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	301,204.76	0.04
108,117	PFIZER INC	USD	2,812,152.06	0.36	115,561	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	2,454,524.67	0.31
3,433	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	295,565.47	0.04	90,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	1,034,129.46	0.13
19,129	PHILLIPS 66	USD	1,453,538.77	0.19				14,278,502.19	1.83
					Francie				
					20,839	BOUYGUES SA	EUR	747,078.15	0.10
					13,505	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	523,048.65	0.07
					29,278	ENGIE SA	EUR	399,351.92	0.05

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
7,000	GECCINA SA	EUR	847,000.00	0.11					
295,210	HAVAS SA	EUR	2,080,344.87	0.26					
33,616	JCDECAUX SA	EUR	1,293,207.52	0.17	2,108	LG CHEM LTD	KRW	367,188.37	0.05
8,396	KLEPIERRE	EUR	353,471.60	0.05	13,074	LG CORP	KRW	687,213.23	0.09
4,632	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	697,116.00	0.09	1,764	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1,775,926.03	0.22
8,000	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	1,934,400.00	0.24				2,830,327.63	0.36
			8,875,018.71	1.14					
Austrálie					Švédsko				
51,116	ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	355,408.80	0.05	45,511	FABEGE AB	SEK	675,423.75	0.09
40,837	CROWN RESORTS LTD	AUD	343,483.57	0.04	150,792	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	1,686,169.07	0.21
149,005	HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	472,751.37	0.06				2,361,592.82	0.30
16,528	REA GROUP LTD	AUD	602,822.37	0.08	Hongkong				
1,179,840	SCENTRE GROUP	AUD	3,536,227.34	0.45	146,990	AIA GROUP LTD	HKD	730,877.66	0.09
438,665	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	AUD	612,967.46	0.08	270,000	LINK REIT	HKD	1,403,612.72	0.19
174,886	TABCORP HOLDINGS LTD	AUD	505,280.93	0.06	46,000	WHELOCK & CO LTD	HKD	180,326.31	0.02
239,353	TATTS GROUP LTD	AUD	610,751.82	0.08				2,314,816.69	0.30
223,199	WESTFIELD CORP	AUD	1,505,191.73	0.19	Nizozemsko				
			8,544,885.39	1.09	40,134	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,939,876.89	0.25
Švýcarsko								1,939,876.89	0.25
5,668	ACTELION LTD	CHF	746,356.63	0.10	Tchaj-wan				
12,427	CHUBB LTD	USD	1,299,352.42	0.16	78,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	561,468.14	0.07
5,427	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	316,034.99	0.04	18,328	HERMES MICROVISION INC	TWD	459,758.20	0.06
9,917	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	375,310.01	0.05	205,647	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	908,372.50	0.12
46,134	NOVARTIS AG	CHF	2,946,549.06	0.37				1,929,598.84	0.25
2,228	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	789,086.24	0.10	Španělsko				
7,000	SWISS PRIME SITE AG	CHF	543,943.36	0.07	14,728	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	435,433.32	0.06
748	SYNGENTA AG	CHF	274,170.91	0.04	149,881	TELEFONICA SA	EUR	1,476,627.61	0.18
			7,290,803.62	0.93				1,912,060.93	0.24
Kanada					Singapur				
23,521	AGRIUM INC	CAD	1,829,879.78	0.23	1,269,100	CAPITALAND MALL TRUST	SGD	1,728,502.94	0.22
9,111	ENBRIDGE INC	CAD	312,528.82	0.04				1,728,502.94	0.22
7,977	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	431,659.89	0.06	Itálie				
30,987	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	1,911,629.33	0.24	363,592	ENEL SPA	EUR	1,417,281.62	0.18
104,000	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	1,876,860.26	0.24				1,417,281.62	0.18
24,346	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	925,971.61	0.12	Jižní Afrika				
			7,288,529.69	0.93	181,745	SANLAM LTD	ZAR	742,681.50	0.10
Německo					55,920	SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	579,268.46	0.07
75,921	DEUTSCHE BANK AG	EUR	1,135,018.95	0.15				1,321,949.96	0.17
29,125	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2,184,083.75	0.27	Brazílie				
21,000	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	1,739,850.00	0.22	77,577	AMBEV SA	BRL	361,514.31	0.05
2,853	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	509,973.75	0.07	101,702	LOJAS AMERICANAS SA	BRL	418,536.57	0.05
27,687	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	1,251,037.10	0.16	34,349	TELEFONICA BRASIL SA	BRL	384,777.43	0.05
			6,819,963.55	0.87				1,164,828.31	0.15
Irsko					Bermudy				
8,523	ALLERGAN PLC	USD	2,004,668.24	0.26	791,789	SMARTONE TELECOMMUNICATIONS HOLDINGS LTD	HKD	1,155,572.48	0.15
4,548	KERRY GROUP PLC	EUR	372,754.08	0.05				1,155,572.48	0.15
17,144	MEDTRONIC PLC	USD	1,128,340.13	0.14	Čína				
13,514	SHIRE PLC	GBP	674,813.00	0.09	46,000	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	350,504.38	0.04
56,482	TYCO INTERNATIONAL PLC	USD	1,819,537.73	0.23	1,148,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	787,068.49	0.11
			6,000,113.18	0.77				1,137,572.87	0.15
Kajmanské ostrovy									
280,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	391,538.54	0.05					
158,200	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2,836,832.95	0.36					
			3,228,371.49	0.41					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Dánsko				
22,327	NOVO NORDISK A/S	DKK	1,064,457.53	0.14
			1,064,457.53	0.14
Mexiko				
95,703	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV	MXN	816,027.43	0.10
			816,027.43	0.10
Belgie				
7,225	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	789,331.25	0.10
			789,331.25	0.10
Rusko				
19,101	LUKOIL PJSC	RUB	657,338.25	0.08
			657,338.25	0.08
Finsko				
12,438	SAMPO OYJ	EUR	519,162.12	0.07
			519,162.12	0.07
Filipíny				
122,280	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	505,241.27	0.06
			505,241.27	0.06
Malajsie				
251,500	MISC BHD	MYR	503,457.64	0.06
			503,457.64	0.06
Indonésie				
533,900	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	469,931.58	0.06
			469,931.58	0.06
Thajsko				
844,400	THAI UNION GROUP PCL	THB	440,215.44	0.06
			440,215.44	0.06
Izrael				
7,227	NICE-SYSTEMS LTD	ILS	415,825.86	0.05
			415,825.86	0.05
Chile				
42,953	EMPRESAS COPEC SA	CLP	361,804.05	0.05
			361,804.05	0.05
Polsko				
214,230	ORANGE POLSKA SA	PLN	340,441.17	0.04
			340,441.17	0.04
Turecko				
46,998	ULKER BISKUVI SANAYI AS	TRY	306,130.00	0.04
			306,130.00	0.04
Norsko				
37,755	ORKLA ASA	NOK	300,221.34	0.04
			300,221.34	0.04
			226,874,308.94	29.06

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Německo				
2,794,449	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.750% 15/04/2018	EUR	2,899,329.95	0.37
15,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.000% 15/08/2025	EUR	16,263,000.90	2.08
18,048,690	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023	EUR	19,360,107.82	2.49
8,138,254	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	8,888,885.86	1.14
4,975,500	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	5,790,621.24	0.74
15,382,752	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.500% 15/04/2016	EUR	15,397,827.10	1.97
15,395,475	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.750% 15/04/2020	EUR	17,127,204.10	2.19
			85,726,976.97	10.98
Rakousko				
17,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025	EUR	18,345,720.00	2.35
2,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	2,948,259.88	0.38
25,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.000% 15/09/2016	EUR	25,501,499.25	3.26
9,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	14,673,510.09	1.88
			61,468,989.22	7.87
Austrálie				
25,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.750% 21/04/2024	AUD	17,335,277.67	2.22
6,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	5,827,141.79	0.75
3,950,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.750% 21/04/2037	AUD	2,935,052.92	0.38
27,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.750% 15/07/2022	AUD	21,990,234.55	2.81
6,000,000	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/04/2029	AUD	4,286,422.33	0.55
			52,374,129.26	6.71
Nizozemsko				
11,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	11,018,919.67	1.41
4,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	5,905,560.32	0.76
15,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2016	EUR	15,188,400.60	1.95
8,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	12,672,640.40	1.62
			44,785,520.99	5.74
Kanada				
18,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.250% 01/06/2025	CAD	13,287,958.96	1.70
20,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.500% 01/06/2024	CAD	15,007,147.76	1.93
12,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	9,058,591.68	1.16
4,331,310	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	4,297,924.98	0.55
			41,651,623.38	5.34
Velká Británie				
11,743,270	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2024	GBP	16,352,343.87	2.10
4,000,680	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2027	GBP	6,429,621.98	0.82
6,000,000	UNITED KINGDOM GILT 2.000% 07/09/2025	GBP	7,963,137.84	1.02
6,000,000	UNITED KINGDOM GILT 5.000% 07/03/2025	GBP	9,928,399.58	1.27
			40,673,503.27	5.21

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Finsko				
12,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	13,750,679.64	1.76
1,300,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	1,785,536.99	0.23
9,540,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.500% 15/04/2021	EUR	11,322,834.82	1.45
			26,859,051.45	3.44
Švédsko				
66,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 1.500% 13/11/2023	SEK	7,751,185.85	0.99
95,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.500% 12/05/2025	SEK	12,082,741.57	1.55
40,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 3.500% 01/06/2022	SEK	5,212,354.44	0.67
			25,046,281.86	3.21
Spojené státy americké				
9,977,700	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2024	USD	8,785,927.19	1.13
12,003,120	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/01/2025	USD	10,621,942.24	1.36
			19,407,869.43	2.49
Dánsko				
45,480,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.500% 15/11/2023	DKK	6,715,513.25	0.86
75,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.750% 15/11/2025	DKK	11,301,720.97	1.45
			18,017,234.22	2.31
Itálie				
8,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.000% 01/12/2025	EUR	8,570,880.16	1.10
			8,570,880.16	1.10
Španělsko				
8,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.150% 31/10/2025	EUR	8,559,920.08	1.10
			8,559,920.08	1.10
			433,141,980.29	55.50
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Irsko				
270,605	ISHARES \$ HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	USD	23,454,570.53	3.00
137,093	ISHARES EMERGING MARKETS LOCAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	USD	7,776,483.28	1.00
197,637	ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	EUR	20,289,414.42	2.60
117,866	ISHARES JP MORGAN \$ EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	USD	11,345,462.28	1.45
			62,865,930.51	8.05
			62,865,930.51	8.05
Portfolio cenných papírů celkem			722,882,219.74	92.61

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
Měnové forwardy						
481,048,301.35	PLN	110,779,161.80	EUR	08/04/2016	110,779,161.80	2,615,986.82
142,734,926.08	EUR	160,000,000.00	USD	28/04/2016	142,734,926.08	2,428,110.15
23,121,018.60	EUR	2,900,000,000.00	JPY	28/04/2016	23,121,018.60	477,379.87
29,725,213.59	AUD	19,598,109.87	EUR	08/04/2016	19,598,109.87	461,636.09
42,006,805.10	EUR	33,000,000.00	GBP	28/04/2016	42,006,805.10	410,830.58
33,420,690.93	EUR	49,000,000.00	CAD	28/04/2016	33,420,690.93	199,045.60
48,673,995.30	EUR	72,000,000.00	AUD	28/04/2016	48,673,995.30	158,567.39
2,681,800.97	EUR	2,961,204.52	USD	08/04/2016	2,681,800.97	83,553.45
11,017,712.08	RON	2,464,743.11	EUR	08/04/2016	2,464,743.11	294.98
118,898.12	EUR	531,006.16	RON	08/04/2016	118,898.12	93.93
72,500.53	EUR	1,960,902.62	CZK	08/04/2016	72,500.53	7.84
537,436,578.32	CZK	19,873,357.79	EUR	08/04/2016	19,873,357.79	(4,842.69)
1,083,972.00	EUR	1,615,515.98	AUD	08/04/2016	1,083,972.00	(6,241.87)
17,961,422.99	EUR	134,000,000.00	DKK	28/04/2016	17,961,422.99	(23,609.17)
2,732,326.31	EUR	11,738,304.68	PLN	08/04/2016	2,732,326.31	(34,686.48)
25,403,068.32	EUR	235,000,000.00	SEK	28/04/2016	25,403,068.32	(38,852.43)
500,000,000.00	JPY	3,977,155.22	EUR	08/04/2016	3,977,155.22	(73,204.74)
86,365,505.13	USD	79,224,424.53	EUR	08/04/2016	79,224,424.53	(3,444,802.17)
					575,928,377.57	3,209,267.15
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
Kontrakty futures na akciové indexy						
(271)	DJ US REAL ESTATE 17/06/2016	USD	7,286,595.59	(453,643.98)		
2,318	EURO STOXX REAL 17/06/2016	EUR	26,448,380.00	1,036,113.43		
(872)	EURO STOXX 50 17/06/2016	EUR	25,558,320.00	103,786.54		
208	FTSE 100 IDX FUTURE 17/06/2016	GBP	16,037,318.51	64,756.85		
184	MSCI CONSUMER DIS 17/06/2016	USD	3,885,757.71	170,234.92		
401	MSCI EMERG MKT NT 17/06/2016	EUR	11,928,827.70	30,556.20		
(269)	MSCI INDUSTRIALS 17/06/2016	USD	6,202,426.40	(283,923.59)		
301	MSCI WORLD UTILIT 17/06/2016	USD	5,413,034.18	218,620.24		
133	MSCI WORLD MATERIA 17/06/2016	USD	3,113,499.01	(18,709.05)		
(43)	S&P 500 FUTURE 16/06/2016	USD	19,352,924.40	(680,630.51)		
(219)	TOPIX INDX FUTURE 09/06/2016	JPY	23,040,532.07	(456,184.17)		
			148,267,615.57	(269,023.12)		
Úrokový future						
(542)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	88,519,440.00	(390,192.38)		
			88,519,440.00	(390,192.38)		
Finanční deriváty celkem					2,550,051.65	

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	722,882,219.74	92.61
Finanční deriváty celkem	2,550,051.65	0.33
Hotovost v bance	22,101,828.53	2.83
Ostatní aktiva a pasiva	33,042,218.96	4.23
Čistá aktiva celkem	780,576,318.88	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Poplatek za správu v %*

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	122,296,387.08
	30/09/2015	EUR	53,588,966.08
	30/09/2014	EUR	53,937,204.31

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.76%
------------------------	------------	-------

Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	0.76%
-----------------------------------	------------	-------

Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	0.90%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.50%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.31%
------------------------	------------	-------

Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	0.06%
------------------------	------------	-------

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	133.60%
--------------------------------------	------------	---------

Čistá hodnota aktiv na akcii**

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	6,026.81
	30/09/2015	EUR	5,920.19
	30/09/2014	EUR	5,218.72

Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	PLN	19,623.73
	30/09/2015	PLN	19,146.97
	30/09/2014	PLN	-

Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	EUR	30.06
	30/09/2015	EUR	29.54
	30/09/2014	EUR	26.08

Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	297.21
	30/09/2015	EUR	293.08
	30/09/2014	EUR	260.29

Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	284.78
	30/09/2015	EUR	281.90
	30/09/2014	EUR	-

Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	EUR	6,281.21
	30/09/2015	EUR	6,148.54
	30/09/2014	EUR	5,382.04

Počet akcií

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	61
	30/09/2015	58
	30/09/2014	7

Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	4,010
	30/09/2015	116
	30/09/2014	-

Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	17,260
	30/09/2015	11,923
	30/09/2014	2,725

Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	176,223
	30/09/2015	10,005
	30/09/2014	29

Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	3,148
	30/09/2015	3,211
	30/09/2014	-

Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	7,893
	30/09/2015	7,893
	30/09/2014	10,000

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		105,238,476.42
Akcie		23,680,800.84
Subjekty kolektivního investování		1,360,991.09
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		80,196,684.49
Finanční deriváty celkem		1,774,697.86
Swapy úrokového selhání		40,065.99
Měnové forwardy		726,922.60
Futures		1,007,709.27
Hotovost v bance		10,331,401.91
Marginální vklady		4,836,822.18
Ostatní aktiva	4,12	2,346,438.90
Aktiva celkem		124,527,837.27
Běžná pasiva	4,12	(2,231,450.19)
Pasiva celkem		(2,231,450.19)
Čistá aktiva na konci období		122,296,387.08

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu									
Akcie									
Spojené státy americké									
1,473	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	71,830.64	0.06	404	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	45,698.39	0.04
970	ALPHABET INC - CLASS C	USD	634,111.27	0.53	3,966	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	188,285.38	0.15
94	AMAZON.COM INC	USD	48,968.59	0.04	9,739	US BANCORP	USD	346,896.59	0.28
802	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	46,731.43	0.04	855	VALERO ENERGY CORP	USD	48,124.00	0.04
3,143	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	128,445.01	0.11	6,279	VF CORP	USD	356,832.12	0.29
3,834	APPLE INC	USD	366,695.33	0.30	5,697	VISA INC	USD	382,349.66	0.31
4,590	BAKER HUGHES INC	USD	176,543.11	0.14	788	WELLTOWER INC	USD	47,948.68	0.04
3,731	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	464,529.23	0.39	1,563	YUM! BRANDS INC	USD	112,264.97	0.09
274	BIOGEN INC	USD	62,592.85	0.05				11,512,655.12	9.42
603	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	43,644.81	0.04	Japonsko				
4,953	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	277,651.39	0.23	28,700	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	335,334.50	0.27
241	CABLE ONE INC	USD	92,447.31	0.08	1,300	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	35,372.50	0.03
1,429	CELGENE CORP	USD	125,513.24	0.10	5,200	DENSO CORP	JPY	183,673.10	0.15
1,982	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	54,509.13	0.04	800	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	60,668.46	0.05
9,967	CITIGROUP INC	USD	365,163.66	0.30	5,200	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	82,214.42	0.07
6,379	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	395,486.24	0.32	1,500	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	36,141.55	0.03
1,411	COMCAST CORP	USD	75,629.75	0.06	1,100	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	35,401.39	0.03
8,213	DELTA AIR LINES INC	USD	350,848.00	0.29	15,000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	48,965.60	0.04
2,416	DUKE REALTY CORP	USD	47,787.85	0.04	14,100	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	57,410.73	0.05
891	ELI LILLY & CO	USD	56,303.73	0.05	34,400	RESONA HOLDINGS INC	JPY	107,862.82	0.09
2,785	EMC CORP/MA	USD	65,131.19	0.05	1,100	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	46,085.36	0.04
3,342	EQUIFAX INC	USD	335,182.47	0.27	5,300	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	141,190.19	0.12
7,250	EVERSOURCE ENERGY	USD	371,168.44	0.30	8,300	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	385,709.76	0.31
1,011	FACEBOOK INC	USD	101,228.64	0.08	127,000	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	197,322.41	0.16
1,090	FLUOR CORP	USD	51,365.01	0.04				1,753,352.79	1.44
2,736	FMC CORP	USD	96,926.26	0.08	Velká Británie				
2,845	FMC TECHNOLOGIES INC	USD	68,306.96	0.06	3,233	ASTRAZENECA PLC	GBP	159,133.88	0.13
15,957	FORD MOTOR CO	USD	189,039.09	0.15	7,804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	402,582.22	0.33
33,389	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	163,787.91	0.13	6,495	DIAGEO PLC	GBP	154,133.63	0.13
18,680	GENERAL ELECTRIC CO	USD	521,115.53	0.44	6,497	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	316,556.76	0.26
676	GILEAD SCIENCES INC	USD	54,492.88	0.04	5,344	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	193,514.57	0.16
574	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	79,072.02	0.06	876	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	40,481.03	0.03
365	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	36,440.74	0.03	15,565	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	330,601.82	0.27
7,527	KINDER MORGAN INC/DE	USD	117,969.57	0.10				1,597,003.91	1.31
15,080	LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	213,982.36	0.17	Švýcarsko				
3,101	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	231,224.58	0.19	755	ACTELION LTD	CHF	99,417.65	0.08
8,676	METLIFE INC	USD	334,538.58	0.27	1,671	CHUBB LTD	USD	174,717.78	0.14
4,534	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	41,657.65	0.03	740	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	43,093.03	0.04
9,425	MICROSOFT CORP	USD	456,796.76	0.37	1,341	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	50,750.30	0.04
4,745	MORGAN STANLEY	USD	104,139.75	0.09	6,128	NOVARTIS AG	CHF	391,391.44	0.32
9,401	NOBLE ENERGY INC	USD	259,124.58	0.21	299	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	105,896.22	0.09
14,536	PFIZER INC	USD	378,085.24	0.31	100	SYNGENTA AG	CHF	36,653.87	0.03
471	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	40,550.93	0.03				901,920.29	0.74
2,568	PHILLIPS 66	USD	195,132.39	0.16	Francie				
2,925	PPL CORP	USD	97,718.18	0.08	2,798	BOUYGUES SA	EUR	100,308.30	0.08
2,425	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	175,158.40	0.14	1,811	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	70,140.03	0.06
1,244	PROLOGIS INC	USD	48,229.49	0.04	3,994	ENGIE SA	EUR	54,478.16	0.04
2,271	QLIK TECHNOLOGIES INC	USD	57,634.43	0.05	39,976	HAVAS SA	EUR	281,710.87	0.23
4,490	ROCKWELL COLLINS INC	USD	363,321.40	0.30	4,582	JCDECAUX SA	EUR	176,269.54	0.14
964	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	70,577.44	0.06	1,127	KLEPIERRE	EUR	47,446.70	0.04
916	STERICYCLE INC	USD	101,434.81	0.08	621	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	93,460.50	0.08
1,824	TABLEAU SOFTWARE INC	USD	73,420.98	0.06				823,814.10	0.67
8,248	T-MOBILE US INC	USD	277,213.29	0.23	Irsko				
6,894	TORCHMARK CORP	USD	327,654.81	0.27	1,146	ALLERGAN PLC	USD	269,547.08	0.23
					613	KERRY GROUP PLC	EUR	50,241.48	0.04
					2,301	MEDTRONIC PLC	USD	151,441.36	0.12

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,764	SHIRE PLC	GBP	88,084.22	0.07					
7,594	TYCO INTERNATIONAL PLC	USD	244,636.69	0.20					
			803,950.83	0.66					
Kanada					Tchaj-wan				
3,162	AGRIUM INC	CAD	245,996.34	0.20	11,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	79,181.40	0.06
1,225	ENBRIDGE INC	CAD	42,020.39	0.03	2,000	HERMES MICROVISION INC	TWD	50,170.04	0.04
1,072	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	58,009.20	0.05	26,719	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	118,021.68	0.10
4,166	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	257,006.09	0.21				247,373.12	0.20
3,273	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	124,484.72	0.10					
			727,516.74	0.59					
Německo					Švédsko				
10,216	DEUTSCHE BANK AG	EUR	152,729.20	0.12	20,462	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	228,807.84	0.19
3,986	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	298,910.14	0.24				228,807.84	0.19
386	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	68,997.50	0.06					
3,722	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	168,178.57	0.14					
			688,815.41	0.56					
Austrálie					Itálie				
6,837	ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	47,537.56	0.04	49,161	ENEL SPA	EUR	191,629.58	0.16
5,454	CROWN RESORTS LTD	AUD	45,874.07	0.04				191,629.58	0.16
20,163	HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	63,971.58	0.05					
2,202	REA GROUP LTD	AUD	80,313.10	0.07					
16,088	SCENTRE GROUP	AUD	48,219.10	0.04					
58,978	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	AUD	82,412.76	0.07					
23,456	TABCORP HOLDINGS LTD	AUD	67,769.11	0.06					
32,093	TATTS GROUP LTD	AUD	81,891.01	0.07					
15,359	WESTFIELD CORP	AUD	103,576.81	0.07					
			621,565.10	0.51					
Kajmanské ostrovy					Jižní Afrika				
38,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	53,137.37	0.04	24,398	SANLAM LTD	ZAR	99,699.82	0.09
21,200	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	380,157.13	0.31	7,507	SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	77,764.10	0.06
			433,294.50	0.35				177,463.92	0.15
Argentina					Bermudy				
1,568	BANCO MACRO SA	USD	88,709.54	0.07	108,782	SMARTONE TELECOMMUNICATIONS HOLDINGS LTD	HKD	158,761.34	0.13
1,882	BBVA BANCO FRANCES SA	USD	32,981.04	0.03					
1,371	GRUPO CLARIN SA	USD	21,956.69	0.02					
3,644	GRUPO FINANCIERO GALICIA SA	USD	90,496.42	0.07					
3,651	TELECOM ARGENTINA SA	USD	57,317.70	0.05					
7,445	YPF SA	USD	116,815.06	0.09					
			408,276.45	0.33					
Jižní Korea					Brazílie				
283	LG CHEM LTD	KRW	49,295.21	0.04	10,414	AMBEV SA	BRL	48,529.98	0.04
1,755	LG CORP	KRW	92,248.68	0.08	13,653	LOJAS AMERICANAS SA	BRL	56,186.50	0.05
237	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	238,602.31	0.19	4,611	TELEFONICA BRASIL SA	BRL	51,652.41	0.04
			380,146.20	0.31				156,368.89	0.13
Nizozemsko					Čína				
5,381	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	260,090.64	0.21	6,000	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	45,717.96	0.04
			260,090.64	0.21	154,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	105,582.36	0.08
Španělsko					Dánsko				
1,981	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	58,568.27	0.05	3,061	NOVO NORDISK A/S	DKK	145,935.62	0.12
20,161	TELEFONICA SA	EUR	198,626.17	0.16				145,935.62	0.12
			257,194.44	0.21					
					Mexiko				
					12,867 FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV MXN 109,712.60 0.09				
					109,712.60 0.09				
					Belgie				
					974 ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV EUR 106,409.50 0.09				
					106,409.50 0.09				
					Hongkong				
					19,561 AIA GROUP LTD HKD 97,263.06 0.08				
					97,263.06 0.08				
					Singapur				
					70,100 CAPITALAND MALL TRUST SGD 95,475.58 0.08				
					95,475.58 0.08				
					Rusko				
					2,567 LUKOIL PJSC RUB 88,340.26 0.07				
					88,340.26 0.07				

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Finsko					2,500,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	4,075,975.03	3.33
1,682	SAMPO OYJ	EUR	70,206.68	0.06	12,670,339.88 10.36				
Malajsie					Nizozemsko				
33,500	MISC BHD	MYR	67,060.96	0.05	4,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	4,507,739.87	3.68
Filipíny					2,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.000% 15/07/2024	EUR	2,892,824.93	2.37
16,020	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	66,192.06	0.05	800,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	1,181,112.06	0.97
Indonésie					4,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2016	EUR	4,050,240.16	3.31
71,700	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	63,109.37	0.05	12,631,917.02 10.33				
Thajsko					Velká Británie				
115,800	THAI UNION GROUP PCL	THB	60,370.62	0.05	1,281,084	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2024	GBP	1,783,892.06	1.46
Izrael					1,333,560	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2027	GBP	2,143,207.32	1.75
956	NICE-SYSTEMS LTD	ILS	55,006.16	0.04	1,000,000	UNITED KINGDOM GILT 2.000% 07/09/2025	GBP	1,327,189.64	1.09
Chile					2,000,000	UNITED KINGDOM GILT 5.000% 07/03/2025	GBP	3,309,466.53	2.70
5,738	EMPRESAS COPEC SA	CLP	48,332.63	0.04	8,563,755.55 7.00				
Polsko					Finsko				
28,504	ORANGE POLSKA SA	PLN	45,296.81	0.04	2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.625% 15/09/2022	EUR	2,217,700.04	1.81
Turecko					2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	2,291,779.94	1.88
6,206	ULKER BISKUVI SANAYI AS	TRY	40,423.91	0.03	400,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	549,396.00	0.45
Norsko					Kanada				
5,076	ORKLA ASA	NOK	40,363.49	0.03	5,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.250% 01/06/2025	CAD	3,691,099.71	3.02
23,680,800.84 19.36					1,010,639	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	1,002,849.17	0.82
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					4,693,948.88 3.84				
Německo					Švédsko				
4,000,000	BUNDESOBLIGATION 2.750% 08/04/2016	EUR	4,001,440.12	3.27	8,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 1.500% 13/11/2023	SEK	939,537.68	0.77
1,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.000% 15/08/2025	EUR	1,626,300.09	1.33	13,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.500% 12/05/2025	SEK	1,653,427.79	1.35
4,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0.250% 10/06/2016	EUR	4,005,320.12	3.28	13,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 3.500% 01/06/2022	SEK	1,694,015.19	1.39
2,753,190	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023	EUR	2,953,236.79	2.41	4,286,980.66 3.51				
2,183,434	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	2,384,823.03	1.95	Spojené státy americké				
1,492,650	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	1,737,186.37	1.42	1,795,986	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2024	USD	1,581,466.89	1.29
16,708,306.52 13.66					2,700,702	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/01/2025	USD	2,389,937.00	1.96
Rakousko					3,971,403.89 3.25				
3,500,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025	EUR	3,777,060.00	3.09	Austrálie				
500,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	737,064.97	0.60	1,600,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	1,553,904.48	1.27
4,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.000% 15/09/2016	EUR	4,080,239.88	3.34	3,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2025	AUD	2,157,308.18	1.76
2,678,400.05 2.19					Itálie				
2,674,975.03 2.19					Španělsko				
2,674,975.03 2.19					2,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.150% 31/10/2025	EUR	2,674,975.03	2.19

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Dánsko				
5,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.500% 15/11/2023	DKK	738,293.01	0.60
12,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.750% 15/11/2025	DKK	1,808,275.36	1.48
			2,546,568.37	2.08
			80,196,684.49	65.58

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Jersey

Počet	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
548,927	ETF S CORN	USD	523,131.69	0.43
178,882	ETF S ZINC	USD	837,859.40	0.68
			1,360,991.09	1.11
			1,360,991.09	1.11

Portfolio cenných papírů celkem 105,238,476.42 86.05

Finanční deriváty k 31/03/2016

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 25 VERSION 1	Prodat	1.000	20/06/2021	EUR	37,500,000.00	520,998.00
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 25 VERSION 1	Prodat	1.000	20/06/2021	EUR	37,500,000.00	520,998.00
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 25 VERSION 1	Prodat	5.000	20/06/2021	EUR	3,000,000.00	248,127.00
CDX ITRAXX AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 26 VERSION 1	Prodat	1.000	20/06/2021	USD	20,000,000.00	187,679.88
CDX ITRAXX ASIA EX JAPAN INVESTMENT GRADE SERIES 25 VERSION 1	Koupit	5.000	20/06/2021	USD	8,000,000.00	151,911.68
CDX ITRAXX AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 26 VERSION 1	Koupit	1.000	20/06/2021	USD	4,000,000.00	75,955.84
CDX ITRAXX AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 26 VERSION 1	Prodat	1.000	20/06/2021	USD	7,500,000.00	70,379.95
CDX ITRAXX AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 26 VERSION 1	Prodat	1.000	20/06/2021	USD	7,000,000.00	65,687.95

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 26 VERSION 1	Prodat	5.000	20/06/2021	USD	3,000,000.00	35,540.34
CDX EMERGING MARKETS SERIES 25 VERSION 1	Prodat	1.000	20/06/2021	USD	26,000,000.00	(1,982,664.56)
						40,065.99

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

Měnové forwardy

79,350,790.39	PLN	18,281,873.93	EUR	08/04/2016	18,281,873.93	423,097.37
15,137,476.69	EUR	17,100,000.00	USD	28/04/2016	15,137,476.69	142,185.73
7,764,894.28	EUR	6,100,000.00	GBP	28/04/2016	7,764,894.28	75,941.41
3,667,471.92	EUR	460,000,000.00	JPY	28/04/2016	3,667,471.92	75,722.33
2,300,000,000.00	COP	711,450.96	USD	28/04/2016	659,564.44	46,932.73
4,842,589.91	EUR	7,100,000.00	CAD	28/04/2016	4,842,589.91	28,841.30
3,177,330.25	EUR	4,700,000.00	AUD	28/04/2016	3,177,330.25	10,350.93
2,546,768.93	EUR	19,000,000.00	DKK	28/04/2016	2,546,768.93	(3,347.57)
365,370.12	EUR	1,569,185.81	PLN	08/04/2016	365,370.12	(4,526.33)
4,323,926.52	EUR	40,000,000.00	SEK	28/04/2016	4,323,926.52	(6,613.18)
694,654.18	USD	2,300,000,000.00	COP	28/04/2016	638,498.26	(61,662.12)
					61,405,765.25	726,922.60

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

Kontrakty futures na akciové indexy

(1,868)	BCOM COMDTY IND 15/06/2016	USD	12,933,631.70	67,596.83
(173)	BIST 30 FUTURE 29/04/2016	TRY	549,819.38	(1,347.93)
360	DJ US REAL ESTATE 17/06/2016	USD	9,679,610.37	483,718.35
727	EURO STOXX REAL 17/06/2016	EUR	8,295,070.00	363,201.36
(180)	EURO STOXX 50 17/06/2016	EUR	5,275,800.00	(1,896.81)
65	FTSE 100 IDX FUTURE 17/06/2016	GBP	5,011,662.03	20,236.52
(9)	KOSPI2 INX FUTURE 09/06/2016	KRW	850,835.64	(15,884.11)
(41)	MSCI BRAZIL IX FUTURE 17/06/2016	USD	1,119,126.76	(57,383.09)
161	MSCI CHILE 17/06/2016	USD	2,278,201.92	90,189.11
(34)	MSCI CHINA FREE 17/06/2016	USD	839,147.03	(29,090.43)
85	MSCI CONSUMER DIS 17/06/2016	USD	1,795,051.12	78,641.13
(15)	MSCI EGYPT 17/06/2016	USD	486,705.28	(16,782.94)
154	MSCI EMERG MKT NT 17/06/2016	EUR	4,581,145.80	11,734.80
35	MSCI INDIA FUTURE 17/06/2016	USD	1,521,934.10	50,100.48
(124)	MSCI INDUSTRIALS 17/06/2016	USD	2,859,111.05	(130,879.28)
(29)	MSCI MALAYSIA 17/06/2016	USD	977,482.34	(79,522.62)
90	MSCI MEXICO 17/06/2016	USD	2,071,212.32	150,059.23
86	MSCI PHILIPPINES 17/06/2016	USD	1,954,631.21	83,015.23
(64)	MSCI QATAR 16/06/2016	USD	718,318.63	(12,553.20)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2016

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
(32)	MSCI RUSSIA 17/06/2016	USD	586,898.34	(19,393.62)
(22)	MSCI SOUTH AFRICA 17/06/2016	USD	888,842.09	(72,203.94)
133	MSCI WORLD UTILIT 17/06/2016	USD	2,391,805.80	96,599.64
62	MSCIWORLD MATERIA 17/06/2016	USD	1,451,405.55	(8,721.51)
70	SGX MSCI INDONESIA 28/04/2016	USD	711,947.70	3,255.67
78	S&P/ASX200 A-REIT 16/06/2016	AUD	1,802,072.05	22,465.57
23	S&P500 EMINI FUTURE 17/06/2016	USD	2,070,312.84	43,142.03
(51)	TOPIX INDX FUTURE 09/06/2016	JPY	5,365,603.36	(101,990.53)

79,067,384.41	1,016,305.94
----------------------	---------------------

Úrokové futures

73	AUST 10YR BOND FUTURE J 15/06/2016	AUD	6,453,204.56	44,435.67
57	CAN 10YR BOND FUTURE 21/06/2016	CAD	5,455,785.28	(39,551.46)
(83)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	13,555,560.00	(38,706.63)
50	LONG GILT FUTURE 28/06/2016	GBP	7,644,662.34	25,225.75

33,109,212.18	(8,596.67)
----------------------	-------------------

Finanční deriváty celkem	1,774,697.86
---------------------------------	---------------------

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	105,238,476.42	86.05
Finanční deriváty celkem	1,774,697.86	1.45
Hotovost v bance	10,331,401.91	8.45
Ostatní aktiva a pasiva	4,951,810.89	4.05
Čistá aktiva celkem	122,296,387.08	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Protection

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	113,736,121.25
	30/09/2015	EUR	121,280,772.22
	30/09/2014	EUR	132,629,768.66
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	5,004.81
	30/09/2015	EUR	5,054.35
	30/09/2014	EUR	5,033.63
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	EUR	31.07
	30/09/2015	EUR	31.39
	30/09/2014	EUR	31.28
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	30.83
	30/09/2015	EUR	31.20
	30/09/2014	EUR	31.20
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		4,434
	30/09/2015		2,176
	30/09/2014		2
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016		1,438,856
	30/09/2015		1,509,971
	30/09/2014		1,712,514
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		1,519,367
	30/09/2015		2,015,643
	30/09/2014		2,533,290
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.54%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016		0.61%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		0.97%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		(1.98%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) First Class Protection

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		108,860,205.50
Subjekty kolektivního investování		44,389,060.22
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		18,062,949.26
Nástroje peněžního trhu		46,408,196.02
Hotovost v bance		3,189,182.16
Marginální vklady		2,006,249.66
Ostatní aktiva	4,12	205,968.61
Aktiva celkem		114,261,605.93
Běžná pasiva	4,12	(182,221.82)
Finanční deriváty celkem		(343,262.86)
Futures		(343,262.86)
Pasiva celkem		(525,484.68)
Čistá aktiva na konci období		113,736,121.25

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Protection

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Nizozemsko				
4,000,000	ABN AMRO BANK NV 01/08/2016 FRN EMTN	EUR	4,006,019.48	3.52
500,000	ABN AMRO BANK NV 4.250% 11/04/2016 EMTN	EUR	500,527.15	0.44
1,000,000	BMW FINANCE NV 27/01/2017 FRN EMTN	EUR	1,000,332.21	0.88
1,400,000	BMW FINANCE NV 3.875% 18/01/2017 EMTN	EUR	1,442,624.40	1.27
5,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 19/01/2017 FRN	EUR	5,003,350.00	4.40
			11,952,853.24	10.51
Francie				
4,000,000	BNP PARIBAS SA 19/01/2017 FRN	EUR	4,001,640.00	3.52
			4,001,640.00	3.52
Velká Británie				
1,100,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.472% 01/06/2016 EMTN	EUR	1,105,913.60	0.97
			1,105,913.60	0.97
Německo				
1,000,000	DAIMLER AG 1.000% 08/07/2016 EMTN	EUR	1,002,542.42	0.88
			1,002,542.42	0.88
			18,062,949.26	15.88

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Nástroje peněžního trhu				
Francie				
5,000,000	DEXIA CREDIT LOCAL ZCP 05/09/2016	EUR	5,004,289.65	4.39
2,500,000	GROUPE AUCHAN ZCP 03/06/2016	EUR	2,500,240.18	2.20
2,500,000	SUEZ ENVIRONMENT ZCP 27/04/2016	EUR	2,500,141.10	2.20
			10,004,670.93	8.79
Lucembursko				
5,000,000	DH EUROPE FINANCE ZCP 03/06/2016	EUR	5,000,496.55	4.39
5,000,000	SIMON INTERNAT ZCP 14/04/2016	EUR	5,000,139.10	4.40
			10,000,635.65	8.79
Německo				
4,000,000	DAIMLER AG ZCP 12/04/2016	EUR	4,000,093.40	3.52
5,000,000	DEKABANK DE ZCP 04/10/2016	EUR	5,000,027.50	4.39
1,000,000	LINDE AG ZCP 21/04/2016	EUR	1,000,043.12	0.88
			10,000,164.02	8.79
Spojené státy americké				
500,000	PROCTER & GAMBLE ZCP 06/04/2016	EUR	500,003.94	0.44
2,500,000	PROCTER & GAMBLE ZCP% 13/06/2016	EUR	2,501,092.70	2.20
2,000,000	PROCTER & GAMBLE ZCP 17/05/2016	EUR	2,000,177.50	1.76
			5,001,274.14	4.40
Rakousko				
5,000,000	BUNDESIMMOBIL ZCP 16/06/2016	EUR	5,000,536.45	4.40
			5,000,536.45	4.40

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Velká Británie				
3,000,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 06/05/2016 FRN	EUR	3,000,426.81	2.64
			3,000,426.81	2.64
Nizozemsko				
2,400,000	TENNET HOLDING ZCP 13/05/2016	EUR	2,400,378.17	2.11
			2,400,378.17	2.11
Belgie				
1,000,000	LVMH FINANCE B ZCP 16/08/2016	EUR	1,000,109.85	0.88
			1,000,109.85	0.88
			46,408,196.02	40.80
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
21,551	NN (L) LIQUID - EURIBOR 3M - A CAP	EUR	22,186,754.50	19.51
21,959	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	22,202,305.72	19.52
			44,389,060.22	39.03
			44,389,060.22	39.03
			108,860,205.50	95.71

Portfolio cenných papírů celkem 108,860,205.50 95.71

Finanční deriváty k 31/03/2016

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Kontrakt future na akciový index				
408	EURO STOXX 50 17/06/2016	EUR	11,958,480.00	(343,262.86)
			11,958,480.00	(343,262.86)
				(343,262.86)

Finanční deriváty celkem (343,262.86)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	108,860,205.50	95.71
Finanční deriváty celkem	(343,262.86)	(0.30)
Hotovost v bance	3,189,182.16	2.80
Ostatní aktiva a pasiva	2,029,996.45	1.79
Čistá aktiva celkem	113,736,121.25	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	86,633,322.95	Počet akcií			
	30/09/2015	EUR	79,428,844.50				
	30/09/2014	EUR	229,141,496.24				
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		5,487
					30/09/2015		5,608
					30/09/2014		4,203
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	4,741.00	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		4
	30/09/2015	EUR	4,729.12		30/09/2015		4
	30/09/2014	EUR	4,968.63		30/09/2014		4
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	PLN	19,861.91	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016		29,364
	30/09/2015	PLN	-		30/09/2015		28,936
	30/09/2014	PLN	-		30/09/2014		7,445
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	EUR	24.58	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016		11,501
	30/09/2015	EUR	24.51		30/09/2015		11,501
	30/09/2014	EUR	25.75		30/09/2014		39,889
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	252.22	Distribution N (EUR)	31/03/2016		1,879
	30/09/2015	EUR	252.14		30/09/2015		1,724
	30/09/2014	EUR	266.08		30/09/2014		1,135
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	247.76	Distribution P (EUR)	31/03/2016		100
	30/09/2015	EUR	248.37		30/09/2015		100
	30/09/2014	EUR	263.49		30/09/2014		100
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	CZK	4,670.99	Dividendy			
	30/09/2015	CZK	4,686.54				
	30/09/2014	CZK	4,971.86				
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	EUR	5,206.94	Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	1.00
	30/09/2015	EUR	5,178.32	Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	0.75
	30/09/2014	EUR	5,407.79	Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	10.00
Distribution N (EUR)	31/03/2016	EUR	22.82	Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	7.35
	30/09/2015	EUR	23.77				
	30/09/2014	EUR	25.75				
Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	225.90	Poplatek za správu v %*			
	30/09/2015	EUR	235.95				
	30/09/2014	EUR	256.60				
Počet akcií				Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.76%
				Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016		0.76%
				Capitalisation N (EUR)	31/03/2016		0.75%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		2,966	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		1.20%
	30/09/2015		2,827	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		1.50%
	30/09/2014		2,188	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016		1.50%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016		1,309	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016		0.16%
	30/09/2015		-	Distribution N (EUR)	31/03/2016		0.75%
	30/09/2014		-	Distribution P (EUR)	31/03/2016		1.20%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016		1,389				
	30/09/2015		1,389				
	30/09/2014		1,587				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	105.48%
---	------------	---------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		75,988,104.99
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		75,988,104.99
Finanční deriváty celkem		1,501,721.54
Měnové forwardy		1,481,819.35
Futures		19,902.19
Hotovost v bance		7,885,356.58
Marginální vklady		242,541.49
Ostatní aktiva	4,12	4,637,806.85
Aktiva celkem		90,255,531.45
Běžná pasiva	4,12	(3,400,722.78)
Finanční deriváty celkem		(221,485.72)
Swapy úrokového selhání		(221,485.72)
Pasiva celkem		(3,622,208.50)
Čistá aktiva na konci období		86,633,322.95

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					275,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 8.500% 15/04/2022	USD	249,166.34	0.29
					1,900,000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.250% 15/08/2024	USD	1,695,452.59	1.95
					300,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.000% 15/01/2018	USD	262,603.66	0.30
					225,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.750% 01/02/2020	USD	197,446.36	0.23
					500,000	T-MOBILE USA INC 6.464% 28/04/2019	USD	447,545.08	0.52
					796,000	TRAC INTERMODAL LLC / TRAC INTERMODAL CORP 11.000% 15/08/2019	USD	747,417.84	0.86
					150,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 6.125% 15/06/2023	USD	135,908.91	0.16
					300,000	XPO LOGISTICS INC 6.500% 15/06/2022	USD	255,693.04	0.30
					500,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	501,250.00	0.58
								22,600,388.21	26.10
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Lucembursko				
Spojené státy americké					600,000	ALTICE LUXEMBOURG SA 7.250% 15/05/2022	EUR	592,950.00	0.68
350,000	AK STEEL CORP 8.750% 01/12/2018	USD	294,853.23	0.34	300,000	DUFY FINANCE SCA 4.500% 01/08/2023	EUR	314,625.00	0.36
100,000	ALERE INC 6.375% 01/07/2023	USD	92,141.63	0.11	400,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022	EUR	363,000.00	0.42
750,000	ALTA MESA HOLDINGS LP / ALTA MESA FINANCE SERVICES CORP 9.625% 15/10/2018	USD	182,637.88	0.21	700,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	717,500.00	0.83
700,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 3.300% 01/02/2023	USD	638,617.09	0.74	1,600,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	1,557,968.02	1.81
600,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.375% 01/11/2021	USD	487,034.36	0.56	400,000	QGOG CONSTELLATION SA 6.250% 09/11/2019	USD	200,078.98	0.23
1,500,000	AT&T INC 3.400% 15/05/2025	USD	1,319,393.18	1.52	250,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.000% 15/07/2020	EUR	247,812.50	0.29
1,500,000	BANK OF AMERICA CORP 4.200% 26/08/2024	USD	1,340,384.36	1.54	200,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 7.375% 23/04/2021	USD	158,834.63	0.18
125,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/04/2024	USD	114,902.81	0.13				4,152,769.13	4.80
900,000	CCO SAFARI II LLC 4.908% 23/07/2025	USD	833,078.32	0.96	Nizozemsko				
225,000	COOH SAFARI LLC 5.750% 15/02/2026	USD	204,356.98	0.24	1,525,000	ASR NEDERLAND NV FRN PERP 15/04/2020	EUR	1,507,130.05	1.74
400,000	CDW LLC / CDW FINANCE CORP 5.000% 01/09/2023	USD	354,525.91	0.41	600,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.500% 15/04/2020	USD	534,421.48	0.62
275,000	CHEMOURS CO/THE 6.625% 15/05/2023	USD	196,678.51	0.23	1,000,000	GRUPO ISOLUX CORSAN FINANCE BV 6.625% 15/04/2021	EUR	299,350.00	0.35
170,000	CYTEC INDUSTRIES INC 3.500% 01/04/2023	USD	144,945.53	0.17	250,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	209,466.46	0.24
250,000	DENBURY RESOURCES INC 4.625% 15/07/2023	USD	91,593.17	0.11	240,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.250% 01/04/2019	EUR	201,711.84	0.23
1,800,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.900% 01/02/2024	USD	1,436,990.92	1.65	306,250	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	261,355.91	0.30
300,000	FREEPORT-MCMORAN INC 2.375% 15/03/2018	USD	232,986.71	0.27	250,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	EUR	258,912.50	0.30
300,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 5.750% 15/07/2022	EUR	243,312.00	0.28	550,000	UNIVEG HOLDING BV 7.875% 15/11/2020	EUR	572,033.00	0.66
750,000	GREEKTOWN HOLDINGS LLC/GREEKTOWN MOTHERSHIP CORP 8.875% 15/03/2019	USD	674,608.40	0.78	250,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	244,325.00	0.28
350,000	GUITAR CENTER INC 6.500% 15/04/2019	USD	276,424.90	0.32				4,088,706.24	4.72
475,000	GUITAR CENTER INC 9.625% 15/04/2020	USD	288,655.61	0.33	Švýcarsko				
500,000	HCA INC 5.000% 15/03/2024	USD	448,916.24	0.52	1,215,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	1,309,305.87	1.51
20,000	HD SUPPLY INC 5.750% 15/04/2024	USD	18,033.43	0.02	800,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	836,880.00	0.97
300,000	H&E EQUIPMENT SERVICES INC 7.000% 01/09/2022	USD	267,210.74	0.31	1,500,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	1,331,646.70	1.53
500,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	364,178.84	0.42				3,477,832.57	4.01
100,000	INFOR SOFTWARE PARENT LLC / INFOR SOFTWARE PARENT INC 7.125% 01/05/2021	USD	65,596.07	0.08	Velká Británie				
75,000	INFOR US INC 5.750% 15/08/2020	USD	67,789.92	0.08	1,100,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	992,255.02	1.15
300,000	ISTAR INC 4.875% 01/07/2018	USD	254,376.73	0.29	1,000,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	1,095,000.00	1.27
300,000	JAGUAR HOLDING CO II / PHARMACEUTICAL PRODUCT DEVELOPMENT LLC 6.375% 01/08/2023	USD	270,317.23	0.31	450,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY FRN PERP EMTN	GBP	530,686.63	0.61
750,000	JO-ANN STORES LLC 8.125% 15/03/2019	USD	605,502.17	0.70	300,000	VOUGOT BIDCO PLC 7.875% 15/07/2020	GBP	392,083.77	0.45
0.00	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.875% 15/02/2025	USD	0.00	0.00	295,000	WORLDPAY FINANCE PLC 3.750% 15/11/2022	EUR	304,932.65	0.35
275,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.375% 15/01/2024	USD	244,339.87	0.28				3,314,958.07	3.83
300,000	LEVI STRAUSS & CO 5.000% 01/05/2025	USD	265,894.43	0.31	Německo				
300,000	MICRON TECHNOLOGY INC 5.250% 01/08/2023	USD	215,216.53	0.25	500,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	508,761.50	0.59
275,000	MOHEGAN TRIBAL GAMING AUTHORITY 9.750% 01/09/2021	USD	247,356.41	0.29	650,000	DEUTSCHE RASTSTAETTEN GRUPPE IV GMBH 6.750% 30/12/2020	EUR	691,203.50	0.80
1,800,000	MORGAN STANLEY 5.000% 24/11/2025	USD	1,709,440.04	1.96	450,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023	EUR	449,437.50	0.52
300,000	NEIMAN MARCUS GROUP LTD LLC 8.000% 15/10/2021	USD	226,405.16	0.26	322,590	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 9.250% 15/04/2018	EUR	329,041.80	0.38
400,000	NES RENTALS HOLDINGS INC 7.875% 01/05/2018	USD	322,934.49	0.37					
275,000	NRG ENERGY INC 7.875% 15/05/2021	USD	240,418.37	0.28					
150,000	PARTY CITY HOLDINGS INC 6.125% 15/08/2023	USD	134,592.60	0.16					
700,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.000% 01/12/2018	USD	509,850.38	0.59					
275,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.750% 15/10/2020	USD	247,658.07	0.29					
1,000,000	SANDRIDGE ENERGY INC 7.500% 15/03/2021	USD	50,458.51	0.06					
300,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 7.000% 01/01/2022	USD	268,527.05	0.31					
1,400,000	SOLVAY FINANCE AMERICA LLC 4.450% 03/12/2025	USD	1,254,923.61	1.45					
300,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 5.000% 15/05/2023	USD	259,312.89	0.30					
150,000	SPRINT CORP 7.250% 15/09/2021	USD	100,533.11	0.12					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
600,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	602,099.99	0.69
750,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	726,000.00	0.84
			3,306,544.29	3.82
Irsko				
1,400,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	1,642,815.92	1.89
300,000	GAZPROMBANK OJSC VIA GPB EUROBOND FINANCE PLC 5.625% 17/05/2017	USD	268,527.05	0.31
200,000	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE LTD 6.625% 14/10/2022	USD	183,300.43	0.21
200,000	MOBILE TELESYSTEMS OJSC VIA MTS INTERNATIONAL FUNDING LTD 8.625% 22/06/2020	USD	199,650.74	0.23
280,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.375% 13/02/2017	USD	248,837.45	0.29
200,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	170,681.41	0.20
			2,713,813.00	3.13
Indonésie				
200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 30/07/2025	EUR	199,377.60	0.23
24,234,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.250% 15/04/2017	IDR	1,594,041.42	1.84
200,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.250% 23/05/2021	USD	183,714.98	0.21
300,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	240,308.81	0.28
			2,217,442.81	2.56
Francie				
1,600,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN	EUR	1,516,160.03	1.76
200,000	NUMERICABLE-SFR SA 5.375% 15/05/2022	EUR	203,500.00	0.23
300,000	3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT SAS 5.625% 15/04/2019	EUR	279,456.00	0.32
			1,999,116.03	2.31
Mexiko				
250,000	BANCO SANTANDER MEXICO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO SANTAND 4.125% 09/11/2022	USD	225,922.51	0.26
200,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	179,878.02	0.21
19,521,200	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	1,104,206.50	1.27
150,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/03/2115	EUR	130,312.50	0.15
400,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	291,658.99	0.34
			1,931,978.52	2.23
Rakousko				
1,800,000	ERSTE GROUP BANK AG 19/07/2017 FRN EMTN	EUR	1,757,419.20	2.03
			1,757,419.20	2.03
Itálie				
1,589,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/05/2017	EUR	1,670,960.57	1.93
			1,670,960.57	1.93
Španělsko				
1,531,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/07/2017	EUR	1,643,360.17	1.90
			1,643,360.17	1.90
Polsko				
6,850,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 25/04/2020	PLN	1,588,228.38	1.83
			1,588,228.38	1.83
Dánsko				
1,600,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	1,456,959.97	1.68
			1,456,959.97	1.68

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Panenské ostrovy				
400,000	BIG WILL INVESTMENTS LTD 10.875% 29/04/2016	USD	352,349.61	0.42
350,000	CCCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	306,470.45	0.35
200,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 1.950% 25/11/2017 EMTN	USD	176,176.91	0.20
450,000	DIANJIANG HAIXING LTD FRN PERP	USD	402,754.25	0.47
1,500,000	OAS FINANCE LTD 8.875% PERP	USD	11,886.27	0.01
200,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2014 LTD 1.750% 10/04/2017	USD	175,918.56	0.20
			1,425,556.05	1.65
Singapur				
500,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 9.000% 29/01/2019	USD	429,994.30	0.50
400,000	STATS CHIPPAC LTD 8.500% 24/11/2020	USD	340,485.28	0.39
500,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 19/09/2024 FRN EMTN	USD	451,967.88	0.52
			1,222,447.46	1.41
Kolumbie				
3,870,700,000	COLOMBIAN TES 5.000% 21/11/2018	COP	1,075,173.92	1.24
			1,075,173.92	1.24
Malajsie				
300,000	AXIATA SPV2 BHD 3.466% 19/11/2020	USD	268,306.17	0.31
250,000	EXPORT-IMPORT BANK OF MALAYSIA BHD 2.875% 14/12/2017 EMTN	USD	223,640.47	0.26
200,000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.500% 18/03/2045	USD	182,062.22	0.21
200,000	PETRONAS CAPITAL LTD 5.250% 12/08/2019	USD	193,043.39	0.22
200,000	SSG RESOURCES LTD 4.250% 04/10/2022	USD	180,371.37	0.21
			1,047,423.62	1.21
Kajmanské ostrovy				
250,000	AMBER CIRCLE FUNDING LTD 2.000% 04/12/2017	USD	220,502.61	0.25
300,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.500% 04/06/2018	USD	264,864.03	0.30
200,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 3.950% 15/11/2022	USD	180,175.16	0.21
200,000	IPIC GMTN LTD 2.375% 30/05/2018	EUR	206,832.00	0.24
351,760	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.750% 01/10/2022	USD	67,910.32	0.08
835,333	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022	USD	103,541.61	0.12
			1,043,825.73	1.20
Belgie				
950,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	1,017,820.50	1.17
			1,017,820.50	1.17
Chorvatsko				
700,000	AGROKOR DD 9.875% 01/05/2019	EUR	739,200.00	0.85
280,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 11/03/2025	EUR	264,337.36	0.31
			1,003,537.36	1.16
Jersey				
570,000	LINCOLN FINANCE LTD 6.875% 15/04/2021	EUR	591,375.00	0.68
400,000	MERCURY BONDCO PLC 8.250% 30/05/2021	EUR	405,000.00	0.47
			996,375.00	1.15
Srí Lanka				
200,000	BANK OF CEYLON 6.875% 03/05/2017	USD	178,798.65	0.21
200,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	182,966.96	0.21
300,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	250,948.80	0.29
			612,714.41	0.71

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Kanada					Hongkong				
400,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 7.250% 12/12/2021	USD	59,672.68	0.07	300,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	268,568.38	0.31
500,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	367,500.00	0.42				268,568.38	0.31
250,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 7.500% 15/07/2021	USD	182,773.90	0.21					
			609,946.58	0.70					
Bermudy					Kostarika				
250,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	230,090.83	0.27	300,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	237,593.79	0.27
450,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	373,173.62	0.43				237,593.79	0.27
			603,264.45	0.70					
Jižní Afrika					Angola				
500,000	EDCON LTD 8.000% 30/06/2019	EUR	390,000.00	0.45	270,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 12/11/2025	USD	215,611.43	0.25
200,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	162,102.58	0.19				215,611.43	0.25
			552,102.58	0.64					
Rumunsko					Peru				
250,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 29/10/2025	EUR	257,187.50	0.30	210,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 30/01/2026	EUR	210,378.00	0.24
275,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 29/10/2035	EUR	285,656.25	0.33				210,378.00	0.24
			542,843.75	0.63					
Uruguay					Brazílie				
100,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 14/08/2024	USD	93,238.56	0.11	220,000	BRF SA 2.750% 03/06/2022	EUR	203,500.00	0.23
13,733,518	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 14/09/2018	UYU	378,092.59	0.43				203,500.00	0.23
			471,331.15	0.54					
Kazachstán					Katar				
250,000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 4.125% 10/12/2022	USD	195,526.74	0.23	200,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.550% 09/04/2019	USD	200,333.11	0.23
250,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	211,583.52	0.24				200,333.11	0.23
			407,110.26	0.47					
Filipíny					Turecko				
400,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040	USD	385,143.26	0.44	225,000	KOC HOLDING AS 5.250% 15/03/2023	USD	196,952.74	0.23
			385,143.26	0.44				196,952.74	0.23
Vietnam					Čína				
200,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	175,936.12	0.20	200,000	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE 2.500% 31/07/2019	USD	179,047.52	0.21
200,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 29/01/2020	USD	194,485.72	0.23				179,047.52	0.21
			370,421.84	0.43					
Kamerun					Jižní Korea				
375,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	309,332.63	0.36	200,000	SHINHAN BANK 3.875% 24/03/2026	USD	177,532.36	0.20
			309,332.63	0.36				177,532.36	0.20
Japonsko					Izrael				
300,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.250% 30/07/2027	EUR	302,625.00	0.35	200,000	ISRAEL CHEMICALS LTD 4.500% 02/12/2024	USD	175,249.88	0.20
			302,625.00	0.35				175,249.88	0.20
Maďarsko					Rwanda				
300,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	294,834.80	0.34	200,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	168,926.33	0.19
			294,834.80	0.34				168,926.33	0.19
					Maroko				
					200,000	OCP SA 4.500% 22/10/2025	USD	168,180.42	0.19
								168,180.42	0.19
					Chile				
					200,000	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	162,648.06	0.19
								162,648.06	0.19
					Pobřeží slonoviny				
					200,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	161,906.02	0.19
								161,906.02	0.19

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Etiopie				
200,000	ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 6.625% 11/12/2024	USD	161,467.25	0.19
			161,467.25	0.19
Montenegro				
170,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 18/03/2020	EUR	159,980.20	0.18
			159,980.20	0.18
Ázerbajdžán				
200,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	154,020.80	0.18
			154,020.80	0.18
Makedonie				
150,000	MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.975% 24/07/2021	EUR	142,762.50	0.16
			142,762.50	0.16
El Salvador				
185,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	140,428.24	0.16
			140,428.24	0.16
Ghana				
200,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 07/08/2023	USD	139,089.99	0.16
			139,089.99	0.16
			75,838,484.53	87.54
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Kajmanské ostrovy				
200,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	149,620.46	0.17
			149,620.46	0.17
			149,620.46	0.17
Portfolio cenných papírů celkem			75,988,104.99	87.71

Finanční deriváty k 31/03/2016

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 26 VERSION 1	Prodat	5.000	20/06/2021	USD	1,600,000.00	32,995.28
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 25 VERSION 1	Prodat	1.000	20/06/2021	EUR	1,700,000.00	23,197.78
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 25 VERSION 1	Prodat	1.000	20/06/2021	EUR	1,250,000.00	17,366.60
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 25 VERSION 1	Prodat	1.000	20/06/2021	EUR	1,250,000.00	17,366.60

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 26 VERSION 1	Prodat	1.000	20/06/2021	USD	950,000.00	7,864.61
CDX EMERGING MARKETS SERIES 25 VERSION 1	Prodat	1.000	20/06/2021	USD	2,000,000.00	(152,512.66)
CDX EMERGING MARKETS SERIES 25 VERSION 1	Prodat	1.000	20/06/2021	USD	2,200,000.00	(167,763.93)
						(221,485.72)
K výplatě		K úhradě		Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR

Měnové forwardy

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
13,791,063.98	EUR	15,052,524.30 USD	29/04/2016	13,791,063.98	591,622.47
10,676,398.26	EUR	11,806,027.61 USD	27/05/2016	10,676,398.26	333,162.74
6,498,970.14	EUR	7,105,039.59 USD	03/06/2016	6,498,970.14	275,704.99
12,099,462.58	EUR	13,609,811.28 USD	30/06/2016	12,099,462.58	189,365.13
26,046,850.63	PLN	6,000,172.61 EUR	08/04/2016	6,000,172.61	139,723.30
23,493,712.00	ZAR	1,307,988.60 EUR	14/04/2016	1,307,988.60	90,555.61
1,621,723.78	EUR	1,238,872.61 GBP	29/04/2016	1,621,723.78	60,183.96
506,725.62	EUR	553,093.34 USD	14/04/2016	506,725.62	21,512.61
76,670.24	EUR	2,073,981.72 CZK	08/04/2016	76,670.24	(2.88)
77,607.19	EUR	333,747.96 PLN	08/04/2016	77,607.19	(1,065.57)
137,004,361.67	CZK	5,066,090.24 EUR	08/04/2016	5,066,090.24	(1,170.32)
554,636.18	EUR	10,872,909.00 MXN	14/04/2016	554,636.18	(1,363.04)
467,824.59	GBP	592,088.11 EUR	29/04/2016	592,088.11	(2,417.52)
463,833.33	USD	409,127.65 EUR	03/06/2016	409,127.65	(2,858.58)
217,306.39	USD	194,766.96 EUR	27/05/2016	194,766.96	(4,385.30)
732,551.32	USD	652,829.10 EUR	29/04/2016	652,829.10	(10,460.54)
780,944.97	EUR	3,424,016.50 PLN	14/04/2016	780,944.97	(25,941.36)
558,053.73	USD	1,830,416,244.00 COP	14/04/2016	512,940.60	(44,805.69)
1,273,003.55	EUR	23,493,712.00 ZAR	14/04/2016	1,273,003.55	(125,540.66)
				62,693,210.36	1,481,819.35

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
Úrokové futures				
(6)	EURO BUXL 30Y BND 08/06/2016	EUR	1,011,240.00	(10,540.00)
(31)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2016	EUR	4,064,100.00	6,090.00
(38)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	6,206,160.00	(16,960.00)
(8)	US LONG BOND(CBT) 21/06/2016	USD	1,154,403.05	(2,776.59)
(4)	US ULTRA BOND CBT 21/06/2016	USD	605,611.85	3,749.37

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2016

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
(91)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2016	USD	10,412,484.64	55,524.97
(59)	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2016	USD	6,273,247.96	(15,185.56)
			29,727,247.50	19,902.19
Finanční deriváty celkem				1,280,235.82

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	75,988,104.99	87.71
Finanční deriváty celkem	1,280,235.82	1.48
Hotovost v bance	7,885,356.58	9.10
Ostatní aktiva a pasiva	1,479,625.56	1.71
Čistá aktiva celkem	86,633,322.95	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	387,946,842.86	Počet akcií				
	30/09/2015	USD	228,891,235.53					
	30/09/2014	USD	225,231,270.70					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (USD)	31/03/2016		12,392	
					30/09/2015		9,741	
					30/09/2014		9,914	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	14,805.90	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016		4,263	
	30/09/2015	EUR	13,361.65		30/09/2015		4,256	
	30/09/2014	EUR	11,159.03		30/09/2014		-	
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	2,383.47	Capitalisation P (USD)	31/03/2016		42,776	
	30/09/2015	USD	2,106.98		30/09/2015		29,147	
	30/09/2014	USD	1,991.45		30/09/2014		33,392	
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	EUR	6,171.84	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016		77,945	
	30/09/2015	EUR	5,497.58		30/09/2015		81,672	
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		137,176	
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	2,143.86	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		7,134	
	30/09/2015	USD	1,904.59		30/09/2015		5,071	
	30/09/2014	USD	1,818.86		30/09/2014		3,619	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	EUR	632.69	Capitalisation X (USD)	31/03/2016		27,645	
	30/09/2015	EUR	566.65		30/09/2015		16,506	
	30/09/2014	EUR	524.30		30/09/2014		10,479	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	1,997.23	Capitalisation Y (USD)	31/03/2016		24,615	
	30/09/2015	EUR	1,815.84		30/09/2015		30,862	
	30/09/2014	EUR	1,539.94		30/09/2014		6,016	
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	1,989.37	Capitalisation Z (USD)	31/03/2016		7,348	
	30/09/2015	USD	1,771.68		30/09/2015		-	
	30/09/2014	USD	1,700.24		30/09/2014		-	
Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	USD	326.15	Distribution P (USD)	31/03/2016		2,178	
	30/09/2015	USD	291.92		30/09/2015		1,576	
	30/09/2014	USD	283.02		30/09/2014		1,101	
Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	USD	8,383.64	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016		5,416	
	30/09/2015	USD	-		30/09/2015		5,508	
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014		6,149	
Distribution P (USD)	31/03/2016	USD	8,683.99	Dividendy				
	30/09/2015	USD	7,738.62		Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	24.70
	30/09/2014	USD	7,405.38					
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	EUR	2,577.28	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	15.00	
	30/09/2015	EUR	2,314.40					
	30/09/2014	EUR	2,146.17	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	17.05	
Počet akcií				Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015	EUR	7.00	
	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	4.50	
		30/09/2015		Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR	6.50	
			287					
			8					
			178					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.81%
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	0.81%
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	1.84%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	1.84%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.34%
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	2.34%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	3.34%
Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	0.21%
Distribution P (USD)	31/03/2016	1.83%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	1.84%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	168.31%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		380,696,034.17
Akcie		380,696,034.17
Finanční deriváty celkem		2,962,661.68
Měnové forwardy		2,962,661.68
Hotovost v bance		5,830,605.04
Ostatní aktiva	4,12	8,896,482.77
Aktiva celkem		398,385,783.66
Běžná pasiva	4,12	(10,438,940.80)
Pasiva celkem		(10,438,940.80)
Čistá aktiva na konci období		387,946,842.86

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
326,899	ALTRIA GROUP INC	USD	20,483,491.34	5.28
51,481	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	1,869,275.11	0.48
152,681	CAMPBELL SOUP CO	USD	9,739,520.99	2.51
70,309	CLOROX CO/THE	USD	8,863,152.54	2.28
276,286	COCA-COLA CO/THE	USD	12,816,907.54	3.30
167,237	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	8,485,605.38	2.19
189,194	CVS HEALTH CORP	USD	19,625,093.62	5.06
99,560	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	8,902,655.20	2.29
168,237	HORMEL FOODS CORP	USD	7,274,567.88	1.88
269,734	KROGER CO/THE	USD	10,317,325.50	2.66
128,408	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	10,910,827.76	2.81
230,178	PEPSICO INC	USD	23,588,641.44	6.08
157,433	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	15,445,751.63	3.98
381,275	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	31,382,745.25	8.10
165,910	REYNOLDS AMERICAN INC	USD	8,346,932.10	2.15
143,965	TYSON FOODS INC	USD	9,596,706.90	2.47
			207,649,200.18	53.52
Velká Británie				
329,506	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	19,370,197.65	4.98
556,641	DIAGEO PLC	GBP	15,053,130.67	3.88
262,444	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	14,571,651.42	3.76
104,622	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	10,120,116.20	2.61
			59,115,095.94	15.23
Nizozemsko				
401,398	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	9,043,056.65	2.33
355,043	UNILEVER NV	EUR	15,934,747.37	4.11
			24,977,804.02	6.44
Švýcarsko				
278,517	NESTLE SA	CHF	20,896,409.39	5.39
			20,896,409.39	5.39
Japonsko				
171,200	KAO CORP	JPY	9,143,766.18	2.36
103,600	LAWSON INC	JPY	8,682,877.35	2.24
			17,826,643.53	4.60
Austrálie				
1,239,861	COCA-COLA AMATIL LTD	AUD	8,431,265.26	2.17
788,257	TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	5,845,374.74	1.51
			14,276,640.00	3.68
Belgie				
34,660	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	4,315,025.65	1.11
139,454	COLRUYT SA	EUR	8,136,437.91	2.10
			12,451,463.56	3.21
Kanada				
249,339	METRO INC	CAD	8,686,238.62	2.24
			8,686,238.62	2.24

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Norsko				
957,279	ORKLA ASA	NOK	8,674,391.54	2.24
			8,674,391.54	2.24
Švédsko				
119,643	ICA GRUPPEN AB	SEK	3,964,141.98	1.02
			3,964,141.98	1.02
Francie				
12,139	L'OREAL SA	EUR	2,178,005.41	0.56
			2,178,005.41	0.56
			380,696,034.17	98.13
Portfolio cenných papírů celkem			380,696,034.17	98.13

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
49,251,132.04	EUR	53,545,732.25 USD	08/04/2016	53,545,732.25	2,585,455.62
13,311,340.09	EUR	10,383,262.84 GBP	08/04/2016	14,470,130.44	246,811.12
4,203,451.36	EUR	517,049,709.00 JPY	08/04/2016	4,576,015.92	189,622.38
5,979,546.43	EUR	6,473,983.18 CHF	08/04/2016	6,497,076.05	53,438.56
1,885,617.47	EUR	2,767,188.14 CAD	08/04/2016	2,048,817.63	9,617.08
1,432,019.80	CHF	1,308,153.37 EUR	08/04/2016	1,441,388.83	4,703.95
848.52	EUR	1,295.04 SGD	08/04/2016	922.39	5.33
321.47	BRL	77.62 EUR	08/04/2016	88.67	2.13
127,024.01	AUD	85,720.64 EUR	08/04/2016	96,855.80	0.21
139.70	MXN	7.03 EUR	08/04/2016	7.89	0.13
63.21	SGD	41.20 EUR	08/04/2016	46.05	(0.02)
145.66	EUR	2,861.95 MXN	08/04/2016	158.34	(0.92)
1,498.37	EUR	6,586.02 BRL	08/04/2016	1,628.87	(148.44)
2,006,645.95	EUR	18,972,794.38 NOK	08/04/2016	2,184,161.28	(6,839.41)
861,134.46	EUR	8,057,132.93 SEK	08/04/2016	936,815.03	(12,596.97)
2,487,603.76	USD	2,201,805.43 EUR	08/04/2016	2,487,603.76	(21,779.26)
3,113,797.98	EUR	4,725,467.50 AUD	08/04/2016	3,390,180.41	(85,629.81)
				91,677,629.61	2,962,661.68
Finanční deriváty celkem				2,962,661.68	

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Food & Beverages

(Vyjádřeno v USD)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	380,696,034.17	98.13
Finanční deriváty celkem	2,962,661.68	0.76
Hotovost v bance	5,830,605.04	1.50
Ostatní aktiva a pasiva	(1,542,458.03)	(0.39)
Čistá aktiva celkem	387,946,842.86	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	136,496,373.06
	30/09/2015	USD	130,502,579.80
	30/09/2014	USD	136,700,064.38

Čistá hodnota aktiv na akcii**

Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	5,513.71
	30/09/2015	USD	5,295.46
	30/09/2014	USD	5,550.57

Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	4,925.84
	30/09/2015	EUR	4,746.20
	30/09/2014	EUR	4,985.14

Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	24.54
	30/09/2015	EUR	23.64
	30/09/2014	EUR	24.86

Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	257.66
	30/09/2015	USD	248.13
	30/09/2014	USD	261.81

Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	248.21
	30/09/2015	EUR	239.82
	30/09/2014	EUR	252.21

Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	248.86
	30/09/2015	EUR	240.63
	30/09/2014	EUR	255.04

Distribution X Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	230.69
	30/09/2015	EUR	236.01
	30/09/2014	EUR	-

Počet akcií

Capitalisation I (USD)	31/03/2016	22,668
	30/09/2015	23,103
	30/09/2014	22,414

Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	1,889
	30/09/2015	1,282
	30/09/2014	1,631

Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	3,483
	30/09/2015	3,566
	30/09/2014	2,224

Capitalisation P (USD)	31/03/2016	808
	30/09/2015	2,370
	30/09/2014	3,137

Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	68
	30/09/2015	69
	30/09/2014	0.10

Počet akcií

Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	2,032
	30/09/2015	2,460
	30/09/2014	3,484

Distribution X Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	29
	30/09/2015	29
	30/09/2014	-

Dividendy

Distribution X Hedged (i) (EUR)	14/12/2015	EUR	12.60
---------------------------------	------------	-----	-------

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.88%
------------------------	------------	-------

Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	0.88%
-----------------------------------	------------	-------

Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	0.90%
-----------------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	31/03/2016	1.53%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	1.53%
-----------------------------------	------------	-------

Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	1.84%
-----------------------------------	------------	-------

Distribution X Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	1.83%
---------------------------------	------------	-------

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	123.34%
--------------------------------------	------------	---------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		127,963,421.34
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		127,963,421.34
Finanční deriváty celkem		422,011.02
Měnové forwardy		396,175.87
Futures		25,835.15
Hotovost v bance		6,021,567.88
Marginální vklady		188,597.90
Ostatní aktiva	4,12	2,887,473.60
Aktiva celkem		137,483,071.74
Běžná pasiva	4,12	(986,698.68)
Pasiva celkem		(986,698.68)
Čistá aktiva na konci období		136,496,373.06

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					Mongolsko				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Ghana				
Srí Lanka					Nizozemsko				
6,387,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	6,658,447.50	4.88	2,942,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 EMTN	USD	2,832,489.93	2.07
1,650,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 03/06/2025	USD	1,509,337.50	1.11	850,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	659,163.10	0.48
2,500,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/07/2021	USD	2,438,455.00	1.79	3,060,000	TRADE & DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 9.375% 19/05/2020	USD	2,806,020.00	2.06
5,400,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	5,147,436.60	3.77				6,297,673.03	4.61
			15,753,676.60	11.55	Ghana				
Dominikánská republika					Egypt				
425,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 9.750% 13/11/2019	USD	448,375.00	0.33	5,395,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/06/2025	USD	4,802,629.00	3.52
350,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	337,050.00	0.25				4,802,629.00	3.52
2,795,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.500% 27/01/2025	USD	2,795,000.00	2.05	Ekvádor				
1,600,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 18/04/2024	USD	1,640,000.00	1.20	1,800,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.500% 24/03/2020	USD	1,620,000.00	1.19
720,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	712,800.00	0.52	3,610,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.950% 20/06/2024	USD	2,996,300.00	2.19
460,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.875% 29/01/2026	USD	488,750.00	0.36				4,616,300.00	3.38
4,638,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	4,869,900.00	3.57	Kajmanské ostrovy				
			11,291,875.00	8.28	1,842,105	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	1,598,026.31	1.17
Pobřeží slonoviny					2,683,333	MESTENIO LTD 8.500% 02/01/2020	USD	2,791,632.63	2.05
8,688,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	8,014,680.00	5.88				4,389,658.94	3.22
			8,014,680.00	5.88	Jamajka				
Kostarika					Argentina				
1,800,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	1,372,500.00	1.01	210,000	ARGENTINA BONAR BONDS 7.000% 17/04/2017*	USD	218,610.00	0.16
2,300,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	2,075,750.00	1.52	815,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN*	EUR	94,266.42	0.07
3,050,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	2,760,250.00	2.01	6,600,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN*	USD	699,600.00	0.51
950,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	703,000.00	0.52	1,300,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038*	EUR	860,702.10	0.63
			6,911,500.00	5.06	28,041	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	28,994.15	0.02
Zambie					1,145,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2017*	USD	1,353,962.50	1.00
1,250,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	950,000.00	0.70	507,695	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.950% 09/06/2021	USD	533,079.75	0.39
3,310,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	2,739,025.00	2.01				3,789,214.92	2.78
3,695,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	3,039,137.50	2.22	El Salvador				
			6,728,162.50	4.93	1,007,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2025	USD	868,537.50	0.64
El Salvador					1,705,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	1,474,825.00	1.08
1,007,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2025	USD	868,537.50	0.64	3,100,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	2,627,250.00	1.92
1,705,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	1,474,825.00	1.08	2,000,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	1,750,000.00	1.28
3,100,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	2,627,250.00	1.92				6,720,612.50	4.92
2,000,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	1,750,000.00	1.28	Kamerun				
			6,720,612.50	4.92	6,860,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	6,448,400.00	4.72
Kamerun								6,448,400.00	4.72

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Angola					Belize				
3,635,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 12/11/2025	USD	3,307,850.00	2.42	2,410,000	BELIZE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 20/02/2038 STEP-UP	USD	1,227,678.10	0.90
			3,307,850.00	2.42				1,227,678.10	0.90
Pákistán					Arménie				
1,670,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	1,515,665.28	1.11	401,000	ARMENIA INTERNATIONAL BOND 6.000% 30/09/2020	USD	396,324.34	0.29
1,260,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024	USD	1,338,256.08	0.98	760,000	ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	748,144.00	0.55
400,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 30/09/2025	USD	425,314.80	0.31				1,144,468.34	0.84
			3,279,236.16	2.40	Rwanda				
Paraguay					1,079,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	1,038,537.50	0.76
300,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 25/01/2023	USD	303,000.00	0.22				1,038,537.50	0.76
2,690,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	2,743,800.00	2.01	Nigérie				
			3,046,800.00	2.23	845,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 12/07/2018	USD	836,550.00	0.61
Gruzie								836,550.00	0.61
1,097,000	GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 12/04/2021	USD	1,182,017.50	0.87	Singapur				
1,450,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	1,540,625.00	1.12	600,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	594,600.00	0.44
			2,722,642.50	1.99				594,600.00	0.44
Irák					Bosně				
3,856,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	2,649,072.00	1.94	1,197,500	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	584,616.44	0.43
			2,649,072.00	1.94				584,616.44	0.43
Gabon					Kanada				
2,250,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 12/12/2024	USD	1,867,500.00	1.37	750,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.625% 19/01/2025	USD	127,500.00	0.09
			1,867,500.00	1.37				127,500.00	0.09
Etiopie					Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
1,557,000	ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 6.625% 11/12/2024	USD	1,432,440.00	1.05	Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
			1,432,440.00	1.05	Čína				
Tunisko					200,000	YUNNAN INVESTM 3.375% 04/01/19	USD	201,423.00	0.15
1,550,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/01/2025	USD	1,340,750.00	0.98				201,423.00	0.15
			1,340,750.00	0.98	Kajmanské ostrovy				
Venezuela					200,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	170,500.00	0.12
325,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.375% 12/04/2027	USD	103,155.00	0.08				170,500.00	0.12
1,000,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037	USD	317,500.00	0.23				371,923.00	0.27
190,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 15/11/2026	USD	58,615.00	0.04	Portfolio cenných papírů celkem				
266,667	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 02/11/2017	USD	141,333.34	0.10				127,963,421.34	93.75
495,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.950% 05/08/2031	USD	195,525.00	0.14					
1,345,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 07/05/2028	USD	474,112.50	0.36					
			1,290,240.84	0.95					
Honduras									
400,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 15/03/2024	USD	423,000.00	0.31					
750,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 16/12/2020	USD	838,125.00	0.61					
			1,261,125.00	0.92					

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Měnové forwardy				
9,972,982.51 EUR	10,904,865.68 USD	08/04/2016	10,904,865.68	461,276.21
127,000.00 EUR	142,833.37 USD	03/06/2016	142,833.37	2,161.18
47,419.99 USD	43,501.39 EUR	08/04/2016	47,419.99	(2,158.26)
1,480,744.13 USD	1,354,000.00 EUR	03/06/2016	1,480,744.13	(65,103.26)
			12,575,863.17	396,175.87
Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Úrokové futures				
(29)	US LONG BOND(CBT) 21/06/2016	USD	4,768,687.50	19,710.95
(4)	US ULTRA BOND CBT 21/06/2016	USD	690,125.00	4,272.60
79	US SYR NOTE (CBT) 30/06/2016	USD	9,571,960.98	1,851.60
			15,030,773.48	25,835.15
Finanční deriváty celkem				422,011.02

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	127,963,421.34	93.75
Finanční deriváty celkem	422,011.02	0.31
Hotovost v bance	6,021,567.88	4.41
Ostatní aktiva a pasiva	2,089,372.82	1.53
Čistá aktiva celkem	136,496,373.06	100.00

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	170,958,334.06	Distribution N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	24.31
	30/09/2015	EUR	165,493,127.17		30/09/2015	EUR	24.97
	30/09/2014	EUR	163,006,082.18		30/09/2014	EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	257.40
					30/09/2015	EUR	264.14
					30/09/2014	EUR	248.03
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	19,040.50	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	331.82
	30/09/2015	EUR	19,299.23		30/09/2015	EUR	340.00
	30/09/2014	EUR	17,750.48		30/09/2014	EUR	339.61
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	6,838.30	Distribution P (Q) (USD)	31/03/2016	USD	568.68
	30/09/2015	USD	6,789.58		30/09/2015	USD	568.26
	30/09/2014	USD	7,067.50		30/09/2014	USD	599.04
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	PLN	-	Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	USD	98.09
	30/09/2015	PLN	20,348.50		30/09/2015	USD	98.14
	30/09/2014	PLN	-		30/09/2014	USD	103.55
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	4,949.98	Počet akcií			
	30/09/2015	EUR	5,010.79		Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	572
	30/09/2014	EUR	4,905.38		30/09/2015	268	
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2016	PLN	19,701.66	30/09/2014	871		
	30/09/2015	PLN	-	Capitalisation I (USD)	31/03/2016	222	
	30/09/2014	PLN	-	30/09/2015	240		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	927.68	30/09/2014	546		
	30/09/2015	EUR	942.45	Capitalisation I (USD)	31/03/2016	-	
	30/09/2014	EUR	870.11	30/09/2015	110		
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	1,011.39	30/09/2014	-		
	30/09/2015	USD	1,006.48	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	-	
	30/09/2014	USD	1,051.65	30/09/2015	7		
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	239.52	30/09/2014	-		
	30/09/2015	EUR	243.01	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	1,568	
	30/09/2014	EUR	238.59	30/09/2015	1,353		
Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	EUR	168.55	30/09/2014	7		
	30/09/2015	EUR	171.17	Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2016	1,664	
	30/09/2014	EUR	157.90	30/09/2015	-		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	913.63	30/09/2014	-		
	30/09/2015	EUR	929.34	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	18,929	
	30/09/2014	EUR	858.95	30/09/2015	31,261		
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	995.74	30/09/2014	37,201		
	30/09/2015	USD	992.14	Capitalisation P (USD)	31/03/2016	10,387	
	30/09/2014	USD	1,037.87	30/09/2015	11,219		
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	236.33	30/09/2014	13,193		
	30/09/2015	EUR	240.05	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	125,080	
	30/09/2014	EUR	235.93	30/09/2015	135,953		
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	EUR	4,929.13	30/09/2014	162,955		
	30/09/2015	EUR	-	Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	10,676	
	30/09/2014	EUR	-	30/09/2015	11,803		
				30/09/2014	12,111		

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

Transakční náklady 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) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií

Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	4,595	Distribution P (Q) (USD)	11/08/2015	USD	1.10
	30/09/2015	4,540	Distribution P (Q) (USD)	12/05/2015	USD	1.15
	30/09/2014	2,174	Distribution P (Q) (USD)	11/02/2015	USD	1.35
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	16,277	Distribution P (Q) (USD)	11/11/2014	USD	1.55
	30/09/2015	22,027	Distribution P (Q) (USD)	11/08/2014	USD	1.65
	30/09/2014	627	Distribution P (Q) (USD)	12/05/2014	USD	1.20
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	40,169	Distribution P (Q) (USD)	11/02/2014	USD	1.10
	30/09/2015	24,765	Distribution P (Q) (USD)	14/11/2013	USD	1.00
	30/09/2014	12,092	Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.06
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	3,267	Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.06
	30/09/2015	-	Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.06
	30/09/2014	-	Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.07
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	36,542	Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.07
	30/09/2015	3,460	Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.07
	30/09/2014	-	Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.07
Distribution P (EUR)	31/03/2016	19,525	Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.07
	30/09/2015	22,749	Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.07
	30/09/2014	26,960	Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.06
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	82,057	Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.08
	30/09/2015	96,101	Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.08
	30/09/2014	110,634	Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.08
Distribution P (Q) (USD)	31/03/2016	14,036	Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.08
	30/09/2015	15,475	Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.08
	30/09/2014	21,699	Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.07
Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	6,394	Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.07
	30/09/2015	6,029	Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.07
	30/09/2014	6,368	Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.07
Dividendy			Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.07
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	14/12/2015	EUR	0.30			
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	2.60			
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	4.10			
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	2.05			
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2015	EUR	3.30			
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR	5.60			
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	16/12/2013	EUR	1.70			
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2016	USD	1.15			
Distribution P (Q) (USD)	11/11/2015	USD	1.15			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

				Poplatek za správu v %*		
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.07	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.45%
Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.06	Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.45%
Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.06	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	0.50%
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.06	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	0.45%
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.06	Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2016	0.46%
Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.06	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	0.97%
Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.06	Capitalisation P (USD)	31/03/2016	0.97%
Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.05	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	0.97%
Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.05	Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	0.90%
Distribution X (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.05	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	1.22%
				Capitalisation X (USD)	31/03/2016	1.22%
				Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	1.22%
				Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	0.14%
				Distribution N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	0.56%
				Distribution P (EUR)	31/03/2016	0.97%
				Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	0.97%
				Distribution P (Q) (USD)	31/03/2016	0.97%
				Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	1.22%
				Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	210.72%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		129,051,512.60
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		129,051,512.60
Finanční deriváty celkem		3,500,304.77
Swapy úrokového selhání		70,452.03
Swapy celkových výnosů		46,609.75
Měnové forwardy		3,383,242.99
Hotovost v bance		25,465,957.84
Marginální vklady		8,837,207.24
Ostatní aktiva	4,12	7,705,408.17
Aktiva celkem		174,560,390.62
Běžná pasiva	4,12	(2,764,931.59)
Finanční deriváty celkem		(837,124.97)
Úrokové swapy		(717,980.94)
Futures		(119,144.03)
Pasiva celkem		(3,602,056.56)
Čistá aktiva na konci období		170,958,334.06

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu									
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Spojené státy americké									
835,000	ABBVIE INC 4.400% 06/11/2042	USD	740,294.12	0.43	480,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.400% 15/04/2046	USD	423,949.66	0.25
713,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	617,864.51	0.36	1,425,000	PNC BANK NA 1.600% 01/06/2018 EMTN	USD	1,254,116.30	0.73
1,373,000	ALTRIA GROUP INC 2.625% 14/01/2020	USD	1,245,367.81	0.73	742,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 15/05/2045 FRN	USD	644,622.88	0.38
802,557	AMERICAN AIRLINES 2015-2 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.600% 22/09/2027	USD	723,171.00	0.42	822,000	REGENCY ENERGY PARTNERS LP / REGENCY ENERGY FINANCE CORP 5.000% 01/10/2022	USD	677,899.15	0.40
788,000	AMERICAN TOWER CORP 3.400% 15/02/2019	USD	708,884.67	0.41	823,000	RYDER SYSTEM INC 2.875% 01/09/2020 EMTN	USD	720,241.10	0.42
800,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.900% 01/02/2046	USD	784,563.73	0.46	285,000	STRYKER CORP 3.500% 15/03/2026	USD	259,186.06	0.15
1,193,000	APPLE INC 4.375% 13/05/2045	USD	1,096,178.09	0.64	1,143,000	SYNCHRONY FINANCIAL 3.750% 15/08/2021	USD	1,029,634.82	0.60
713,000	ASSOCIATED BANC-CORP 2.750% 15/11/2019	USD	627,177.84	0.37	1,230,000	TARGET CORP 3.875% 15/07/2020	USD	1,180,872.32	0.69
1,375,000	AT&T INC 4.450% 01/04/2024	USD	1,306,038.24	0.77	10,613,841	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/02/2043	USD	8,742,850.56	5.12
1,174,000	BANK OF AMERICA CORP 3.875% 01/08/2025 EMTN	USD	1,067,774.92	0.62	19,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 30/11/2020	USD	17,271.78	0.01
1,143,000	BAXALTA INC 5.250% 23/06/2045	USD	1,066,003.60	0.62	10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.375% 31/05/2018	USD	9,077.39	0.01
430,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.125% 15/03/2026	USD	386,906.04	0.23	24,900,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2046	USD	21,305,314.47	12.47
1,373,000	BRANCH BANKING & TRUST CO 3.625% 16/09/2025	USD	1,262,035.87	0.74	10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/08/2043	USD	10,657.99	0.01
409,000	BROWN & BROWN INC 4.200% 15/09/2024	USD	361,339.14	0.21	1,284,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 2.875% 15/03/2023	USD	1,156,783.10	0.68
822,000	CAPITAL ONE NA/MCLEAN VA 2.400% 05/09/2019	USD	719,323.40	0.42	1,247,000	US BANCORP 3.700% 30/01/2024 EMTN	USD	1,187,913.73	0.69
742,000	CCO SAFARI II LLC 6.484% 23/10/2045	USD	724,533.97	0.42	668,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.550% 15/09/2043	USD	772,153.60	0.45
1,000,000	CELGENE CORP 2.875% 15/08/2020	USD	903,827.83	0.53	1,388,000	VISA INC 4.300% 14/12/2045	USD	1,332,528.72	0.79
595,000	CITIZENS BANK NA/PROVIDENCE RI 2.450% 04/12/2019 EMTN	USD	521,366.30	0.30	718,000	VOYA FINANCIAL INC 2.900% 15/02/2018	USD	639,779.55	0.37
265,000	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 4.300% 03/12/2025	USD	240,387.13	0.14	272,000	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.300% 18/11/2021	USD	245,785.79	0.14
1,431,000	COMCAST CORP 4.600% 15/08/2045	USD	1,393,156.45	0.82	1,270,000	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 4.800% 18/11/2044	USD	1,107,586.44	0.65
475,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 4.450% 15/02/2026	USD	433,399.41	0.25	687,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	602,983.49	0.35
510,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 4.875% 15/04/2022	USD	478,962.75	0.28	687,000	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 2.700% 01/04/2020	USD	611,322.39	0.36
1,237,000	CVS HEALTH CORP 5.125% 20/07/2045	USD	1,257,160.20	0.74				81,576,977.46	47.73
1,373,000	DISCOVER BANK/GREENWOOD DE 4.200% 08/08/2023	USD	1,259,410.47	0.74	Japonsko				
768,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 3.625% 01/12/2024	USD	683,801.38	0.40	300,000,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.400% 20/12/2045	JPY	2,882,845.05	1.69
1,099,000	DOW CHEMICAL CO/THE 4.250% 15/11/2020	USD	1,049,144.53	0.61	1,550,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.900% 20/06/2043	JPY	16,281.81	0.01
687,000	EASTMAN CHEMICAL CO 2.700% 15/01/2020	USD	615,042.10	0.36	2,063,696,400	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	16,697,479.54	9.76
687,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 2.550% 15/10/2019	USD	604,476.21	0.35				19,596,606.40	11.46
1,099,000	EXELON CORP 3.950% 15/06/2025	USD	999,525.34	0.58	Německo				
1,147,000	FEDEX CORP 4.750% 15/11/2045	USD	1,065,248.00	0.62	7,400,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/01/2021	EUR	8,420,829.85	4.92
1,140,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.551% 05/10/2018	USD	1,003,856.26	0.59	10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044	EUR	14,281.20	0.01
1,143,000	FOREST LABORATORIES LLC 4.875% 15/02/2021	USD	1,105,916.06	0.65				8,435,111.05	4.93
1,299,000	GENERAL ELECTRIC CO 6.750% 15/03/2032	USD	1,550,751.00	0.92	Velká Británie				
1,075,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.100% 15/01/2019	USD	954,636.42	0.56	620,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.650% 24/03/2026	USD	539,214.74	0.32
484,000	GILEAD SCIENCES INC 2.350% 01/02/2020	USD	434,567.91	0.25	10,000	UNITED KINGDOM GILT 1.250% 22/07/2018	GBP	12,849.74	0.01
1,173,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 4.250% 21/10/2025	USD	1,046,633.45	0.61	50,000	UNITED KINGDOM GILT 2.250% 07/09/2023	GBP	67,863.56	0.04
305,000	HOME DEPOT INC/THE 3.000% 01/04/2026	USD	280,971.50	0.16	1,730,000	UNITED KINGDOM GILT 3.250% 22/01/2044	GBP	2,617,821.47	1.53
590,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 3.150% 14/03/2021	USD	526,053.95	0.31	1,390,000	UNITED KINGDOM GILT 4.250% 07/06/2032	GBP	2,310,019.86	1.35
1,373,000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 2.600% 19/03/2020	USD	1,205,249.54	0.70				5,547,769.37	3.25
713,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	683,657.22	0.40	Francie				
802,000	KROGER CO/THE 2.950% 01/11/2021	USD	733,479.34	0.43	1,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.750% 15/10/2020	USD	894,870.78	0.52
535,000	MCDONALD'S CORP 3.700% 30/01/2026 EMTN	USD	497,249.77	0.29	1,218,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 3.625% 13/10/2025	USD	1,090,394.04	0.64
928,000	MICROSOFT CORP 3.750% 12/02/2045	USD	806,656.80	0.47	1,174,546	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	1,700,789.60	1.00
643,000	MORGAN STANLEY 4.875% 01/11/2022	USD	611,342.32	0.36				3,686,054.42	2.16
285,000	NEWELL RUBBERMAID INC 3.150% 01/04/2021	USD	256,905.91	0.15	Španělsko				
590,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.200% 01/04/2026	USD	541,587.43	0.32	1,359,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	1,395,774.55	0.81
560,000	NOBLE ENERGY INC 3.900% 15/11/2024	USD	462,566.24	0.27	220,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	334,307.58	0.20
					260,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021	EUR	325,808.57	0.19

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
260,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	395,740.78	0.23
			2,451,631.48	1.43
Kanada				
20,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/03/2017	CAD	13,686.75	0.01
120,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	90,585.92	0.05
1,020,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.000% 01/06/2041	CAD	960,465.06	0.56
570,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 5.750% 01/06/2033	CAD	607,213.28	0.36
75,000	ROGERS COMMUNICATIONS INC 5.000% 15/03/2044	USD	72,499.35	0.04
			1,744,450.36	1.02
Mexiko				
1,268,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.875% 04/08/2026	USD	1,204,519.33	0.70
			1,204,519.33	0.70
Nizozemsko				
440,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	565,703.60	0.33
400,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 7.500% 15/01/2023	EUR	607,072.02	0.36
			1,172,775.62	0.69
Rakousko				
728,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	820,121.06	0.48
186,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	230,630.71	0.13
			1,050,751.77	0.61
Belgie				
737,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	943,743.25	0.55
			943,743.25	0.55
Itálie				
10,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/06/2018	EUR	10,757.20	0.01
5,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2026	EUR	6,520.05	0.00
350,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	526,112.98	0.31
			543,390.23	0.32
Panama				
411,000	CARNIVAL CORP 3.950% 15/10/2020	USD	383,291.26	0.22
			383,291.26	0.22
Austrálie				
20,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.250% 15/03/2019	AUD	14,788.59	0.01
40,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.750% 15/07/2022	AUD	32,578.13	0.02
			47,366.72	0.03
			128,384,438.72	75.10

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Švýcarsko

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
2,700,000	CREDIT SUISSE/NASSAU 05/01/2017 FRN EMTN BRAZIL NOTAS DO TRESOURO NACION*	BRL	667,073.88	0.39
			667,073.88	0.39

Portfolio cenných papírů celkem 129,051,512.60 75.49

Finanční deriváty k 31/03/2016

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 25 VERSION 1	Prodat	1.000	20/06/2021	EUR	8,020,000.00	111,424.11
CDX ITRAXX EUROPE SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 25 VERSION 1	Prodat	1.000	20/06/2021	EUR	820,000.00	(40,972.08)
						70,452.03

K výplatě (%) K úhradě (%) Datum splatnosti Měna Předpokládaná hodnota Hodnota swapu v EUR

Úrokové swapy

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
0.878	Floating	08/12/2024	EUR	7,428,825.00	300,712.97
2.500	Floating	18/02/2034	EUR	900,000.00	237,916.83
1.426	Floating	18/02/2021	EUR	2,450,000.00	170,239.84
2.548	Floating	18/02/2044	EUR	430,000.00	164,902.77
0.190	Floating	25/01/2021	EUR	13,935,000.00	119,291.68
0.178	Floating	25/01/2021	EUR	13,935,000.00	111,159.08
1.020	Floating	18/02/2019	EUR	3,180,000.00	105,283.50
0.090	Floating	17/02/2021	EUR	13,105,000.00	47,713.21
0.765	Floating	05/09/2021	EUR	1,213,000.00	46,546.32
0.323	Floating	16/10/2020	EUR	2,820,000.00	43,302.57
0.079	Floating	17/02/2021	EUR	13,120,000.00	40,659.80
0.068	Floating	17/02/2021	EUR	13,110,000.00	33,526.20
0.057	Floating	16/02/2021	EUR	13,105,000.00	26,563.44
0.593	Floating	18/02/2017	EUR	3,580,000.00	23,407.26
0.00	0.246	31/03/2021	SEK	59,000,000.00	10,267.08
0.00	0.906	09/02/2019	USD	4,000,000.00	3,382.18
0.018	Floating	31/03/2021	EUR	9,660,000.00	(3,085.69)
0.00	1.193	09/02/2021	USD	5,000,000.00	(5,097.41)
0.00	0.264	16/02/2021	SEK	124,745,000.00	(6,826.42)
0.00	1.733	09/02/2026	USD	3,000,000.00	(23,116.92)
0.00	2.134	09/02/2036	USD	2,000,000.00	(30,978.77)
0.00	0.306	17/02/2021	SEK	124,750,000.00	(34,413.51)
0.00	0.309	17/02/2021	SEK	123,920,000.00	(36,506.00)
0.00	0.320	17/02/2021	SEK	124,745,000.00	(44,093.59)
0.00	2.555	09/11/2045	USD	850,000.00	(72,755.74)
0.00	2.539	27/11/2045	USD	900,000.00	(74,110.34)
0.00	2.672	12/11/2045	USD	765,000.00	(83,993.05)

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR	K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR				
0.00	2.680	10/11/2045	USD	850,000.00	(94,711.43)									
0.00	2.557	09/11/2045	USD	1,275,000.00	(109,789.49)	1,790,521.66	PLN	321,407.14	GBP	08/04/2016	412,582.84	16,730.24		
0.00	1.120	28/10/2024	EUR	2,000,000.00	(123,969.38)	9,000,000.00	CNY	1,376,904.72	USD	29/04/2016	1,237,791.48	11,583.46		
0.00	0.428	25/01/2021	SEK	130,330,000.00	(128,972.52)	4,470,000.00	PLN	1,042,400.52	EUR	29/04/2016	1,042,400.52	10,284.36		
0.00	0.440	25/01/2021	SEK	130,330,000.00	(137,584.78)	6,531,686.27	EUR	27,950,000.00	ILS	28/04/2016	6,531,686.27	9,804.60		
0.00	1.923	08/12/2022	USD	5,735,913.00	(180,415.07)	1,864,707.92	EUR	2,737,405.76	CAD	08/04/2016	1,864,707.92	7,730.46		
1.360	Floating	01/03/2025	CAD	23,900,000.00	(203,110.22)	203,496.41	EUR	7,904,791.77	THB	08/04/2016	203,496.41	6,361.90		
0.00	2.559	13/10/2045	USD	3,280,000.00	(283,507.78)	821,370.05	PLN	278,061.13	CAD	08/04/2016	189,413.26	4,988.83		
0.00	1.062	23/06/2018	USD	190,000,000.00	(525,817.56)	5,220,000.00	TRY	1,609,410.30	EUR	29/04/2016	1,609,410.30	4,417.42		
					(717,980.94)	549,368.92	EUR	595,038.67	CHF	08/04/2016	549,368.92	4,084.71		
Počet	Název	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	238,859.00	PLN	59,653.57	CHF	08/04/2016	55,062.84	1,639.45		
						88,127.92	PLN	788,296.71	THB	08/04/2016	20,307.92	1,114.94		
						87,940.95	EUR	372,131.65	ILS	08/04/2016	87,940.95	1,085.36		
						142,036.55	EUR	216,798.20	SGD	08/04/2016	142,036.55	771.50		
18,770,000	TRS BARCLAYS US MBS FIXED-RATE INDEX*	01/08/2016	USD	18,770,000.00	38,507.04	14,649.93	EUR	124,006.21	HKD	08/04/2016	14,649.93	621.77		
820,000	TRS BARCLAYS CMBS INVESTMENT GRADE US AGGREGATE ELIGIBLE INDEX*	08/01/2016	USD	820,000.00	8,102.71	97,426.41	PLN	167,455.74	DKK	08/04/2016	22,458.18	489.97		
					46,609.75	115,667.23	PLN	524,123.34	MXN	08/04/2016	26,676.04	443.17		
						22,945,801.00	KRW	17,189.39	EUR	08/04/2016	17,189.39	413.97		
						164,758.70	PLN	355,011.10	SEK	08/04/2016	37,985.15	407.67		
						61,133.75	PLN	21,501.89	SGD	08/04/2016	14,093.92	400.19		
						37,546.50	PLN	36,663.29	ILS	08/04/2016	8,651.58	293.43		
						46,949.30	PLN	17,826.13	NZD	08/04/2016	10,818.22	209.75		
						42,316.44	PLN	92,104.44	NOK	08/04/2016	9,749.05	204.54		
						53,637.33	PLN	40,004.40	TRY	08/04/2016	12,367.13	191.91		
						34,240.21	PLN	213,521.52	CZK	08/04/2016	7,892.63	177.59		
						91,367.58	PLN	95,231.57	MYR	08/04/2016	21,060.90	127.55		
						64,145.27	ZAR	3,699.05	EUR	08/04/2016	3,699.05	124.64		
						6,216.32	PLN	12,144.59	HKD	08/04/2016	1,432.84	91.49		
						85,431.38	SEK	9,211.01	EUR	08/04/2016	9,211.01	36.97		
1,683,800,000.00	INR	24,681,911.46	USD	02/05/2016	22,823,139.70	534,510.18		6,102.29	EUR	08/04/2016	6,102.29	25.38		
13,241,037.66	EUR	1,628,565,458.00	JPY	08/04/2016	13,241,037.66	525,359.86		3,967.79	PLN	694,611.00	CLP	08/04/2016	914.69	24.43
625,000,000.00	RUB	8,882,354.20	USD	29/04/2016	8,205,034.31	347,764.45		11,488.47	CHF	10,505.15	EUR	08/04/2016	10,505.15	22.71
15,227,326.06	EUR	17,000,000.00	USD	29/04/2016	15,227,326.06	320,158.26		7,586.56	MYR	1,683.11	EUR	08/04/2016	1,683.11	22.51
511,001,000.00	MXN	25,863,789.79	EUR	29/04/2016	25,863,789.79	221,164.81		9,032.21	EUR	6,870,614.00	CLP	08/04/2016	9,032.21	22.46
14,449,997.82	PLN	3,631,981.98	USD	08/04/2016	3,330,862.05	219,419.56		2,001.54	NZD	1,209.19	EUR	08/04/2016	1,209.19	9.89
869,084,000.00	INR	12,909,185.35	USD	29/04/2016	11,654,242.78	133,336.99		3,907.47	ILS	904.41	EUR	08/04/2016	904.41	7.59
12,608,876.05	EUR	9,913,000.00	GBP	29/04/2016	12,608,876.05	114,012.39		6,507.90	RUB	81.97	EUR	08/04/2016	81.97	3.34
6,265,148.89	EUR	247,558,587.00	THB	29/04/2016	6,265,148.89	98,134.16		10,362.39	MXN	2,246.85	PLN	08/04/2016	526.71	0.67
16,134,691.97	EUR	2,054,764,869.00	JPY	28/04/2016	16,134,691.97	90,777.01		13,495.93	DKK	1,810.91	EUR	08/04/2016	1,810.91	0.51
5,816,737.98	PLN	165,361,523.00	JPY	08/04/2016	1,341,310.39	80,024.63		8,413.82	MXN	430.60	EUR	08/04/2016	430.60	(0.01)
4,215,371.49	EUR	3,289,121.14	GBP	08/04/2016	4,215,371.49	67,316.81		20,720.20	CZK	766.05	EUR	08/04/2016	766.05	(0.05)
21,800,000.00	AUD	14,636,029.47	EUR	29/04/2016	14,636,029.47	52,265.37		13,829.00	CLP	77.30	PLN	08/04/2016	18.19	(0.09)
116,660,000.00	SEK	12,578,718.07	EUR	29/04/2016	12,578,718.07	51,381.65		4,268.70	CZK	670.85	PLN	08/04/2016	157.71	(0.33)
264,288,000.00	THB	7,455,232.72	USD	29/04/2016	6,685,685.52	46,331.13		7,101.10	SEK	3,262.66	PLN	08/04/2016	766.05	(0.39)
8,164,742.42	USD	31,730,000.00	MYR	29/04/2016	7,216,813.91	42,279.56		234.49	HKD	114.99	PLN	08/04/2016	27.07	(0.58)
8,056,104.95	PLN	1,857,168.72	EUR	08/04/2016	1,857,168.72	41,857.25		85,681.00	CLP	113.00	EUR	08/04/2016	113.00	(0.64)
983,000,000.00	CLP	1,435,245.37	USD	29/04/2016	1,298,837.87	27,233.98		6,187.99	CAD	17,810.88	PLN	08/04/2016	4,177.29	(0.72)

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
2,104.22	SGD	1,372.03 EUR	08/04/2016	1,372.03	(0.93)
9,734.58	NOK	1,034.92 EUR	08/04/2016	1,034.92	(2.27)
1,161.81	CHF	4,531.16 PLN	08/04/2016	1,065.60	(3.45)
1,226.57	TRY	1,645.41 PLN	08/04/2016	383.42	(6.08)
3,818.82	HKD	446.82 EUR	08/04/2016	446.82	(14.82)
78,442.46	EUR	2,122,740.94 CZK	08/04/2016	78,442.46	(33.24)
24,244.46	CAD	16,489.31 EUR	08/04/2016	16,489.31	(42.56)
55,899.96	PLN	221,861.05 ZAR	08/04/2016	12,883.09	(48.06)
400,286.58	PLN	139,907.85 AUD	08/04/2016	92,235.06	(57.74)
12,476.21	AUD	8,503.77 EUR	08/04/2016	8,503.77	(84.34)
24,030.90	PLN	448,139.28 RUB	08/04/2016	5,539.87	(209.95)
224,370.38	EUR	1,673,736.13 DKK	08/04/2016	224,370.38	(278.20)
100,473.79	EUR	950,061.49 NOK	08/04/2016	100,473.79	(309.43)
378,033.13	PLN	116,603,243.00 KRW	08/04/2016	87,282.52	(342.79)
3,867,732.00	JPY	129,908.67 PLN	08/04/2016	30,755.64	(423.86)
31,094.61	GBP	39,760.43 EUR	08/04/2016	39,760.43	(545.66)
109,544.48	EUR	180,813.03 NZD	08/04/2016	109,544.48	(583.55)
124,574.99	EUR	403,302.20 TRY	08/04/2016	124,574.99	(956.70)
262,671.25	EUR	5,160,376.88 MXN	08/04/2016	262,671.25	(1,415.86)
11,856,490.00	JPY	94,354.26 EUR	08/04/2016	94,354.26	(1,779.96)
273,443.83	USD	242,476.44 EUR	08/04/2016	242,476.44	(2,548.82)
465,166.14	EUR	690,000.00 CAD	29/04/2016	465,166.14	(2,635.86)
1,190,000.00	CHF	1,094,175.00 EUR	29/04/2016	1,094,175.00	(3,342.58)
1,136,623.86	EUR	10,530,000.00 SEK	29/04/2016	1,136,623.86	(3,398.00)
54,886.33	EUR	4,449,688.85 RUB	08/04/2016	54,886.33	(3,444.48)
212,161.16	EUR	959,729.25 MYR	08/04/2016	212,161.16	(3,606.37)
130,799.75	EUR	2,255,357.30 ZAR	08/04/2016	130,799.75	(3,641.56)
198,011.61	EUR	856,113.26 PLN	08/04/2016	198,011.61	(3,795.75)
10,330,000.00	SGD	7,675,646.93 USD	29/04/2016	6,754,214.05	(4,184.71)
380,006.83	EUR	3,554,626.75 SEK	08/04/2016	380,006.83	(4,782.87)
2,287,000.00	SGD	1,495,602.13 EUR	29/04/2016	1,495,602.13	(6,388.67)
3,070,000.00	GBP	3,882,930.28 EUR	29/04/2016	3,882,930.28	(13,341.72)
1,040,764.10	USD	1,217,000,000.00 KRW	29/04/2016	930,874.38	(19,924.45)
937,910.76	EUR	1,427,849.15 AUD	08/04/2016	937,910.76	(25,658.13)
877,326.85	EUR	1,177,040,962.00 KRW	08/04/2016	877,326.85	(25,665.40)
692,846.22	USD	2,583,000.00 BRL	29/04/2016	619,691.62	(27,147.48)
1,734,000.00	USD	1,548,938.69 EUR	29/04/2016	1,548,938.69	(28,407.57)
1,255,532.24	EUR	21,810,000.00 ZAR	29/04/2016	1,255,532.24	(38,370.19)
1,669,472,000.00	JPY	13,113,833.51 EUR	28/04/2016	13,113,833.51	(78,343.56)
7,336,134.32	USD	10,033,000.00 SGD	29/04/2016	6,561,250.62	(100,135.37)
13,913,525.86	EUR	132,228,000.00 NOK	29/04/2016	13,913,525.86	(103,361.65)
10,663,798.40	USD	347,000,000.00 TWD	29/04/2016	9,537,854.66	(105,847.64)
24,875,771.35	EUR	37,082,000.00 AUD	29/04/2016	24,875,771.35	(109,152.94)
8,925,650.59	EUR	14,900,000.00 NZD	29/04/2016	8,925,650.59	(133,680.73)
10,710,000.00	USD	9,738,621.23 EUR	02/05/2016	9,738,621.23	(347,912.51)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
28,186,049.28	USD	1,336,140,000.00 PHP	02/05/2016	25,834,657.33	(689,647.27)
			390,172,308.43	3,383,242.99	

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

Úrokové futures

3	AUST 10YR BOND FUTURE J 15/06/2016	AUD	265,200.19	1,475.19
158	CAN 10YR BOND FUTURE 21/06/2016	CAD	15,123,053.92	(11,701.28)
81	EURO BUXL 30Y BND 08/06/2016	EUR	13,651,740.00	335,509.72
316	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2016	EUR	41,427,600.00	(96,740.00)
27	EURO-BTP FUTURE 08/06/2016	EUR	3,796,740.00	65,880.00
(360)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	58,795,200.00	31,289.42
5	EURO-OAT FUTURE 08/06/2016	EUR	791,200.00	11,300.00
23	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2016	EUR	2,571,055.00	(115.00)
(24)	JPN 10Y BOND(OSE) 13/06/2016	JPY	28,351,091.59	88,364.06
(273)	KOREA 10YR BND FU 21/06/2016	KRW	27,086,546.08	(181,594.45)
(340)	LONG GILT FUTURE 28/06/2016	GBP	51,983,703.93	(97,629.67)
19	US LONG BOND(CBT) 21/06/2016	USD	2,741,707.25	13,887.76
(30)	US ULTRA BOND CBT 21/06/2016	USD	4,542,088.98	2,577.77
(154)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2016	USD	17,621,127.86	(167,308.37)
(761)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/06/2016	USD	93,993,901.10	92,418.63
(840)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2016	USD	161,247,861.00	(489,831.51)
1,147	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2016	USD	121,956,193.46	283,073.70
			645,946,010.36	(119,144.03)

Finanční deriváty celkem

2,663,179.80

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	129,051,512.60	75.49
Finanční deriváty celkem	2,663,179.80	1.56
Hotovost v bance	25,465,957.84	14.90
Ostatní aktiva a pasiva	13,777,683.82	8.05
Čistá aktiva celkem	170,958,334.06	100.00

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	178,836,852.32	Počet akcií				
	30/09/2015	USD	274,905,034.52					
	30/09/2014	USD	-		Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	-	
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2015	92		
					30/09/2014	-		
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	135.28	Capitalisation X (USD)	31/03/2016	32		
	30/09/2015	USD	133.45		30/09/2015	-		
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014	-		
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	125.24	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	1,605		
	30/09/2015	EUR	123.96		30/09/2015	1,605		
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	-		
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2016	GBP	134.63	Distribution I (Q) (USD)	31/03/2016	332		
	30/09/2015	GBP	132.88		30/09/2015	-		
	30/09/2014	GBP	-		30/09/2014	-		
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	-	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2016	2,721		
	30/09/2015	EUR	121.83		30/09/2015	-		
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	-		
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	257.84	Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	4,485		
	30/09/2015	USD	-		30/09/2015	-		
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014	-		
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	4,942.78	Dividendy				
	30/09/2015	EUR	4,877.70		Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/02/2016	GBP	0.05
	30/09/2014	EUR	-					
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2016	USD	5,142.38	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2015	USD	-		Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.92%	
	30/09/2014	USD	-			Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	0.92%
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2016	GBP	96.48	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)			31/03/2016	0.92%
	30/09/2015	GBP	-		Capitalisation P Hedged (i) (EUR)		31/03/2016	1.65%
	30/09/2014	GBP	-			Capitalisation X (USD)	31/03/2016	1.85%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	24.32	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)			31/03/2016	0.28%
	30/09/2015	EUR	-		Distribution I (Q) (USD)		31/03/2016	0.92%
	30/09/2014	EUR	-			Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2016	0.91%
Počet akcií				Distribution N Hedged (i) (EUR)			31/03/2016	0.85%
					Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*		31/03/2016	(111.88%)
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		613,882					
	30/09/2015		356,042					
	30/09/2014		-					
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016		481,453					
	30/09/2015		1,410,177					
	30/09/2014		-					
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2016		81,760					
	30/09/2015		116,837					
	30/09/2014		-					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Global Convertible Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		169,741,493.42
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		169,741,493.42
Finanční deriváty celkem		3,193,114.59
Měnové forwardy		3,193,114.59
Hotovost v bance		6,254,443.92
Ostatní aktiva	4,12	6,624,708.57
Aktiva celkem		185,813,760.50
Běžná pasiva	4,12	(6,976,908.18)
Pasiva celkem		(6,976,908.18)
Čistá aktiva na konci období		178,836,852.32

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Spojené státy americké				
8,000,000	AKAMAI TECHNOLOGIES INC ZCP 15/02/2019	USD	7,810,000.00	4.37
9,000,000	CITRIX SYSTEMS INC 0.500% 15/04/2019	USD	10,051,875.00	5.61
5,900,000	COLONY STARWOOD HOMES 3.000% 01/07/2019	USD	5,844,687.50	3.27
4,500,000	DYCOM INDUSTRIES INC 0.750% 15/09/2021	USD	4,415,625.00	2.47
6,400,000	HURON CONSULTING GROUP INC 1.250% 01/10/2019	USD	6,220,000.00	3.48
3,000,000	ICONIX BRAND GROUP INC 1.500% 15/03/2018	USD	2,040,000.00	1.14
1,000,000	ILLUMINA INC ZCP 15/06/2019	USD	1,038,125.00	0.58
4,000,000	MICRON TECHNOLOGY INC 1.625% 15/02/2033	USD	4,707,500.00	2.63
6,600,000	PRICELINE GROUP INC/THE 0.350% 15/06/2020	USD	7,920,000.00	4.43
5,000,000	PROSPECT CAPITAL CORP 5.375% 15/10/2017	USD	4,887,500.00	2.73
3,000,000	SALESFORCE.COM INC 0.250% 01/04/2018	USD	3,712,500.00	2.08
3,000,000	SANDISK CORP 0.500% 15/10/2020	USD	3,114,375.00	1.74
10,000,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.550% 01/03/2018	USD	10,025,000.00	5.60
			71,787,187.50	40.13
Nizozemsko				
5,000,000	NXP SEMICONDUCTORS NV 1.000% 01/12/2019	USD	5,531,250.00	3.09
5,600,000	OCI NV 3.875% 25/09/2018	EUR	6,503,366.16	3.64
6,800,000	QIAGEN NV 0.375% 19/03/2019	USD	7,242,680.00	4.05
8,000,000	SIEMENS FINANCIERINGSMATSCHAPPIJ NV 1.650% 16/08/2019	USD	8,947,760.00	5.00
			28,225,056.16	15.78
Japonsko				
350,000,000	SONY CORP ZCP 30/09/2022	JPY	3,164,620.31	1.77
400,000,000	TAIYO YUDEN CO LTD ZCP 27/01/2021	JPY	3,593,576.23	2.01
400,000,000	TOHOKU ELECTRIC POWER CO INC ZCP 03/12/2020	JPY	3,678,989.28	2.06
550,000,000	TORAY INDUSTRIES INC ZCP 30/08/2019	JPY	5,835,446.42	3.26
600,000,000	UNICHARM CORP ZCP 25/09/2020	JPY	6,419,324.70	3.59
			22,691,956.94	12.69
Německo				
6,000,000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA 1.125% 31/01/2020	EUR	8,574,657.78	4.79
8,000,000	RAG-STIFTUNG ZCP 18/02/2021	EUR	9,760,017.67	5.46
			18,334,675.45	10.25
Jersey				
4,100,000	BALFOUR BEATTY FINANCE NO.2 LTD 1.875% 03/12/2018	GBP	5,648,373.30	3.16
1,500,000	DERWENT LONDON CAPITAL NO 2 JERSEY LTD 1.125% 24/07/2019	GBP	2,379,629.77	1.33
1,500,000	GREAT PORTLAND ESTATES CAPITAL JERSEY LTD 1.000% 10/09/2018	GBP	2,429,971.20	1.36
			10,457,974.27	5.85
Lucembursko				
6,000,000	APERAM SA 0.625% 08/07/2021	USD	6,741,000.00	3.77
2,000,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.250% 02/03/2022	EUR	2,425,874.00	1.36
			9,166,874.00	5.13

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Norsko				
7,400,000	MARINE HARVEST ASA 0.125% 05/11/2020	EUR	9,077,769.10	5.08
			9,077,769.10	5.08
			169,741,493.42	94.91

Portfolio cenných papírů celkem **169,741,493.42** **94.91**

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
68,248,271.14	EUR	74,229,610.48 USD 08/04/2016	74,229,610.48	3,552,490.56
11,622,641.44	GBP	16,189,133.14 USD 08/04/2016	16,189,133.14	516,280.86
1,557,347.72	EUR	1,766,998.34 USD 30/06/2016	1,766,998.34	12,599.84
242,962.59	USD	223,407.10 EUR 08/04/2016	242,962.59	(11,653.00)
552,101.57	USD	395,471.49 GBP 08/04/2016	552,101.57	(16,316.12)
10,506,545.57	USD	7,330,334.21 GBP 30/06/2016	10,506,545.57	(32,691.11)
22,578,279.52	USD	2,553,750,173.00 JPY 30/06/2016	22,578,279.52	(204,579.73)
37,814,747.83	USD	33,637,349.00 EUR 30/06/2016	37,814,747.83	(623,016.71)
			163,880,379.04	3,193,114.59
Finanční deriváty celkem			3,193,114.59	

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	169,741,493.42	94.91
Finanční deriváty celkem	3,193,114.59	1.79
Hotovost v bance	6,254,443.92	3.50
Ostatní aktiva a pasiva	(352,199.61)	(0.20)
Čistá aktiva celkem	178,836,852.32	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	251,761,973.30	Počet akcií				
	30/09/2015	EUR	199,627,009.05					
	30/09/2014	EUR	216,770,425.51					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	156,946		
					30/09/2015	171,980		
					30/09/2014	225,961		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	239.25	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	4,743		
	30/09/2015	EUR	239.49		30/09/2015	5,288		
	30/09/2014	EUR	227.68		30/09/2014	4,898		
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	-	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	44,826		
	30/09/2015	USD	6,655.55		30/09/2015	54,042		
	30/09/2014	USD	7,160.30		30/09/2014	10,652		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	221.77	Distribution P (EUR)	31/03/2016	754		
	30/09/2015	EUR	223.00		30/09/2015	808		
	30/09/2014	EUR	214.03		30/09/2014	932		
Capitalisation S (EUR)	31/03/2016	EUR	-	Dividendy				
	30/09/2015	EUR	-		Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	6.85
	30/09/2014	EUR	4,523.19					
Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	EUR	160.82	Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	4.90	
	30/09/2015	EUR	161.64					
	30/09/2014	EUR	154.93	Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	6.05	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	206.51	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2015	EUR	208.18		Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.69%	
	30/09/2014	EUR	200.81		Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.69%	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	CZK	12,850.95	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.64%		
	30/09/2015	CZK	12,997.86	Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	1.51%		
	30/09/2014	CZK	12,599.64	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.14%		
Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	1,542.39	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	2.13%		
	30/09/2015	EUR	1,557.61	Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.64%		
	30/09/2014	EUR	1,499.91	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	259.22%		
Počet akcií								
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		775,049					
	30/09/2015		495,821					
	30/09/2014		590,628					
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		-					
	30/09/2015		336					
	30/09/2014		1,100					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		79,612					
	30/09/2015		102,584					
	30/09/2014		125,066					
Capitalisation S (EUR)	31/03/2016		-					
	30/09/2015		-					
	30/09/2014		1,553					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Global Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		245,821,751.95
Akcie		245,821,751.95
Hotovost v bance		5,126,189.93
Ostatní aktiva	4,12	1,174,596.27
Aktiva celkem		252,122,538.15
Běžná pasiva	4,12	(356,036.03)
Finanční deriváty celkem		(4,528.82)
Měnové forwardy		(4,528.82)
Pasiva celkem		(360,564.85)
Čistá aktiva na konci období		251,761,973.30

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu									
Akcie									
Spojené státy americké									
9,564	ALPHABET INC - CLASS A	USD	6,402,856.92	2.55	16,400	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1,243,703.49	0.49
2,278	ALPHABET INC - CLASS C	USD	1,489,180.90	0.59	255,700	ITOCHU CORP	JPY	2,767,028.13	1.10
28,303	ALTRIA GROUP INC	USD	1,556,286.24	0.62	157,300	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	5,062,398.46	2.02
49,751	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	2,898,921.86	1.15	65,200	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	2,467,912.87	0.98
9,647	AMGEN INC	USD	1,269,250.77	0.50	1,000,400	RESONA HOLDINGS INC	JPY	3,136,801.25	1.25
106,407	APPLE INC	USD	10,177,086.51	4.05	98,600	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,626,670.23	1.04
100,341	CA INC	USD	2,711,157.38	1.08	1,036,000	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	1,609,653.68	0.64
110,370	CITIGROUP INC	USD	4,043,655.39	1.61				20,783,628.72	8.26
24,516	COMCAST CORP	USD	1,314,060.18	0.52	Švýcarsko				
143,418	CORNING INC	USD	2,629,109.75	1.04	41,687	ACTELION LTD	CHF	5,489,302.92	2.18
124,769	DELTA AIR LINES INC	USD	5,329,959.12	2.12	16,133	CHUBB LTD	USD	1,686,847.40	0.67
109,380	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	4,887,569.30	1.94	43,569	NOVARTIS AG	CHF	2,782,724.15	1.11
52,769	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	4,140,760.81	1.64	17,441	SWISS RE AG	CHF	1,420,799.94	0.56
72,184	EMC CORP/MA	USD	1,688,125.66	0.67	282,089	UBS GROUP AG	CHF	4,004,030.30	1.59
87,770	FOOT LOCKER INC	USD	4,967,895.22	1.97				15,383,704.71	6.11
462,053	FORD MOTOR CO	USD	5,473,840.99	2.17	Německo				
76,559	GILEAD SCIENCES INC	USD	6,171,479.74	2.45	33,515	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2,704,660.50	1.07
88,000	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	1,289,631.87	0.51	32,209	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2,415,352.91	0.96
145,688	INTEL CORP	USD	4,135,849.06	1.64	17,146	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	3,064,847.50	1.22
80,478	KOHL'S CORP	USD	3,291,720.05	1.31	29,041	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	1,312,217.59	0.52
25,783	LEAR CORP	USD	2,515,287.71	1.00	42,380	SIEMENS AG	EUR	3,947,697.00	1.57
40,387	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	1,317,703.18	0.52				13,444,775.50	5.34
137,158	MERCK & CO INC	USD	6,368,329.41	2.54	Nizozemsko				
38,144	METLIFE INC	USD	1,470,797.56	0.58	328,227	ING GROEP NV	EUR	3,489,053.01	1.39
96,252	MICROSOFT CORP	USD	4,664,997.55	1.85	201,033	ROYAL DUTCH SHELL PLC - PLC A	EUR	4,290,044.22	1.70
89,122	MOSAIC CO/THE	USD	2,111,617.74	0.84				7,779,097.23	3.09
250,603	PFIZER INC	USD	6,518,250.99	2.60	Finsko				
61,543	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	5,298,568.50	2.10	82,279	SAMPO OYJ	EUR	3,434,325.46	1.37
38,132	PPL CORP	USD	1,273,910.96	0.51	162,011	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2,579,215.12	1.02
129,942	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	5,375,337.53	2.14				6,013,540.58	2.39
56,030	REYNOLDS AMERICAN INC	USD	2,473,668.82	0.98	Francie				
35,159	ROCKWELL COLLINS INC	USD	2,844,992.66	1.13	88,104	VINCI SA	EUR	5,768,168.88	2.29
48,772	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INC	USD	2,803,357.47	1.11				5,768,168.88	2.29
48,016	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	1,887,689.70	0.75	Kanada				
36,129	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	3,335,643.10	1.32	137,921	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	5,245,663.81	2.08
80,304	TORCHMARK CORP	USD	3,816,650.99	1.52				5,245,663.81	2.08
36,109	US BANCORP	USD	1,286,178.15	0.51	Austrálie				
86,943	VALERO ENERGY CORP	USD	4,893,619.43	1.94	740,263	TELSTRA CORP LTD	AUD	2,663,467.14	1.06
45,105	WELLTOWER INC	USD	2,744,575.23	1.09				2,663,467.14	1.06
107,538	WESTERN UNION CO/THE	USD	1,820,374.73	0.72	Hongkong				
			140,689,949.13	55.88	942,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2,468,484.31	0.98
Velká Británie								2,468,484.31	0.98
43,619	ASTRAZENECA PLC	GBP	2,147,002.95	0.85	Izrael				
195,508	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	1,382,146.80	0.55	38,494	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	ILS	1,821,307.63	0.72
115,725	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	5,969,865.15	2.38				1,821,307.63	0.72
114,108	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	5,559,744.39	2.21	Irsko				
346,654	NATIONAL GRID PLC	GBP	4,316,337.41	1.71	26,677	SHIRE PLC	GBP	1,332,099.04	0.53
59,803	PERSIMMON PLC	GBP	1,572,689.74	0.62				1,332,099.04	0.53
616,640	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	1,480,077.67	0.59					
			22,427,864.11	8.91					
Japonsko									
160,000	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	1,869,460.61	0.74					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Turecko				
0.46	AKBANK TAS	TRY	1.16	0.00
			1.16	0.00
			245,821,751.95	97.64

Portfolio cenných papírů celkem	245,821,751.95	97.64
--	-----------------------	--------------

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
Měnové forwardy						
32,953.74	EUR	891,363.52	CZK	08/04/2016	32,953.74	0.89
569,782,351.53	CZK	21,068,837.04	EUR	08/04/2016	21,068,837.04	(4,529.71)
					21,101,790.78	(4,528.82)

Finanční deriváty celkem	(4,528.82)
---------------------------------	-------------------

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	245,821,751.95	97.64
Finanční deriváty celkem	(4,528.82)	0.00
Hotovost v bance	5,126,189.93	2.04
Ostatní aktiva a pasiva	818,560.24	0.32
Čistá aktiva celkem	251,761,973.30	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	387,350,788.19	Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	357.89
	30/09/2015	EUR	476,224,834.19		30/09/2015	EUR	356.79
	30/09/2014	EUR	559,467,580.56		30/09/2014	EUR	356.88
Čistá hodnota aktiv na akcii**							
	Počet akcií						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	7,819.49	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		12,895
	30/09/2015	EUR	7,742.43		30/09/2015		18,089
	30/09/2014	EUR	7,648.13		30/09/2014		21,140
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	CZK	133,974.74	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2016		1,669
	30/09/2015	CZK	133,089.17		30/09/2015		1,469
	30/09/2014	CZK	-		30/09/2014		-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	PLN	-	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016		-
	30/09/2015	PLN	31,386.75		30/09/2015		2,586
	30/09/2014	PLN	30,672.43		30/09/2014		978
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	EUR	362.70	Capitalisation N (EUR)	31/03/2016		45,545
	30/09/2015	EUR	359.39		30/09/2015		44,977
	30/09/2014	EUR	355.67		30/09/2014		34,268
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	355.25	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		160,384
	30/09/2015	EUR	353.50		30/09/2015		182,833
	30/09/2014	EUR	352.82		30/09/2014		262,546
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	135.07	Capitalisation P (USD)	31/03/2016		3,327
	30/09/2015	USD	131.64		30/09/2015		5,145
	30/09/2014	USD	148.69		30/09/2014		14,557
Capitalisation S (EUR)	31/03/2016	EUR	7,795.90	Capitalisation S (EUR)	31/03/2016		675
	30/09/2015	EUR	7,720.69		30/09/2015		675
	30/09/2014	EUR	7,629.66		30/09/2014		675
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	339.46	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		517,980
	30/09/2015	EUR	338.63		30/09/2015		571,754
	30/09/2014	EUR	339.68		30/09/2014		615,411
Capitalisation X (HUF)	31/03/2016	HUF	75,624.36	Capitalisation X (HUF)	31/03/2016		371
	30/09/2015	HUF	75,208.29		30/09/2015		395
	30/09/2014	HUF	74,817.99		30/09/2014		239
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	293.60	Capitalisation X (USD)	31/03/2016		15,897
	30/09/2015	USD	286.89		30/09/2015		25,462
	30/09/2014	USD	325.67		30/09/2014		3,355
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	CZK	8,700.90	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016		17,739
	30/09/2015	CZK	8,708.00		30/09/2015		19,864
	30/09/2014	CZK	8,800.44		30/09/2014		41,501
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	EUR	-	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016		-
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015		-
	30/09/2014	EUR	7,345.95		30/09/2014		3,698
Distribution N (EUR)	31/03/2016	EUR	360.41	Distribution N (EUR)	31/03/2016		698
	30/09/2015	EUR	360.45		30/09/2015		896
	30/09/2014	EUR	359.21		30/09/2014		1,075

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Global Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií

Distribution P (EUR)	31/03/2016	36,671
	30/09/2015	45,713
	30/09/2014	78,806

Dividendy

Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	3.50
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	2.40
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	0.70
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	0.75
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	0.90

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	0.81%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	0.95%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.84%
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	1.84%
Capitalisation S (EUR)	31/03/2016	0.85%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.34%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2016	2.34%
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	2.33%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	2.34%
Distribution N (EUR)	31/03/2016	0.95%
Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.84%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	(9.18%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Global Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		383,056,132.97
Akcie		383,056,132.97
Hotovost v bance		7,782,069.62
Ostatní aktiva	4,12	10,799,899.28
Aktiva celkem		401,638,101.87
Běžná pasiva	4,12	(14,284,272.17)
Finanční deriváty celkem		(3,041.51)
Měnové forwardy		(3,041.51)
Pasiva celkem		(14,287,313.68)
Čistá aktiva na konci období		387,350,788.19

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					760,000	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	4,529,761.99	1.17
								20,700,196.76	5.34
Akcie					Irsko				
Spojené státy americké					44,000	ALLERGAN PLC	USD	10,349,102.72	2.67
16,232	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	1,983,080.20	0.51	145,000	SHIRE PLC	GBP	7,240,482.83	1.87
32,500	ALPHABET INC - CLASS C	USD	21,245,996.23	5.49				17,589,585.55	4.54
20,500	AMAZON.COM INC	USD	10,679,320.78	2.76	Švýcarsko				
50,000	AMGEN INC	USD	6,578,473.96	1.70	27,000	ACTELION LTD	CHF	3,555,333.29	0.92
105,000	APPLE INC	USD	10,042,516.78	2.59	182,000	NOVARTIS AG	CHF	11,624,223.53	3.00
46,500	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	5,789,495.85	1.49				15,179,556.82	3.92
19,413	BIOGEN INC	USD	4,434,726.13	1.14	Kajmanské ostrovy				
136,000	BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	3,347,637.23	0.86	67,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	4,646,579.79	1.20
116,000	BORGWARNER INC	USD	3,908,911.41	1.01	2,600,000	HKBN LTD	HKD	2,812,090.26	0.73
75,000	CELGENE CORP	USD	6,587,468.74	1.70	128,199	KOLAO HOLDINGS	KRW	929,627.37	0.24
210,000	CITIGROUP INC	USD	7,693,826.51	1.99	253,000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	4,536,780.88	1.17
86,000	CVS HEALTH CORP	USD	7,828,335.75	2.02	171,971	VIPSHOP HOLDINGS LTD	USD	1,943,737.86	0.50
140,000	EMC CORP/MA	USD	3,274,099.43	0.85				14,868,816.16	3.84
87,707	FACEBOOK INC	USD	8,781,860.12	2.27	Francie				
428,000	GENERAL ELECTRIC CO	USD	11,939,906.10	3.08	294,000	AXA SA	EUR	6,082,860.00	1.56
73,000	GILEAD SCIENCES INC	USD	5,884,586.02	1.52	11,000	HERMES INTERNATIONAL	EUR	3,403,950.00	0.88
30,226	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	3,017,692.97	0.78	30,000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	4,515,000.00	1.17
108,000	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	4,897,933.39	1.26				14,001,810.00	3.61
116,000	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	8,649,484.45	2.23	Indie				
285,000	MICROSOFT CORP	USD	13,812,952.48	3.58	519,615	BHARTI INFRA TEL LTD	INR	2,699,160.97	0.70
63,076	MONSANTO CO	USD	4,856,555.87	1.25	803,718	ICICI BANK LTD	INR	2,501,772.13	0.65
5,617	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	6,353,462.61	1.64	1,010,000	ITC LTD	INR	4,383,224.51	1.12
111,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	8,017,559.56	2.07				9,584,157.61	2.47
48,000	STERICYCLE INC	USD	5,315,361.33	1.37	Jižní Korea				
59,507	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	7,393,792.40	1.91	6,000	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	6,040,564.74	1.56
135,000	VEECO INSTRUMENTS INC	USD	2,307,753.06	0.60				6,040,564.74	1.56
158,780	VF CORP	USD	9,023,380.11	2.33	Hongkong				
140,130	VISA INC	USD	9,404,714.49	2.43	807,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	2,652,269.72	0.69
84,683	WELLTOWER INC	USD	5,152,840.35	1.33	2,100,967	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	2,334,149.86	0.60
60,000	YUM! BRANDS INC	USD	4,309,595.89	1.11				4,986,419.58	1.29
			212,513,320.20	54.87	Dánsko				
Japonsko					70,000	NOVO NORDISK A/S	DKK	3,337,305.83	0.86
355,000	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	4,147,865.73	1.07				3,337,305.83	0.86
225,000	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	3,557,354.62	0.92	Filipíny				
254,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	4,145,753.76	1.07	688,000	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	2,842,705.19	0.73
816,600	RESONA HOLDINGS INC	JPY	2,560,487.71	0.66				2,842,705.19	0.73
111,000	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	4,650,431.61	1.20	Jižní Afrika				
138,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	3,676,272.74	0.95	22,985	NASPERS LTD	ZAR	2,826,412.00	0.73
162,000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	7,528,311.01	1.94				2,826,412.00	0.73
			30,266,477.18	7.81	Kambodža				
Nizozemsko					2,738,000	NAGACORP LTD	HKD	1,533,333.62	0.40
225,000	ABN AMRO GROUP NV	EUR	4,051,125.00	1.05				1,533,333.62	0.40
157,268	ING GROEP NV	EUR	1,671,758.84	0.43	383,056,132.97				
90,731	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	4,385,482.89	1.13	98.89				
130,000	ROYAL DUTCH SHELL PLC - PLC A	EUR	2,774,200.00	0.72					
353,000	UNILEVER NV	EUR	13,902,905.00	3.59					
			26,785,471.73	6.92					
Velká Británie									
258,000	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	13,309,355.88	3.43					
116,000	RIO TINTO PLC	GBP	2,861,078.89	0.74					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Equity Opportunities

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem			383,056,132.97	98.89

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
Měnové forwardy						
38,783.10	EUR	1,048,639.27	CZK	08/04/2016	38,783.10	15.91
386,646,493.01	CZK	14,297,007.62	EUR	08/04/2016	14,297,007.62	(3,057.42)
			14,335,790.72	(3,041.51)		
Finanční deriváty celkem					(3,041.51)	

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	383,056,132.97	98.89
Finanční deriváty celkem	(3,041.51)	0.00
Hotovost v bance	7,782,069.62	2.01
Ostatní aktiva a pasiva	(3,484,372.89)	(0.90)
Čistá aktiva celkem	387,350,788.19	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	928,085,336.24	Distribution I (EUR)	31/03/2016	EUR	290.62
	30/09/2015	EUR	933,230,908.09		30/09/2015	EUR	295.87
	30/09/2014	EUR	679,437,924.91		30/09/2014	EUR	300.45
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution I (USD)	31/03/2016	USD	-
					30/09/2015	USD	-
					30/09/2014	USD	-
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	416.30	Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	986.75
	30/09/2015	EUR	410.59		30/09/2015	EUR	1,009.24
	30/09/2014	EUR	402.47		30/09/2014	EUR	1,035.12
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	474.47	Distribution P (Q) (USD)	31/03/2016	USD	110.39
	30/09/2015	USD	458.38		30/09/2015	USD	108.64
	30/09/2014	USD	508.49		30/09/2014	USD	125.33
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	CZK	134,938.17	Distribution W (Q) (EUR)	31/03/2016	EUR	287.96
	30/09/2015	CZK	133,539.64		30/09/2015	EUR	290.54
	30/09/2014	CZK	-		30/09/2014	EUR	298.99
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	PLN	43,240.84	Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	USD	223.98
	30/09/2015	PLN	42,570.58		30/09/2015	USD	221.68
	30/09/2014	PLN	41,264.24		30/09/2014	USD	258.71
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	371.68	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2016	AUD	240.10
	30/09/2015	EUR	368.40		30/09/2015	AUD	240.87
	30/09/2014	EUR	364.87		30/09/2014	AUD	266.52
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	417.70	Distribution X (Q) (EUR)	31/03/2016	EUR	292.51
	30/09/2015	USD	405.55		30/09/2015	EUR	294.38
	30/09/2014	USD	454.56		30/09/2014	EUR	301.39
Capitalisation S (EUR)	31/03/2016	EUR	-	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2016	USD	213.63
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	USD	212.47
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	USD	250.55
Capitalisation W (EUR)	31/03/2016	EUR	313.82	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2016	AUD	231.80
	30/09/2015	EUR	312.61		30/09/2015	AUD	233.78
	30/09/2014	EUR	312.74		30/09/2014	AUD	261.51
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	346.59	Distribution Z (EUR)	31/03/2016	EUR	5,115.08
	30/09/2015	EUR	344.39		30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	342.79		30/09/2014	EUR	-
Capitalisation X (HUF)	31/03/2016	HUF	84,549.37	Počet akcií			
	30/09/2015	HUF	83,750.40		Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	653,833
	30/09/2014	HUF	82,673.41		30/09/2015	744,244	
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	388.44	30/09/2014	423,035		
	30/09/2015	USD	378.07	Capitalisation I (USD)	31/03/2016	23,936	
	30/09/2014	USD	425.87	30/09/2015	136,788		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	CZK	8,918.08	30/09/2014	22,955		
	30/09/2015	CZK	8,893.01	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	1,630	
	30/09/2014	CZK	8,913.10	30/09/2015	1,387		
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	EUR	4,904.49	30/09/2014	-		
	30/09/2015	EUR	4,822.73				
	30/09/2014	EUR	-				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií			Počet akcií			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	19,679	Distribution W (Q) (EUR)	31/03/2016	1,682	
	30/09/2015	22,704		30/09/2015	1,354	
	30/09/2014	10,448		30/09/2014	1,028	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	217,306	Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	87,891	
	30/09/2015	209,046		30/09/2015	101,201	
	30/09/2014	309,538		30/09/2014	239,648	
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	44,628	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2016	32,498	
	30/09/2015	44,849		30/09/2015	33,465	
	30/09/2014	54,275		30/09/2014	68,471	
Capitalisation S (EUR)	31/03/2016	-	Distribution X (Q) (EUR)	31/03/2016	2,319	
	30/09/2015	-		30/09/2015	2,596	
	30/09/2014	-		30/09/2014	975	
Capitalisation W (EUR)	31/03/2016	292	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2016	18,149	
	30/09/2015	311		30/09/2015	24,017	
	30/09/2014	174		30/09/2014	6,215	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	96,034	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2016	14,321	
	30/09/2015	112,434		30/09/2015	14,043	
	30/09/2014	138,411		30/09/2014	2,075	
Capitalisation X (HUF)	31/03/2016	467	Distribution Z (EUR)	31/03/2016	15,168	
	30/09/2015	1,012		30/09/2015	-	
	30/09/2014	1,221		30/09/2014	-	
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	44,317	Dividendy			
	30/09/2015	62,038	Distribution I (EUR)	14/12/2015	EUR	9.50
	30/09/2014	141,228	Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	10.00
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	44,965	Distribution I (EUR)	16/12/2013	EUR	7.50
	30/09/2015	43,777	Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	32.00
	30/09/2014	49,997	Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	34.00
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	13,231	Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	26.00
	30/09/2015	8,669	Distribution P (Q) (USD)	11/02/2016	USD	0.65
	30/09/2014	-	Distribution P (Q) (USD)	11/11/2015	USD	0.80
Distribution I (EUR)	31/03/2016	253,538	Distribution P (Q) (USD)	11/08/2015	USD	1.35
	30/09/2015	237,134	Distribution P (Q) (USD)	12/05/2015	USD	0.70
	30/09/2014	235,622	Distribution P (Q) (USD)	11/02/2015	USD	0.70
Distribution I (USD)	31/03/2016	-	Distribution P (Q) (USD)	11/11/2014	USD	0.80
	30/09/2015	-	Distribution P (Q) (USD)	11/08/2014	USD	1.45
	30/09/2014	-				
Distribution P (EUR)	31/03/2016	31,270				
	30/09/2015	23,826				
	30/09/2014	16,995				
Distribution P (Q) (USD)	31/03/2016	2,541				
	30/09/2015	2,546				
	30/09/2014	2,805				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution P (Q) (USD)	12/05/2014	USD	0.75	Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.75
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2014	USD	0.70	Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.75
Distribution P (Q) (USD)	14/11/2013	USD	1.00	Distribution X (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.75
Distribution W (Q) (EUR)	11/02/2016	EUR	1.80	Distribution X (M) (USD)	03/09/2014	USD	0.75
Distribution W (Q) (EUR)	11/11/2015	EUR	1.85	Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.75
Distribution W (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	3.55	Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.75
Distribution W (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	2.05	Distribution X (M) (USD)	04/06/2014	USD	0.75
Distribution W (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	1.75	Distribution X (M) (USD)	05/05/2014	USD	0.75
Distribution W (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	1.80	Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.75
Distribution W (Q) (EUR)	11/08/2014	EUR	3.25	Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.75
Distribution W (Q) (EUR)	12/05/2014	EUR	2.00	Distribution X (M) (USD)	05/02/2014	USD	0.80
Distribution W (Q) (EUR)	11/02/2014	EUR	1.60	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.00
Distribution W (Q) (EUR)	14/11/2013	EUR	1.60	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.00
Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.58	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.00
Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.58	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.09
Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.58	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.09
Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.67	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.09
Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.67	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.67	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.70	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.70	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.27
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.70	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.27
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.75	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.27
Distribution X (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.75	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/01/2015	USD	0.75
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.75				
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.75				
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.75				
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.75				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.21	Distribution X (Q) (EUR)	14/11/2013	EUR	1.60
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.55
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.55
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.55
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.64
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.64
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.64
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.67
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.67
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/06/2014	AUD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.67
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/05/2014	AUD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.73
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.73
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.73
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/02/2014	AUD	1.27	Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.73
Distribution X (Q) (EUR)	11/02/2016	EUR	1.80	Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.73
Distribution X (Q) (EUR)	11/11/2015	EUR	1.90	Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.73
Distribution X (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	3.60	Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.73
Distribution X (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	2.05	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.73
Distribution X (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	1.75	Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.73
Distribution X (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	1.80	Distribution Y (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.73
Distribution X (Q) (EUR)	11/08/2014	EUR	3.25	Distribution Y (M) (USD)	03/09/2014	USD	0.73
Distribution X (Q) (EUR)	12/05/2014	EUR	2.00	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2014	USD	0.73
Distribution X (Q) (EUR)	11/02/2014	EUR	1.60	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2016	AUD	0.96
				Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2016	AUD	0.96
				Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	05/01/2016	AUD	0.96
				Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.06
				Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.06

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

				Poplatek za správu v %*		
				Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.06	Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.12	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.12	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.12	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.84%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.25	Capitalisation P (USD)	31/03/2016	1.84%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.25	Capitalisation W (EUR)	31/03/2016	2.84%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.25	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.34%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.19	Capitalisation X (HUF)	31/03/2016	2.34%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.19	Capitalisation X (USD)	31/03/2016	2.34%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.19	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	2.34%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.19	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	0.21%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.19	Distribution I (EUR)	31/03/2016	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.19	Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.84%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.19	Distribution P (Q) (USD)	31/03/2016	1.84%
				Distribution W (Q) (EUR)	31/03/2016	2.84%
				Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	2.34%
				Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2016	2.34%
				Distribution X (Q) (EUR)	31/03/2016	2.34%
				Distribution Y (M) (USD)	31/03/2016	3.34%
				Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2016	3.34%
				Distribution Z (EUR)	31/03/2016	0.01%
				Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	(11.55%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		897,524,539.51
Akcie		897,524,539.51
Finanční deriváty celkem		162,149.85
Měnové forwardy		162,149.85
Hotovost v bance		33,911,696.32
Ostatní aktiva	4,12	19,688,773.69
Aktiva celkem		951,287,159.37
Běžná pasiva	4,12	(23,201,823.13)
Pasiva celkem		(23,201,823.13)
Čistá aktiva na konci období		928,085,336.24

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
222,023	ABBVIE INC	USD	11,128,913.83	1.20
404,800	ADT CORP/THE	USD	14,656,704.84	1.57
140,200	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	8,169,259.80	0.88
89,959	AMGEN INC	USD	11,835,858.78	1.28
116,199	APPLE INC	USD	11,113,622.93	1.20
207,450	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	7,478,430.96	0.81
61,614	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	3,453,909.28	0.37
115,445	CATERPILLAR INC	USD	7,754,078.63	0.84
286,994	CENTURYLINK INC	USD	8,049,079.23	0.87
134,516	CHEVRON CORP	USD	11,261,310.52	1.21
616,153	CISCO SYSTEMS INC	USD	15,393,686.90	1.65
496,183	CITIGROUP INC	USD	18,178,790.09	1.95
296,200	CONAGRA FOODS INC	USD	11,597,950.07	1.25
124,039	ELI LILLY & CO	USD	7,838,224.20	0.84
498,500	EMC CORP/MA	USD	11,658,132.60	1.26
143,705	EVERSOURCE ENERGY	USD	7,357,070.51	0.79
158,571	EXXON MOBIL CORP	USD	11,631,740.50	1.25
824,060	FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	7,477,320.35	0.81
421,800	GAP INC/THE	USD	10,882,295.64	1.17
534,050	GENERAL ELECTRIC CO	USD	14,898,380.50	1.60
147,134	INTEL CORP	USD	4,176,898.69	0.45
30,200	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	4,013,680.84	0.43
118,817	JOHNSON & JOHNSON	USD	11,281,645.74	1.22
142,070	JPMORGAN CHASE & CO	USD	7,383,077.00	0.80
160,700	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	7,287,943.49	0.79
200,642	MACY'S INC	USD	7,762,981.69	0.84
368,100	MATTEL INC	USD	10,860,007.90	1.17
104,771	MCDONALD'S CORP	USD	11,555,104.45	1.25
405,452	METLIFE INC	USD	15,633,856.24	1.67
320,885	MICROSOFT CORP	USD	15,552,172.83	1.67
284,200	MOSAIC CO/THE	USD	6,733,710.68	0.73
720,416	PFIZER INC	USD	18,738,212.66	2.01
148,569	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	11,025,826.27	1.19
160,211	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	11,572,083.20	1.25
55,300	SANDISK CORP	USD	3,692,004.74	0.40
116,267	SCHLUMBERGER LTD	USD	7,524,629.24	0.81
86,108	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	7,950,000.16	0.86
690,050	SYMANTEC CORP	USD	11,129,936.38	1.20
157,503	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	7,474,671.79	0.81
191,500	WAL-MART STORES INC	USD	11,509,661.71	1.24
124,200	WESTROCK CO	USD	4,253,894.96	0.46
			408,926,760.82	44.05
Francie				
418,585	BNP PARIBAS SA	EUR	18,514,014.55	2.00
231,311	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	11,653,448.18	1.26
289,555	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	11,214,465.15	1.21
791,329	ENGIE SA	EUR	10,793,727.56	1.16
274,787	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	7,801,202.93	0.84
165,050	SANOVI	EUR	11,695,443.00	1.26
354,900	TOTAL SA	EUR	14,217,294.00	1.53
169,307	VINCI SA	EUR	11,084,529.29	1.19
			96,974,124.66	10.45

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Velká Británie				
5,338,912	BARCLAYS PLC	GBP	10,100,852.87	1.09
1,871,523	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	10,242,331.85	1.10
192,506	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	9,379,571.58	1.01
2,284,197	J SAINSBURY PLC	GBP	7,960,282.22	0.86
2,353,800	KINGFISHER PLC	GBP	11,183,537.61	1.21
475,790	REXAM PLC	GBP	3,804,684.00	0.41
452,846	RIO TINTO PLC	GBP	11,169,208.03	1.20
1,234,600	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	7,407,530.49	0.80
394,700	SSE PLC	GBP	7,427,625.07	0.80
5,308,325	VODAFONE GROUP PLC	GBP	14,810,054.30	1.59
			93,485,678.02	10.07
Japonsko				
178,800	CANON INC	JPY	4,683,598.46	0.50
476,000	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	7,525,781.33	0.81
719,900	ITOCHU CORP	JPY	7,790,315.01	0.84
640,200	JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	6,922,852.18	0.75
3,496,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	14,234,602.76	1.53
706,200	MIITSUI & CO LTD	JPY	7,140,310.49	0.77
1,308,200	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	10,637,829.72	1.15
552,200	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	14,710,418.90	1.59
			73,645,708.85	7.94
Švýcarsko				
838,200	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	10,453,592.54	1.13
173,522	NOVARTIS AG	CHF	11,082,739.10	1.19
51,610	ROCHE HOLDING AG	CHF	11,194,170.14	1.21
19,700	SYNGENTA AG	CHF	7,220,811.44	0.78
33,760	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	6,907,978.03	0.74
			46,859,291.25	5.05
Itálie				
1,113,052	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	14,503,067.56	1.56
689,821	ENI SPA	EUR	9,174,619.30	0.99
604,626	STMICROELECTRONICS NV	EUR	2,949,365.63	0.32
2,970,800	UNICREDIT SPA	EUR	9,417,436.00	1.01
			36,044,488.49	3.88
Kanada				
112,851	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA	CAD	7,428,200.97	0.80
1,005,302	CENOVUS ENERGY INC	CAD	11,526,573.23	1.25
659,665	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	11,228,999.60	1.21
110,666	TRANSCANADA CORP	CAD	3,833,645.81	0.41
			34,017,419.61	3.67
Nizozemsko				
868,210	ROYAL DUTCH SHELL PLC - PLC A	EUR	18,527,601.40	2.00
			18,527,601.40	2.00
Švédsko				
181,400	ELECTROLUX AB	SEK	4,194,314.84	0.45
1,159,214	VOLVO AB	SEK	11,180,566.72	1.21
			15,374,881.56	1.66
Tchaj-wan				
574,366	MEDIA TEK INC	TWD	3,868,229.75	0.42
481,398	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	USD	11,068,077.40	1.19
			14,936,307.15	1.61

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Dividend

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Německo				
695,799	DEUTSCHE BANK AG	EUR	10,402,195.05	1.12
85,400	WINCOR NIXDORF AG	EUR	4,163,250.00	0.45
			14,565,445.05	1.57
Španělsko				
1,179,212	TELEFONICA SA	EUR	11,617,596.62	1.25
			11,617,596.62	1.25
Singapur				
3,048,500	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	7,588,877.70	0.82
311,900	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	3,835,440.65	0.41
			11,424,318.35	1.23
Lucembursko				
2,647,076	ARCELORMITTAL	EUR	10,522,127.10	1.13
			10,522,127.10	1.13
Irsko				
241,146	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	7,290,140.58	0.79
			7,290,140.58	0.79
Belgie				
95,000	AGEAS	EUR	3,312,650.00	0.36
			3,312,650.00	0.36
			897,524,539.51	96.71
Portfolio cenných papírů celkem			897,524,539.51	96.71

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Měnové forwardy				
853,982,224.29	196,700,908.68	EUR 08/04/2016	196,700,908.68	4,604,118.23
5,094,195.22	3,634,583.92	USD 08/04/2016	3,350,365.97	248,673.43
2,830,965.89	1,856,713.14	EUR 08/04/2016	1,856,713.14	53,734.24
934,331.45	75,504,256.00	JPY 08/04/2016	615,314.21	40,993.95
1,131,735.63	578,868.92	GBP 08/04/2016	743,952.99	33,702.88
555,079.62	394,430.39	CHF 08/04/2016	365,055.86	13,139.72
420,433.57	404,801.76	CAD 08/04/2016	276,489.78	9,119.25
131,066.89	131,259.00	SGD 08/04/2016	86,193.74	2,921.14
182,099.54	1,117,809.28	SEK 08/04/2016	119,704.19	1,884.67
48,154.18	1,140,414.00	TWD 08/04/2016	31,727.99	1,404.37
162,045.20	238,867.10	AUD 08/04/2016	162,045.20	848.27
56,252.58	19,602.80	AUD 08/04/2016	13,191.12	31.40
579.42	3,593.37	NOK 08/04/2016	380.89	9.83
1,281.73	23,372.02	CZK 08/04/2016	864.54	0.92
31.42	6,588.33	HUF 08/04/2016	20.99	0.24

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
22,799.50	1,248.80	AUD 08/04/2016	842.91	0.13
6.13	29.97	DKK 08/04/2016	4.03	0.12
6,588.17	31.49	AUD 08/04/2016	21.30	(0.30)
101,122.36	2,735,558.26	CZK 08/04/2016	101,122.36	(8.60)
58,721.00	2,414.38	AUD 08/04/2016	1,611.98	(28.37)
19,556.55	56,252.58	PLN 08/04/2016	13,186.06	(62.61)
2,926,608.00	34,271.98	AUD 08/04/2016	23,271.96	(277.41)
120,116.12	520,502.77	PLN 08/04/2016	120,116.12	(2,579.44)
629,184,389.53	23,266,273.73	EUR 08/04/2016	23,266,273.73	(5,929.99)
134,000,000.00	122,322,294.23	EUR 05/05/2016	122,322,294.23	(4,839,546.22)
			350,171,673.97	162,149.85

Finanční deriváty celkem

162,149.85

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	897,524,539.51	96.71
Finanční deriváty celkem	162,149.85	0.02
Hotovost v bance	33,911,696.32	3.65
Ostatní aktiva a pasiva	(3,513,049.44)	(0.38)
Čistá aktiva celkem	928,085,336.24	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	3,483,510,800.46	Capitalisation Z Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	4,158,794,448.06		30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	6,614,545,759.24		30/09/2014	EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2016	PLN	18,684.00
					30/09/2015	PLN	-
					30/09/2014	PLN	21,834.70
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	5,907.12	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	4,412.58
	30/09/2015	USD	5,831.33		30/09/2015	EUR	4,502.52
	30/09/2014	USD	6,424.35		30/09/2014	EUR	5,025.19
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	480.24	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	217.66
	30/09/2015	EUR	476.47		30/09/2015	EUR	222.40
	30/09/2014	EUR	508.34		30/09/2014	EUR	248.27
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2016	PLN	32,008.01	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	781.22
	30/09/2015	PLN	31,529.77		30/09/2015	EUR	821.71
	30/09/2014	PLN	33,092.57		30/09/2014	EUR	931.27
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	31/03/2016	USD	5,092.74	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	224.33
	30/09/2015	USD	5,038.63		30/09/2015	EUR	227.70
	30/09/2014	USD	5,377.61		30/09/2014	EUR	254.13
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	460.89	Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	USD	82.94
	30/09/2015	EUR	456.16		30/09/2015	USD	85.99
	30/09/2014	EUR	486.75		30/09/2014	USD	103.55
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	456.55	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2016	AUD	209.79
	30/09/2015	EUR	453.76		30/09/2015	AUD	218.59
	30/09/2014	EUR	486.46		30/09/2014	AUD	255.30
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	31/03/2016	USD	241.63	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	871.76
	30/09/2015	USD	239.51		30/09/2015	EUR	902.37
	30/09/2014	USD	256.67		30/09/2014	EUR	1,039.81
Capitalisation W Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	246.51	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2016	USD	212.91
	30/09/2015	EUR	246.01		30/09/2015	USD	221.07
	30/09/2014	EUR	266.24		30/09/2014	USD	-
Capitalisation X (HUF)	31/03/2016	HUF	73,307.66	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2016	USD	193.38
	30/09/2015	HUF	73,988.78		30/09/2015	USD	201.50
	30/09/2014	HUF	72,124.01		30/09/2014	USD	245.29
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	318.62	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2016	AUD	198.57
	30/09/2015	USD	315.93		30/09/2015	AUD	207.74
	30/09/2014	USD	351.40		30/09/2014	AUD	245.26
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	433.02	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	206.33
	30/09/2015	EUR	431.42		30/09/2015	EUR	214.78
	30/09/2014	EUR	465.19		30/09/2014	EUR	250.07
Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	USD	259.42	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2016	USD	209.28
	30/09/2015	USD	258.55		30/09/2015	USD	218.59
	30/09/2014	USD	290.50		30/09/2014	USD	-
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	267.60				
	30/09/2015	EUR	267.84				
	30/09/2014	EUR	291.64				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

Transakční náklady 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) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	4,488.78	Počet akcií		
	30/09/2015	EUR	4,709.02			
	30/09/2014	EUR	5,335.88	Capitalisation Z Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	-
Počet akcií					30/09/2015	-
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		505		30/09/2014	-
	30/09/2015		569	Distribution I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2016	7,943
	30/09/2014		5,648		30/09/2015	-
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016		137,406		30/09/2014	1,259
	30/09/2015		144,007	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	84,421
	30/09/2014		76,190		30/09/2015	89,659
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2016		14,290		30/09/2014	84,421
	30/09/2015		20,127	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	2,369
	30/09/2014		40,160		30/09/2015	302,142
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	31/03/2016		581		30/09/2014	418,822
	30/09/2015		503	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	84,560
	30/09/2014		1,000		30/09/2015	69,815
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016		7,207		30/09/2014	120,484
	30/09/2015		173,312	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	5,338
	30/09/2014		1,019,185		30/09/2015	4,254
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016		39,287		30/09/2014	3,108
	30/09/2015		110,176	Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	13,057,008
	30/09/2014		226,649		30/09/2015	12,657,398
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	31/03/2016		1,275		30/09/2014	18,324,931
	30/09/2015		16,365	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2016	3,423,907
	30/09/2014		35,978		30/09/2015	3,559,577
Capitalisation W Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016		146		30/09/2014	4,373,049
	30/09/2015		106	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	64,089
	30/09/2014		106		30/09/2015	70,002
Capitalisation X (HUF)	31/03/2016		2,795		30/09/2014	87,812
	30/09/2015		3,705	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2016	61,680
	30/09/2014		4,512		30/09/2015	53,727
Capitalisation X (USD)	31/03/2016		30,391		30/09/2014	-
	30/09/2015		29,924	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2016	3,493,217
	30/09/2014		95,087		30/09/2015	4,813,026
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016		20,588		30/09/2014	7,342,059
	30/09/2015		22,880	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2016	2,052,954
	30/09/2014		30,102		30/09/2015	2,236,240
Capitalisation Y (USD)	31/03/2016		41,107		30/09/2014	2,670,448
	30/09/2015		57,606	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	57,009
	30/09/2014		103,305		30/09/2015	76,195
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016		1,385		30/09/2014	93,944
	30/09/2015		1,584	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2016	139,567
	30/09/2014		1,806		30/09/2015	189,286
					30/09/2014	-

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Počet akcií

Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	82,824
	30/09/2015	103,592
	30/09/2014	117,654

Dividendy

Distribution I Hedged (iii) (PLN)	14/12/2015	PLN	1,141.90
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	15/12/2014	PLN	1,202.75
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	16/12/2013	PLN	135.30
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2016	EUR	63.15
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2015	EUR	59.65
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2015	EUR	58.60
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2015	EUR	55.15
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2015	EUR	52.30
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2014	EUR	51.30
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2014	EUR	53.55
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2014	EUR	59.00
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2014	EUR	61.00
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	14/11/2013	EUR	118.10
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2016	EUR	3.15
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2015	EUR	2.95
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2015	EUR	2.90
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2015	EUR	2.75
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2015	EUR	2.60
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2014	EUR	2.55

Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2014	EUR	2.65
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2014	EUR	2.95
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2014	EUR	3.05
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2015	EUR	42.70
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR	46.95
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	16/12/2013	EUR	23.20
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/03/2016	EUR	0.62
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/02/2016	EUR	0.62
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2016	EUR	0.62
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2015	EUR	0.59
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/11/2015	EUR	0.59
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2015	EUR	0.59
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2015	EUR	0.60
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2015	EUR	0.60
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2015	EUR	0.60
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2015	EUR	0.61
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/05/2015	EUR	0.61
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2015	EUR	0.61
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/03/2015	EUR	0.69
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/02/2015	EUR	0.69
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2015	EUR	0.69

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 jsou zahrnuté v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuté do výpočtu poplatku za správu.

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

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

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

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2014	EUR	0.73	Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.62
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2014	EUR	0.73	Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.62
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2014	EUR	0.73	Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.64
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2014	EUR	0.73	Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.64
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2014	EUR	0.73	Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.64
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2014	EUR	0.73	Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.64
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/06/2014	EUR	0.73	Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.64
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/05/2014	EUR	0.73	Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.64
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2014	EUR	0.73	Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.64
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/03/2014	EUR	0.80	Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.64
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/02/2014	EUR	0.80	Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.64
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2014	EUR	0.80	Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.64
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/12/2013	EUR	0.94	Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.64
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2013	EUR	0.94	Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.64
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2013	EUR	0.94	Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.60	Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.60	Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.60	Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.62	Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.62	Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.62	Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.62	Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.64
				Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.64
				Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.65
				Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.65
				Distribution X (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.65
				Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.80
				Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.80
				Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.84
				Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.91

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.91	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/03/2014	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.91	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/02/2014	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.91	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/01/2014	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.91	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/12/2013	AUD	2.05
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.91	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/11/2013	AUD	2.05
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/06/2015	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2013	AUD	2.05
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/05/2015	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/03/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/04/2015	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/02/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/03/2015	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/02/2015	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	05/01/2015	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/11/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/11/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/08/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/05/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/06/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/05/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/03/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/04/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/02/2015	EUR	5.50

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2015	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/11/2015	USD	1.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2014	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/10/2015	USD	1.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2014	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/09/2015	USD	1.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2014	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/08/2015	USD	1.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2014	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/07/2015	USD	1.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2014	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/06/2015	USD	1.62
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2014	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/05/2015	USD	1.62
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/06/2014	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/04/2015	USD	1.62
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/05/2014	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/03/2015	USD	1.62
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2014	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/02/2015	USD	1.62
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/03/2014	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2016	USD	1.40
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/02/2014	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2016	USD	1.40
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2014	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	05/01/2016	USD	1.40
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/12/2013	EUR	5.80	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2015	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2013	EUR	5.80	Distribution Y (M) (USD)	03/11/2015	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2013	EUR	5.80	Distribution Y (M) (USD)	02/10/2015	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2013	EUR	5.80	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2013	EUR	5.80	Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/03/2016	USD	1.55	Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/02/2016	USD	1.55	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	1.53
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/02/2016	USD	1.55	Distribution Y (M) (USD)	04/05/2015	USD	1.53
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	05/01/2016	USD	1.55	Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	1.53
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/12/2015	USD	1.59	Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	1.53
				Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	1.53

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	1.53	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	1.53	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	1.53	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2014	USD	1.53	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2014	USD	1.53	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014	USD	1.53	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2014	USD	1.53	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	03/06/2014	USD	1.53	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	02/05/2014	USD	1.53	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2014	USD	1.53	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	04/03/2014	USD	1.53	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2014	USD	1.53	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2014	USD	1.53	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/06/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	03/12/2013	USD	1.56	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/05/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2013	USD	1.56	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2013	USD	1.56	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.70	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/02/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.70	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/01/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.74	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/12/2013	AUD	2.00
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.82	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/11/2013	AUD	2.00
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.82				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.82				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.82				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.82				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.82				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2013	AUD	2.00	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/03/2016	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/02/2016	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/06/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2016	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/05/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/11/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/03/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/02/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/12/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/05/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/03/2016	USD	1.53
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/02/2016	USD	1.53
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/03/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	05/01/2016	USD	1.53
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/02/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/12/2015	USD	1.58
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/11/2015	USD	1.58
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2014	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/10/2015	USD	1.58
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2014	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/09/2015	USD	1.58
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2014	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/08/2015	USD	1.58
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2014	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/07/2015	USD	1.58

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

				Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	1.35%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/06/2015	USD	1.62	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	2.25%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/05/2015	USD	1.62	Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	1.85%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/04/2015	USD	1.62	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2016	1.85%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/03/2015	USD	1.62	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	1.85%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/02/2015	USD	1.62	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2016	1.85%
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	22/12/2015	EUR	266.50	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2016	2.85%
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR	339.15	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2016	2.85%
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	16/12/2013	EUR	168.00	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	2.85%
Poplatek za správu v %*				Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2016	2.85%
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		0.89%	Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	0.08%
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016		0.89%	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	78.21%
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2016		0.90%			
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	31/03/2016		0.90%			
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016		0.81%			
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016		1.35%			
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	31/03/2016		1.35%			
Capitalisation W Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016		2.25%			
Capitalisation X (HUF)	31/03/2016		1.85%			
Capitalisation X (USD)	31/03/2016		1.86%			
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016		1.85%			
Capitalisation Y (USD)	31/03/2016		2.85%			
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016		2.85%			
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2016		0.89%			
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016		0.89%			
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016		0.81%			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		3,301,910,733.39
Akcie		11,053,954.09
Subjekty kolektivního investování		328,546,741.89
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		2,962,310,037.41
Finanční deriváty celkem		72,939,123.60
Swapy úrokového selhání		18,426,857.50
Měnové forwardy		54,512,266.10
Hotovost v bance		104,134,310.38
Ostatní aktiva	4,12	100,403,699.41
Aktiva celkem		3,579,387,866.78
Běžná pasiva	4,12	(95,877,066.32)
Pasiva celkem		(95,877,066.32)
Čistá aktiva na konci období		3,483,510,800.46

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu									
Akcie									
Bermudy									
764,320	TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	USD	9,162,047.47	0.27	3,375,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.375% 01/05/2025	USD	3,013,525.08	0.09
			9,162,047.47	0.27	12,400,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/04/2024	USD	11,398,359.00	0.33
Spojené státy americké									
288,853	MPM HOLDINGS INC/DE	USD	1,774,359.18	0.05	3,363,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/05/2027	USD	3,010,188.23	0.09
			1,774,359.18	0.05	8,259,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 6.500% 30/04/2021	USD	7,504,959.93	0.22
Irsko									
5,192	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	GBP	117,547.44	0.00	14,540,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 7.375% 01/06/2020	USD	13,277,774.12	0.38
			117,547.44	0.00	8,645,000	CCOH SAFARI LLC 5.750% 15/02/2026	USD	7,851,849.41	0.23
			11,053,954.09	0.32	7,887,000	CDW LLC / CDW FINANCE CORP 5.000% 01/09/2023	USD	6,990,364.62	0.20
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Spojené státy americké									
2,688,000	ADVANCED DISPOSAL SERVICES INC 8.250% 01/10/2020	USD	2,405,766.49	0.07	22,706,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	21,917,950.07	0.63
32,495,000	AK STEEL CORP 8.750% 01/12/2018	USD	27,375,016.45	0.79	10,423,000	CENTURY COMMUNITIES INC 6.875% 15/05/2022	USD	6,860,278.18	0.20
4,575,000	ALERE INC 6.375% 01/07/2023	USD	4,215,479.79	0.12	10,335,000	CENTURYLINK INC 7.500% 01/04/2024	USD	9,075,083.19	0.26
17,393,000	ALLIANCE ONE INTERNATIONAL INC 9.875% 15/07/2021	USD	11,638,069.85	0.33	14,850,000	CHEMOURS CO/THE 6.125% 15/05/2023	EUR	11,672,100.00	0.34
9,118,000	ALLY FINANCIAL INC 4.625% 30/03/2025	USD	7,891,384.76	0.23	10,423,000	CHEMOURS CO/THE 6.625% 15/05/2023	USD	7,454,473.26	0.21
19,030,000	ALLY FINANCIAL INC 5.750% 20/11/2025	USD	16,323,833.97	0.47	5,662,000	CHEMOURS CO/THE 7.000% 15/05/2025	USD	3,974,902.37	0.11
38,819,000	ALTA MESA HOLDINGS LP / ALTA MESA FINANCE SERVICES CORP 9.625% 15/10/2018	USD	9,453,093.33	0.27	3,082,000	CHESSAPEAKE ENERGY CORP 8.000% 15/12/2022	USD	1,325,242.42	0.04
12,191,000	AMC ENTERTAINMENT INC 5.875% 15/02/2022	USD	10,992,279.85	0.32	17,476,000	CHESTER DOWNS & MARINA LLC / CHESTER DOWNS FINANCE CORP 9.250% 01/02/2020	USD	11,118,511.69	0.32
5,350,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 5.125% 15/02/2019	USD	4,753,521.13	0.14	750,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.875% 01/02/2022	USD	593,984.47	0.02
1,232,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.625% 15/10/2022	USD	1,121,670.83	0.03	3,750,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 8.000% 15/11/2019	USD	3,204,389.89	0.09
448	AMERICAN MEDIA INC 13.500% 15/06/2018	USD	407.01	0.00	6,850,000	CINEMARK USA INC 4.875% 01/06/2023	USD	6,061,938.92	0.17
8,854,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.125% 01/12/2022	USD	7,051,033.30	0.20	7,679,000	CINEMARK USA INC 5.125% 15/12/2022	USD	6,898,667.24	0.20
23,935,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.625% 01/06/2023	USD	19,323,592.65	0.55	5,050,000	CIT GROUP INC 3.875% 19/02/2019	USD	4,420,494.93	0.13
4,395,000	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 6.000% 15/12/2024	USD	3,895,353.43	0.11	7,697,000	CIT GROUP INC 5.500% 15/02/2019	USD	6,987,448.12	0.20
14,412,000	ASHTON WOODS USA LLC / ASHTON WOODS FINANCE CO 6.875% 15/02/2021	USD	10,370,619.98	0.30	5,040,000	CIT GROUP INC 6.625% 01/04/2018	USD	4,649,466.89	0.13
21,340,000	ATRIUM WINDOWS & DOORS INC 7.750% 01/05/2019	USD	13,857,750.87	0.40	3,400,000	CLAYTON WILLIAMS ENERGY INC 7.750% 01/04/2019	USD	1,491,816.95	0.04
10,801,000	AV HOMES INC 8.500% 01/07/2019	USD	9,324,280.42	0.27	7,098,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 6.500% 15/11/2022	USD	5,932,907.73	0.17
4,100,000	AXIALL CORP 4.875% 15/05/2023	USD	3,514,691.76	0.10	4,210,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 7.625% 15/03/2020	USD	3,158,746.87	0.09
2,055,000	BALL CORP 4.375% 15/12/2020	USD	1,876,604.26	0.05	7,376,000	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC 5.950% 15/01/2018	USD	3,106,910.62	0.09
6,350,000	BALL CORP 5.250% 01/07/2025	USD	5,850,993.81	0.17	4,697,000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.250% 01/02/2017	USD	4,111,497.96	0.12
3,275,000	BLUE CUBE SPINCO INC 9.750% 15/10/2023	USD	3,283,478.13	0.09	1,680,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 4.500% 30/05/2020	USD	1,503,751.48	0.04
5,000,000	BLUELINE RENTAL FINANCE CORP 7.000% 01/02/2019	USD	4,042,165.77	0.12	4,870,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 5.250% 30/05/2025	USD	4,369,773.16	0.13
17,745,000	BRAND ENERGY & INFRASTRUCTURE SERVICES INC 8.500% 01/12/2021	USD	14,637,620.11	0.42	9,225,000	COMMSCOPE INC 5.000% 15/06/2021	USD	8,156,015.53	0.23
4,784,000	CABLE ONE INC 5.750% 15/06/2022	USD	4,261,120.62	0.12	8,117,000	COMMSCOPE INC 5.500% 15/06/2024	USD	7,194,217.02	0.21
2,917,000	CABLEVISION SYSTEMS CORP 8.625% 15/09/2017	USD	2,706,969.86	0.08	2,275,000	COMMSCOPE TECHNOLOGIES FINANCE LLC 6.000% 15/06/2025	USD	2,015,118.36	0.06
1,700,000	CAESARS GROWTH PROPERTIES HOLDINGS LLC / CAESARS GROWTH PROPERTIES FINANCE INC 9.375% 01/05/2022	USD	1,166,600.85	0.03	4,339,000	CPG MERGER SUB LLC 8.000% 01/10/2021	USD	3,550,627.44	0.10
25,311,000	CALPINE CORP 5.500% 01/02/2024	USD	21,322,943.27	0.61	12,000,000	CROWNROCK LP / CROWNROCK FINANCE INC 7.125% 15/04/2021	USD	10,082,927.47	0.29
8,280,000	CALPINE CORP 5.750% 15/01/2025	USD	6,975,385.02	0.20	3,437,000	CSC HOLDINGS LLC 6.750% 15/11/2021	USD	3,097,537.62	0.09
8,349,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP / CALUMET FINANCE CORP 6.500% 15/04/2021	USD	5,201,869.16	0.15	7,916,000	CSC HOLDINGS LLC 8.625% 15/02/2019	USD	7,641,261.90	0.22
6,067,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP / CALUMET FINANCE CORP 7.625% 15/01/2022	USD	3,766,752.23	0.11	22,267,000	DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC 5.000% 01/05/2025	USD	19,344,767.67	0.56
9,155,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP / CALUMET FINANCE CORP 7.750% 15/04/2023	USD	5,463,033.65	0.16	4,871,000	DENBURY RESOURCES INC 4.625% 15/07/2023	USD	1,784,601.38	0.05
8,985,000	CCM MERGER INC 9.125% 01/05/2019	USD	8,160,655.52	0.23	32,311,000	DENBURY RESOURCES INC 5.500% 01/05/2022	USD	12,759,378.70	0.37
					7,968,000	DENBURY RESOURCES INC 6.375% 15/08/2021	USD	2,806,678.07	0.08
					5,140,000	DISH DBS CORP 5.000% 15/03/2023	USD	6,170,646.31	0.18
					1,216,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/2022	USD	4,273,748.41	0.12
					9,650,000	DISH DBS CORP 5.750% 15/11/2024	USD	979,053.14	0.03
					9,650,000	DISH DBS CORP 6.750% 01/06/2021	USD	8,743,473.30	0.25
					4,735,000	DISH DBS CORP 7.875% 01/09/2019	USD	4,570,663.86	0.13
					3,488,000	DR HORTON INC 4.750% 15/02/2023	USD	3,106,770.22	0.09
					3,480,000	DR HORTON INC 5.750% 15/08/2023	USD	3,298,144.00	0.09
					9,445,000	DYNEGY INC 7.375% 01/11/2022	USD	7,666,732.48	0.22
					3,245,000	DYNEGY INC 7.625% 01/11/2024	USD	2,584,210.87	0.07
					15,687,000	ELDRADO RESORTS INC 7.000% 01/08/2023	USD	14,247,768.86	0.41
					10,752,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 5.875% 15/01/2024	USD	8,067,184.41	0.23
					5,786,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 7.500% 15/10/2020	USD	4,887,038.74	0.14

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
7,185,000	ENERGY XXI GULF COAST INC 11.000% 15/03/2020	USD	882,716.86	0.03	5,902,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 6.875% 15/04/2022	USD	4,389,403.71	0.13
4,022,000	EPL OIL & GAS INC 8.250% 15/02/2018	USD	176,473.17	0.01	8,694,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 7.375% 01/04/2020	USD	6,599,368.17	0.19
7,224,000	EQUINIX INC 4.875% 01/04/2020	USD	6,558,051.86	0.19	5,323,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 7.500% 15/04/2021	USD	4,017,182.22	0.12
16,676,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/2023	USD	15,146,031.33	0.43	20,807,000	JO-ANN STORES LLC 8.125% 15/03/2019	USD	16,798,244.92	0.48
5,400,000	EQUINIX INC 5.750% 01/01/2025	USD	4,975,648.28	0.14	15,565,000	JURASSIC HOLDINGS III INC 6.875% 15/02/2021	USD	9,424,641.31	0.27
1,150,000	EQUINIX INC 5.875% 15/01/2026	USD	1,064,170.07	0.03	1,355,000	LAMAR MEDIA CORP 5.750% 01/02/2026	USD	1,248,519.15	0.04
7,002,000	E*TRADE FINANCIAL CORP 4.625% 15/09/2023	USD	6,129,169.41	0.18	11,737,000	LEGAR CORP 4.750% 15/01/2023	USD	10,582,920.89	0.30
10,765,000	FIRST DATA CORP 5.000% 15/01/2024	USD	9,458,519.81	0.27	31,916,000	LEGACY RESERVES LP / LEGACY RESERVES FINANCE CORP 6.625% 01/12/2021	USD	5,321,433.90	0.15
6,840,000	FIRST DATA CORP 5.750% 15/01/2024	USD	6,001,769.12	0.17	14,645,000	LENNAR CORP 4.125% 01/12/2018	USD	13,108,595.50	0.38
19,801,000	FLEXI-VAN LEASING INC 7.875% 15/08/2018	USD	17,202,395.68	0.49	6,278,000	LENNAR CORP 4.750% 30/05/2025	USD	5,412,781.36	0.16
4,545,000	FREPORT-MCMORAN INC 3.100% 15/03/2020	USD	2,991,312.36	0.09	7,175,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.250% 15/03/2026	USD	6,343,567.64	0.18
4,390,000	FREPORT-MCMORAN INC 4.550% 14/11/2024	USD	2,629,261.55	0.08	11,680,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.375% 15/01/2024	USD	10,377,780.70	0.30
4,571,000	FREPORT-MCMORAN INC 5.400% 14/11/2034	USD	2,456,879.91	0.07	13,010,000	LEVI STRAUSS & CO 5.000% 01/05/2025	USD	11,530,955.20	0.33
8,075,000	FREPORT-MCMORAN INC 5.450% 15/03/2043	USD	4,340,254.93	0.12	7,910,000	LIFEPOINT HEALTH INC 5.875% 01/12/2023	USD	7,253,696.63	0.21
6,200,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 10.500% 15/09/2022	USD	5,576,762.76	0.16	13,568,000	LIGHT TOWER RENTALS INC 8.125% 01/08/2019	USD	6,518,783.73	0.19
13,646,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 11.000% 15/09/2025	USD	12,034,776.89	0.35	11,645,000	LKQ CORP 4.750% 15/05/2023	USD	9,937,925.06	0.29
3,100,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.875% 15/09/2020	USD	2,825,786.49	0.08	2,225,000	MANITOWOC FOODSERVICE INC 9.500% 15/02/2024	USD	2,128,252.38	0.06
5,425,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 9.000% 15/08/2031	USD	4,094,159.98	0.12	11,301,000	MEMORIAL PRODUCTION PARTNERS LP / MEMORIAL PRODUCTION FINANCE CORP 6.875% 01/08/2022	USD	2,677,609.58	0.08
9,315,000	GAMESTOP CORP 6.750% 15/03/2021	USD	7,908,615.24	0.23	38,734,000	MEMORIAL PRODUCTION PARTNERS LP / MEMORIAL PRODUCTION FINANCE CORP 7.625% 01/05/2021	USD	9,517,370.89	0.27
10,346,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 6.000% 15/07/2022	USD	7,762,564.17	0.22	6,011,000	MERITOR INC 6.250% 15/02/2024	USD	4,648,496.12	0.13
10,000,000	GENWORTH HOLDINGS INC 4.800% 15/02/2024	USD	6,427,975.96	0.18	9,678,000	MERITOR INC 6.750% 15/06/2021	USD	7,877,096.22	0.23
18,708,000	GREEKTOWN HOLDINGS LLC/GREEKTOWN MOTHERSHIP CORP 8.875% 15/03/2019	USD	16,827,431.88	0.48	10,632,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 6.000% 15/03/2023	USD	9,656,548.64	0.28
18,997,000	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 5.000% 01/06/2022	USD	16,503,909.44	0.47	13,219,000	MICRON TECHNOLOGY INC 5.250% 01/08/2023	USD	9,483,157.83	0.27
2,130,000	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 5.250% 15/12/2023	USD	1,845,794.39	0.05	15,875,000	MICRON TECHNOLOGY INC 5.500% 01/02/2025	USD	11,292,766.34	0.32
14,977,000	GUJARATI CENTER INC 6.500% 15/04/2019	USD	11,828,616.56	0.34	16,482,000	MOHEGAN TRIBAL GAMING AUTHORITY 9.750% 01/09/2021	USD	14,825,194.16	0.43
21,982,000	GUJARATI CENTER INC 9.625% 15/04/2020	USD	13,358,373.92	0.38	7,556,000	MPLX LP 4.875% 01/12/2024	USD	6,121,696.08	0.18
2,650,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.625% 01/05/2023	USD	2,156,882.10	0.06	9,500,000	MSCI INC 5.250% 15/11/2024	USD	8,607,564.39	0.25
5,091,000	GULFPORT ENERGY CORP 7.750% 01/11/2020	USD	4,467,552.98	0.13	14,044,000	NATIONAL FINANCIAL PARTNERS CORP 9.000% 15/07/2021	USD	11,831,196.52	0.34
5,000,000	HALCON RESOURCES CORP 8.875% 15/05/2021	USD	767,846.96	0.02	19,325,000	NEIMAN MARCUS GROUP LTD LLC 8.000% 15/10/2021	USD	14,584,265.72	0.42
5,115,000	HALCON RESOURCES CORP 9.750% 15/07/2020	USD	796,728.97	0.02	21,300,000	NES RENTALS HOLDINGS INC 7.875% 01/05/2018	USD	17,196,261.68	0.49
3,600,000	HCA INC 4.750% 01/05/2023	USD	3,214,426.75	0.09	7,271,000	NORTEK INC 8.500% 15/04/2021	USD	6,619,860.91	0.19
20,723,000	HCA INC 5.000% 15/03/2024	USD	18,605,782.44	0.53	15,433,000	NORTHERN OIL AND GAS INC 8.000% 01/06/2020	USD	8,565,988.77	0.25
18,817,000	HCA INC 5.250% 15/04/2025	USD	17,008,038.26	0.49	16,742,000	NPC INTERNATIONAL INC / NPC QUALITY BURGERS INC / NPC OPERATING CO B INC 10.500% 15/01/2020	USD	15,059,058.40	0.43
17,902,000	HCA INC 5.375% 01/02/2025	USD	15,881,574.20	0.46	21,958,000	NRG ENERGY INC 6.250% 01/05/2024	USD	17,679,316.40	0.51
8,485,000	HCA INC 5.875% 15/02/2026	USD	7,669,299.28	0.22	9,998,000	NRG ENERGY INC 6.250% 15/07/2022	USD	8,159,484.01	0.23
1,334,000	HD SUPPLY INC 5.750% 15/04/2024	USD	1,202,830.06	0.03	5,500,000	NRG ENERGY INC 6.625% 15/03/2023	USD	4,502,176.30	0.13
8,941,000	H&E EQUIPMENT SERVICES INC 7.000% 01/09/2022	USD	7,963,770.79	0.23	8,438,000	OASIS PETROLEUM INC 6.875% 15/01/2023	USD	5,460,949.50	0.16
3,868,000	HEALTHSOUTH CORP 5.125% 15/03/2023	USD	3,381,593.61	0.10	4,968,000	OASIS PETROLEUM INC 6.875% 15/03/2022	USD	3,226,115.57	0.09
11,660,000	HEALTHSOUTH CORP 5.750% 01/11/2024	USD	10,365,126.59	0.30	7,923,000	OASIS PETROLEUM INC 7.250% 01/02/2019	USD	5,301,467.68	0.15
19,155,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/2021	USD	13,531,459.79	0.39	15,000,000	ONEMAIN FINANCIAL HOLDINGS LLC 7.250% 15/12/2021	USD	13,097,275.24	0.38
475,000	HEXION INC 10.000% 15/04/2020	USD	375,148.08	0.01	2,000,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 5.875% 15/08/2023	USD	1,828,572.68	0.05
25,021,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	18,224,237.64	0.52	665,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 6.375% 15/08/2025	USD	613,471.33	0.02
7,492,000	HEXION INC 7.875% 15/02/2023	USD	1,372,432.10	0.04	5,221,000	OWENS-ILLINOIS INC 7.800% 15/05/2018	USD	5,016,888.25	0.14
15,565,000	HEXION INC 8.875% 01/02/2018	USD	9,356,346.80	0.27	11,698,000	PARTY CITY HOLDINGS INC 6.125% 15/08/2023	USD	10,496,428.41	0.30
4,200,000	HOLOGIC INC 5.250% 15/07/2022	USD	3,842,306.17	0.11	32,128,000	PEABODY ENERGY CORP 10.000% 15/03/2022	USD	2,114,518.89	0.06
24,497,000	HUB INTERNATIONAL LTD 7.875% 01/10/2021	USD	21,174,625.95	0.61	4,936,000	PEABODY ENERGY CORP 6.250% 15/11/2021	USD	308,621.82	0.01
2,900,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 5.125% 15/04/2021	EUR	2,860,125.00	0.08	3,500,000	PEABODY ENERGY CORP 6.500% 15/09/2020	USD	222,675.62	0.01
22,138,000	IMMUCOR INC 11.125% 15/08/2019	USD	17,872,809.44	0.51	10,105,000	PLANTRONICS INC 5.500% 31/05/2023	USD	8,712,353.56	0.25
7,065,000	INFOR SOFTWARE PARENT LLC / INFOR SOFTWARE PARENT INC 7.125% 01/05/2021	USD	4,634,362.25	0.13	12,792,000	PLY GEM INDUSTRIES INC 6.500% 01/02/2022	USD	11,169,356.32	0.32
23,726,000	INFOR US INC 5.750% 15/05/2022	EUR	20,404,360.00	0.59	3,685,000	POST HOLDINGS INC 7.750% 15/03/2024	USD	3,549,021.54	0.10
4,585,000	INFOR US INC 6.500% 15/05/2022	USD	3,661,401.43	0.11	13,978,000	QUALITYTECH LP/QTS FINANCE CORP 5.875% 01/08/2022	USD	12,511,570.36	0.36
19,797,000	INGLES MARKETS INC 5.750% 15/06/2023	USD	17,633,236.80	0.51					
25,811,000	ISTAR INC 4.875% 01/07/2018	USD	21,885,725.73	0.63					
4,945,000	ISTAR INC 5.000% 01/07/2019	USD	4,165,854.94	0.12					
12,150,000	JAGUAR HOLDING CO II / PHARMACEUTICAL PRODUCT DEVELOPMENT LLC 6.375% 01/08/2023	USD	10,947,847.83	0.31					
13,665,000	JBS USA LLC / JBS USA FINANCE INC 5.750% 15/06/2025	USD	10,492,628.67	0.30					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
29,268,000	QUICKSILVER INC / QS WHOLESALE INC 10.000% 01/08/2020	USD	1,797,867.58	0.05	2,640,000	T-MOBILE USA INC 6.500% 15/01/2026	USD	2,406,476.24	0.07
4,130,000	QUINTILES TRANSNATIONAL CORP 4.875% 15/05/2023	USD	3,718,105.39	0.11	5,918,000	T-MOBILE USA INC 6.542% 28/04/2020	USD	5,362,059.58	0.15
7,798,000	RADIAN GROUP INC 5.250% 15/06/2020	USD	6,689,083.41	0.19	1,883,000	T-MOBILE USA INC 6.625% 01/04/2023	USD	1,739,158.00	0.05
4,875,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.000% 01/12/2018	USD	3,550,743.71	0.10	0.00	T-MOBILE USA INC 6.625% 15/11/2020	USD	0.00	0.00
21,131,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.500% 15/01/2021	EUR	14,850,444.18	0.43	9,222,000	T-MOBILE USA INC 6.633% 28/04/2021	USD	8,456,838.23	0.24
5,950,000	RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/03/2023	USD	4,425,102.01	0.13	1,180,000	T-MOBILE USA INC 6.731% 28/04/2022	USD	1,081,886.71	0.03
3,596,000	RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/08/2022	USD	2,721,732.26	0.08	1,184,000	T-MOBILE USA INC 6.836% 28/04/2023	USD	1,096,151.99	0.03
37,414,000	RESOLUTE ENERGY CORP 8.500% 01/05/2020	USD	10,054,879.12	0.29	5,929,000	TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.375% 15/04/2023	USD	5,085,865.03	0.15
6,488,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.750% 15/10/2020	USD	5,842,929.23	0.17	15,231,000	TRAC INTERMODAL LLC / TRAC INTERMODAL CORP 11.000% 15/08/2019	USD	14,301,408.45	0.41
7,000,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 7.125% 15/04/2019	USD	6,250,274.23	0.18	5,443,000	TRI POINTE GROUP INC / TRI POINTE HOMES INC 5.875% 15/06/2024	USD	4,746,594.05	0.14
4,500,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.625% 01/02/2021	USD	3,795,906.28	0.11	4,123,000	TRONOX FINANCE LLC 7.500% 15/03/2022	USD	2,713,571.15	0.08
32,021,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.625% 01/03/2025	USD	26,800,077.88	0.77	11,056,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.625% 15/07/2023	USD	9,641,437.41	0.28
11,941,000	SAFWAY GROUP HOLDING LLC / SAFWAY FINANCE CORP 7.000% 15/05/2018	USD	10,504,894.48	0.30	5,631,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.500% 15/07/2025	USD	4,915,679.43	0.14
9,130,000	SANCHEZ ENERGY CORP 6.125% 15/01/2023	USD	4,326,444.65	0.12	10,428,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.750% 15/11/2024	USD	9,150,980.65	0.26
15,339,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 10.000% 01/12/2022	USD	10,903,067.00	0.31	6,777,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 6.125% 15/06/2023	USD	6,140,364.62	0.18
16,791,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 7.000% 01/01/2022	USD	15,029,459.00	0.43	530,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 7.375% 15/05/2020	USD	486,606.56	0.01
4,000,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.375% 15/05/2024	USD	3,711,991.58	0.11	821,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 8.250% 01/02/2021	USD	752,880.52	0.02
7,645,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.250% 15/05/2020	USD	6,817,806.37	0.20	8,997,000	UNIVISION COMMUNICATIONS INC 5.125% 15/02/2025	USD	7,796,531.53	0.22
6,080,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.625% 15/05/2023	USD	5,248,738.54	0.15	13,407,000	UNIVISION COMMUNICATIONS INC 5.125% 15/05/2023	USD	11,706,344.61	0.34
1,699,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.375% 15/04/2025	USD	1,517,030.85	0.04	16,357,000	USI INC/NY 7.750% 15/01/2021	USD	14,353,911.63	0.41
4,603,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.750% 01/08/2021	USD	4,226,132.03	0.12	6,935,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 5.500% 01/03/2023	USD	4,784,909.61	0.14
5,000,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.875% 01/10/2020	USD	4,584,485.10	0.13	3,630,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 6.375% 15/10/2020	USD	2,643,938.40	0.08
2,395,000	SIRIUS XM RADIO INC 6.000% 15/07/2024	USD	2,212,046.42	0.06	2,230,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 7.000% 01/10/2020	USD	1,643,806.77	0.05
24,805,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 5.000% 15/05/2023	USD	21,440,853.85	0.62	8,000,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 7.250% 15/07/2022	USD	5,616,252.03	0.16
14,765,000	SOUTHERN STAR CENTRAL CORP 5.125% 15/07/2022	USD	11,920,319.42	0.34	13,442,000	VANDER INTERMEDIATE HOLDING II CORP 9.750% 01/02/2019	USD	8,728,954.41	0.25
12,168,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.250% 15/12/2019	USD	10,197,393.71	0.29	9,215,000	VERISIGN INC 5.250% 01/04/2025	USD	8,147,174.32	0.23
3,077,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.500% 15/09/2017	USD	2,760,942.92	0.08	1,655,000	VISTA OUTDOOR INC 5.875% 01/10/2023	USD	1,521,313.24	0.04
3,420,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.900% 15/12/2017	USD	3,098,723.18	0.09	23,760,000	WESTMORELAND COAL CO 8.750% 01/01/2022	USD	12,145,320.52	0.35
21,383,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028	USD	13,698,029.92	0.39	1,000,000	WHITING PETROLEUM CORP 5.750% 15/03/2021	USD	583,563.69	0.02
28,387,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.900% 01/05/2019	USD	21,610,041.24	0.62	6,747,000	WIDEPENWEST FINANCE LLC / WIDEPENWEST CAPITAL CORP 10.250% 15/07/2019	USD	5,920,758.19	0.17
5,415,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 9.000% 15/11/2018	USD	4,977,589.84	0.14	13,542,000	WILLIAM LYON HOMES INC 8.500% 15/11/2020	USD	12,193,611.10	0.35
21,458,000	SPRINT CORP 7.250% 15/09/2021	USD	14,381,595.81	0.41	900,000	WINDSTREAM SERVICES LLC 6.375% 01/08/2023	USD	578,517.84	0.02
24,535,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/2023	USD	16,466,256.55	0.47	900,000	WINDSTREAM SERVICES LLC 7.750% 01/10/2021	USD	644,168.75	0.02
3,000,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 5.125% 15/02/2021	USD	2,695,142.82	0.08	935,000	WINDSTREAM SERVICES LLC 7.750% 15/10/2020	USD	705,629.42	0.02
13,250,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 8.500% 15/04/2022	USD	12,005,287.17	0.34	13,044,000	WOODSIDE HOMES CO LLC / WOODSIDE HOMES FINANCE INC 6.750% 15/12/2021	USD	10,187,495.06	0.29
19,033,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.000% 15/01/2018	USD	16,660,451.49	0.48	3,840,000	WPX ENERGY INC 8.250% 01/08/2023	USD	2,611,557.19	0.07
12,040,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 6.625% 01/10/2020	USD	10,433,504.45	0.30	16,459,000	W&T OFFSHORE INC 8.500% 15/06/2019	USD	1,733,210.48	0.05
2,325,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 6.750% 15/03/2024	USD	2,004,574.17	0.06	26,570,000	XPO LOGISTICS INC 6.500% 15/06/2022	USD	22,645,879.95	0.65
2,000,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.750% 01/02/2020	USD	1,755,078.76	0.05	15,815,000	ZAYO GROUP LLC / ZAYO CAPITAL INC 6.000% 01/04/2023	USD	13,852,194.11	0.40
34,174,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.750% 15/06/2023	USD	28,714,496.95	0.81	2,358,000	ZAYO GROUP LLC / ZAYO CAPITAL INC 6.375% 15/05/2025	USD	2,022,680.01	0.06
6,650,000	TENET HEALTHCARE CORP 8.125% 01/04/2022	USD	6,003,411.43	0.17	9,300,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	9,323,250.00	0.27
3,250,000	T-MOBILE USA INC 6.000% 15/04/2024	USD	2,887,653.02	0.08	2,076,227,923.88 59.61				
4,745,000	T-MOBILE USA INC 6.125% 15/01/2022	USD	4,299,251.90	0.12	Lucembursko				
3,820,000	T-MOBILE USA INC 6.250% 01/04/2021	USD	3,519,140.01	0.10	1,900,000	ALTICE LUXEMBOURG SA 6.250% 15/02/2025	EUR	1,707,815.00	0.05
3,783,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/2025	USD	3,398,575.10	0.10	48,785,000	ALTICE LUXEMBOURG SA 7.250% 15/05/2022	EUR	48,211,776.25	1.39
9,816,000	T-MOBILE USA INC 6.464% 28/04/2019	USD	8,786,205.08	0.25	6,306,000	ALTICE LUXEMBOURG SA 7.625% 15/02/2025	USD	5,298,578.39	0.15
3,554,000	T-MOBILE USA INC 6.500% 15/01/2024	USD	3,243,525.95	0.09	32,500,000	ARCELORMITTAL 7.250% 25/02/2022	USD	28,220,569.52	0.81
					11,500,000	BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS LUXEMBOURG II SA / BEVERAGE PACKAGING HOLDINGS II IS 6.000% 15/06/2017	USD	10,009,707.78	0.29
					5,031,750	BOARDRIDERS 9.500% 15/12/2020	EUR	3,635,439.38	0.10

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Jižní Afrika				
1,601,412	EDCON LTD 8.000% 30/06/2019	EUR	1,249,101.36	0.04
11,209,892	EDCON LTD 8.000% 30/06/2019	EUR	8,743,715.76	0.25
8,302,000	EDCON LTD 9.500% 01/03/2018	EUR	2,941,398.60	0.08
			12,934,215.72	0.37
Chorvatsko				
13,200,000	AGROKOR DD 8.875% 01/02/2020	USD	12,232,776.10	0.35
			12,232,776.10	0.35
Španělsko				
10,900,000	CAMPOFRIO FOOD GROUP SA 3.375% 15/03/2022	EUR	11,135,450.90	0.32
			11,135,450.90	0.32
Japonsko				
1,700,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.250% 30/07/2027	EUR	1,714,875.00	0.05
			1,714,875.00	0.05
Austrálie				
1,250,000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 9.750% 01/03/2022	USD	1,094,181.91	0.03
			1,094,181.91	0.03
Bermudy				
2,500,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014	USD	219.38	0.00
			219.38	0.00
			2,950,465,818.66	84.70

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Spojené státy americké

11,375,000	AXALTA COATING SYSTEMS US HOLDINGS INC / AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B 5.750% 01/02/2021	EUR	11,844,218.75	0.34
			11,844,218.75	0.34

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko

19,993	NN L ASIAN HIGH YIELD - I CAP	USD	94,421,270.26	2.71
146,301	NN (L) GLOBAL CONVERTIBLE OPPORTUNITIES - I CAP	USD	17,367,907.75	0.50
214,382	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	216,757,563.88	6.22
			328,546,741.89	9.43
			328,546,741.89	9.43

Portfolio cenných papírů celkem **3,301,910,733.39 94.79**

Finanční deriváty k 31/03/2016

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
Swapy úrokového selhání						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2020	EUR	100,000,000.00	7,370,743.00
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2020	EUR	75,000,000.00	5,528,057.25
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2020	EUR	75,000,000.00	5,528,057.25
						18,426,857.50
	K výplatě		Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
Měnové forwardy						
714,078,447.36	EUR	777,151,012.25	USD	08/04/2016	714,078,447.36	32,183,399.96
788,368,436.79	AUD	594,043,191.21	USD	08/04/2016	531,564,980.46	10,791,215.01
210,392,318.27	EUR	230,643,207.33	USD	05/04/2016	210,392,318.27	8,000,215.07
437,020,705.05	PLN	109,733,730.91	USD	08/04/2016	100,864,336.62	6,733,152.33
54,865,913.90	AUD	28,145,786.19	GBP	08/04/2016	36,134,349.69	1,529,798.38
156,125,372.07	PLN	35,978,631.78	EUR	08/04/2016	35,978,631.78	824,033.82
49,658,755.66	EUR	38,774,794.65	GBP	08/04/2016	49,658,755.66	758,164.50
316,883,714.84	AUD	213,164,305.38	EUR	08/04/2016	213,164,305.38	681,317.57
30,631,086.39	PLN	5,509,198.06	GBP	08/04/2016	7,065,795.03	272,624.37
5,220,430.72	AUD	3,718,796.44	CHF	08/04/2016	3,441,111.06	115,105.05
28,431,775.00	EUR	42,045,306.67	AUD	08/04/2016	28,431,775.00	57,944.55
4,570,368.79	EUR	4,951,537.00	CHF	08/04/2016	4,570,368.79	32,857.05
2,796,943.31	PLN	698,108.30	CHF	08/04/2016	645,159.63	19,574.05
606,638.67	AUD	3,737,026.94	SEK	08/04/2016	399,915.38	4,849.11
56,926.12	GBP	80,842.96	USD	08/04/2016	72,700.43	858.04
325,491.94	PLN	702,613.53	SEK	08/04/2016	75,082.03	668.43
23,117.10	CHF	23,457.29	USD	08/04/2016	21,251.87	602.03
371,197.79	SEK	39,986.23	EUR	08/04/2016	39,986.23	196.10
79,492.91	SEK	12,650.95	AUD	08/04/2016	8,548.36	67.77
8,147.50	SEK	978.37	USD	08/04/2016	878.49	23.52
33,037.66	SEK	15,320.93	PLN	08/04/2016	3,550.45	(35.19)
24,034.89	USD	206,775.40	SEK	08/04/2016	22,107.78	(1,294.58)
72,857.71	CHF	289,087.68	PLN	08/04/2016	66,895.01	(1,379.53)
590,204.81	CHF	542,421.77	EUR	08/04/2016	542,421.77	(1,567.23)
292,788.18	CHF	401,976.93	AUD	08/04/2016	269,317.24	(2,963.33)
211,159.46	GBP	401,805.83	AUD	08/04/2016	270,356.50	(4,851.97)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global High Yield

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
209,462.44 USD	208,518.43 CHF	08/04/2016	192,619.47	(7,294.58)
537,177.19 EUR	5,034,204.82 SEK	08/04/2016	537,177.19	(7,777.38)
397,789.11 GBP	2,196,274.78 PLN	08/04/2016	511,286.58	(16,047.79)
2,985,249.51 GBP	3,809,919.33 EUR	08/04/2016	3,809,919.33	(45,090.48)
2,179,833.75 EUR	9,439,372.18 PLN	08/04/2016	2,179,833.75	(45,263.00)
2,251,209.73 USD	1,614,569.60 GBP	08/04/2016	2,070,069.39	(60,927.09)
1,999,479.74 USD	7,872,207.67 PLN	08/04/2016	1,820,439.51	(101,274.72)
17,829,496.00 CHF	16,471,198.61 EUR	05/04/2016	16,471,198.61	(133,033.94)
44,085,798.16 USD	39,847,857.84 EUR	08/04/2016	39,847,857.84	(1,165,688.03)
96,524,612.75 GBP	123,764,386.22 EUR	05/04/2016	123,764,386.22	(2,022,530.77)
172,576,893.74 USD	155,315,617.11 EUR	05/04/2016	155,315,617.11	(3,877,381.00)
			2,284,303,751.27	54,512,266.10

Finanční deriváty celkem **72,939,123.60**

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	3,301,910,733.39	94.79
Finanční deriváty celkem	72,939,123.60	2.09
Hotovost v bance	104,134,310.38	2.99
Ostatní aktiva a pasiva	4,526,633.09	0.13
Čistá aktiva celkem	3,483,510,800.46	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Poplatek za správu v %*

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	159,729,407.44
	30/09/2015	EUR	166,362,630.84
	30/09/2014	EUR	164,085,347.25

Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	0.50%
-------------------------------------	------------	-------

Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	0.55%
-------------------------------------	------------	-------

Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	0.88%
-------------------------------------	------------	-------

Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	0.95%
-------------------------------------	------------	-------

Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	0.85%
-----------------------------------	------------	-------

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	14.25%
---	------------	--------

Čistá hodnota aktiv na akciích**

Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	6,426.48
	30/09/2015	EUR	6,320.17
	30/09/2014	EUR	6,183.76

Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	307.59
	30/09/2015	EUR	302.77
	30/09/2014	EUR	296.07

Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	305.20
	30/09/2015	EUR	300.84
	30/09/2014	EUR	295.18

Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	303.26
	30/09/2015	EUR	299.01
	30/09/2014	EUR	293.86

Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	EUR	1,075.40
	30/09/2015	EUR	1,064.51
	30/09/2014	EUR	1,061.28

Počet akcií

Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	5,837
	30/09/2015	6,898
	30/09/2014	6,418

Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	314,084
	30/09/2015	331,787
	30/09/2014	329,186

Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	27,312
	30/09/2015	30,303
	30/09/2014	37,156

Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	7,131
	30/09/2015	8,132
	30/09/2014	3,340

Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2016	14,049
	30/09/2015	10,113
	30/09/2014	14,125

Dividendy

Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2015	EUR	4.30
-----------------------------------	------------	-----	------

Distribution P Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR	16.50
-----------------------------------	------------	-----	-------

Distribution P Hedged (iii) (EUR)	16/12/2013	EUR	8.20
-----------------------------------	------------	-----	------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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 akcií popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		149,992,235.55
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		149,992,235.55
Finanční deriváty celkem		4,071,266.45
Měnové forwardy		4,071,266.45
Hotovost v bance		2,883,785.91
Marginální vklady		2,424,684.17
Ostatní aktiva	4,12	636,345.33
Aktiva celkem		160,008,317.41
Běžná pasiva	4,12	(149,028.44)
Finanční deriváty celkem		(129,881.53)
Úrokové swapy		(1,592.13)
Futures		(128,289.40)
Pasiva celkem		(278,909.97)
Čistá aktiva na konci období		159,729,407.44

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					707,915	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2058	GBP	1,411,829.36	0.88
					873,804	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2068	GBP	2,018,153.98	1.26
					566,692	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2019	GBP	762,843.42	0.48
					117,984	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2065	GBP	260,454.07	0.16
					822,151	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.250% 22/03/2052	GBP	1,566,236.73	0.98
					943,571	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.375% 22/03/2062	GBP	2,177,336.84	1.36
					1,093,229	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.500% 22/03/2050	GBP	2,169,370.87	1.36
					1,339,585	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/03/2040	GBP	2,387,542.61	1.48
					816,120	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/11/2042	GBP	1,513,018.28	0.95
					750,005	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/03/2034	GBP	1,253,951.25	0.79
					1,079,631	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/11/2047	GBP	2,196,407.99	1.38
					1,199,408	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.125% 22/11/2037	GBP	2,262,208.49	1.42
					1,449,580	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2027	GBP	2,329,666.36	1.46
					1,196,668	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2032	GBP	2,106,739.08	1.32
					991,228	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2055	GBP	2,594,888.32	1.61
					1,278,534	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2022	GBP	1,962,049.45	1.23
					746,481	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.000% 26/01/2035	GBP	2,213,631.68	1.39
					460,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.500% 16/04/2020	GBP	2,092,735.71	1.31
					470,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.500% 17/07/2024	GBP	2,031,827.39	1.27
					346,139	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 4.125% 22/07/2030	GBP	1,467,049.20	0.92
								43,133,370.32	27.00
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Francie				
Spojené státy americké					1,079,540	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2021	EUR	1,136,720.55	0.71
3,952,005	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2022	USD	3,519,203.68	2.20	102,416	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/07/2018	EUR	106,600.72	0.07
3,729,938	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2023	USD	3,300,016.92	2.07	960,384	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/07/2024	EUR	1,043,908.60	0.65
1,178,635	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2018	USD	1,052,600.54	0.66	355,514	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.700% 25/07/2030	EUR	410,555.14	0.26
3,356,786	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2019	USD	3,009,268.23	1.88	1,359,352	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.100% 25/07/2022	EUR	1,537,699.11	0.96
3,642,929	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2022	USD	3,252,258.87	2.04	1,053,281	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.300% 25/07/2019	EUR	1,137,437.77	0.71
3,317,984	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2024	USD	2,921,672.23	1.83	945,139	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.800% 25/07/2040	EUR	1,388,851.20	0.87
2,500,650	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/01/2025	USD	2,212,904.64	1.39	840,095	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.850% 25/07/2027	EUR	1,071,372.52	0.67
3,229,223	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2023	USD	2,918,820.19	1.83	925,030	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.100% 25/07/2023	EUR	1,124,946.88	0.70
1,741,327	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2025	USD	1,561,449.98	0.98	1,898,426	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/07/2020	EUR	2,181,291.97	1.38
2,862,836	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2024	USD	2,615,816.11	1.64	774,375	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.150% 25/07/2032	EUR	1,216,983.76	0.76
1,726,243	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/02/2043	USD	1,421,944.00	0.89	921,796	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.400% 25/07/2029	EUR	1,410,356.36	0.88
3,411,467	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/07/2021	USD	3,142,094.28	1.97				13,766,724.58	8.62
2,046,318	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2042	USD	1,742,742.13	1.09	Itálie				
1,734,700	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2045	USD	1,472,774.39	0.92	163,299	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.250% 15/09/2032	EUR	173,544.57	0.11
1,903,967	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.125% 15/01/2021	USD	1,785,521.64	1.12	207,083	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.700% 15/09/2018	EUR	219,515.97	0.14
2,809,192	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.250% 15/07/2020	USD	2,650,001.19	1.66	1,644,155	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.100% 15/09/2021	EUR	1,849,509.44	1.16
4,524,787	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/01/2020	USD	4,250,746.36	2.65	1,337,626	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2019	EUR	1,470,998.37	0.92
1,758,123	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/02/2044	USD	1,727,217.41	1.08	999,577	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2024	EUR	1,167,105.87	0.73
2,065,481	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/07/2018	USD	1,912,301.17	1.20	1,151,370	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2035	EUR	1,443,012.10	0.90
1,513,570	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.750% 15/01/2028	USD	1,540,005.30	0.96					
885,584	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.000% 15/01/2026	USD	909,854.47	0.57					
1,434,524	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/01/2019	USD	1,358,985.37	0.85					
1,107,091	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2040	USD	1,240,871.99	0.78					
1,604,384	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2041	USD	1,812,060.09	1.13					
2,458,438	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2025	USD	2,569,046.39	1.61					
1,363,943	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2027	USD	1,461,839.55	0.92					
1,079,203	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.500% 15/01/2029	USD	1,189,328.50	0.74					
529,358	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.375% 15/04/2032	USD	672,398.55	0.42					
1,927,677	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.625% 15/04/2028	USD	2,329,050.72	1.46					
2,115,752	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.875% 15/04/2029	USD	2,657,556.09	1.66					
2,700,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2046	USD	2,310,214.82	1.45					
			66,520,565.80	41.65					
Velká Británie									
1,122,016	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2024	GBP	1,562,392.12	0.98					
210,454	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2026	GBP	296,748.74	0.19					
1,176,164	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2029	GBP	1,701,374.29	1.07					
1,373,950	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2044	GBP	2,299,445.16	1.44					
291,137	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2046	GBP	495,468.93	0.31					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
595,973	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.550% 15/09/2041	EUR	777,149.17	0.49
1,451,510	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.600% 15/09/2023	EUR	1,717,716.97	1.08
750,909	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.100% 15/09/2026	EUR	949,704.93	0.59
			9,768,257.39	6.12
Německo				
1,050,291	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023	EUR	1,126,605.14	0.71
434,702	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	474,796.59	0.30
259,979	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2046	EUR	303,152.39	0.19
488,594	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	568,639.01	0.36
1,165,180	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.750% 15/04/2020	EUR	1,296,242.50	0.80
			3,769,435.63	2.36
Kanada				
230,377	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 1.250% 01/12/2047	CAD	190,919.41	0.12
751,370	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 1.500% 01/12/2044	CAD	647,040.51	0.41
503,924	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 2.000% 01/12/2041	CAD	467,051.39	0.29
1,003,404	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 3.000% 01/12/2036	CAD	1,028,522.85	0.64
258,088	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.000% 01/12/2031	CAD	276,664.16	0.17
518,939	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2021	CAD	447,935.66	0.28
593,389	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	588,815.72	0.37
			3,646,949.70	2.28
Japonsko				
347,403,600	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	2,810,861.38	1.76
			2,810,861.38	1.76
Austrálie				
142,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.000% 21/08/2035	AUD	120,171.70	0.08
454,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.500% 20/09/2030	AUD	432,397.43	0.27
543,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	527,356.33	0.33
690,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 4.000% 20/08/2020	AUD	886,197.82	0.55
			1,966,123.28	1.23
Švédsko				
5,750,000	SWEDEN INFLATION LINKED BOND 3.500% 01/12/2028	SEK	1,186,288.86	0.74
			1,186,288.86	0.74
Nový Zéland				
540,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 2.000% 20/09/2025	NZD	342,776.15	0.21
597,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2030	NZD	415,705.02	0.26
			758,481.17	0.47
Španělsko				
592,664	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.800% 30/11/2024	EUR	658,538.75	0.41
			658,538.75	0.41
			147,985,596.86	92.64

Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu obchodované na jiném řízeném trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Spojené státy americké

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,284,834	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2020	USD	1,151,128.82	0.72
			1,151,128.82	0.72

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Španělsko

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
427,980	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.550% 30/11/2019	EUR	443,815.70	0.28
407,136	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.000% 30/11/2030	EUR	411,694.17	0.26
			855,509.87	0.54

Portfolio cenných papírů celkem 149,992,235.55 93.90

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
---------------	--------------	------------------	------	-----------------------	---------------------

Úrokové swapy

0.190	Floating	25/01/2021	EUR	2,835,000.00	24,269.24
0.178	Floating	25/01/2021	EUR	2,835,000.00	22,614.71
0.090	Floating	17/02/2021	EUR	2,810,000.00	10,230.76
0.079	Floating	17/02/2021	EUR	2,810,000.00	8,708.39
0.068	Floating	17/02/2021	EUR	2,810,000.00	7,186.01
0.057	Floating	16/02/2021	EUR	2,810,000.00	5,695.79
0.00	0.264	16/02/2021	SEK	26,750,000.00	(1,463.84)
0.00	0.306	17/02/2021	SEK	26,755,000.00	(7,380.63)
0.00	0.309	17/02/2021	SEK	26,575,000.00	(7,828.82)
0.00	0.320	17/02/2021	SEK	26,750,000.00	(9,455.32)
0.00	0.428	25/01/2021	SEK	26,485,000.00	(26,209.14)
0.00	0.440	25/01/2021	SEK	26,485,000.00	(27,959.28)
					(1,592.13)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
Měnové forwardy					
75,214,662.78	EUR	81,858,662.34 USD	08/04/2016	75,214,662.78	3,389,476.22
46,981,681.12	EUR	36,661,850.23 GBP	08/04/2016	46,981,681.12	745,816.68
3,738,855.96	EUR	459,843,882.00 JPY	08/04/2016	3,738,855.96	148,440.48
22,240,000.00	MYR	5,522,499.21 USD	15/06/2016	4,877,397.43	126,494.57
35,180,000.00	PEN	10,334,224.57 USD	15/06/2016	9,247,269.38	126,118.94
13,890,000.00	ZAR	857,116.46 USD	15/06/2016	785,651.38	64,316.54
179,400,000.00	INR	2,629,727.35 USD	02/05/2016	2,431,685.03	56,949.24
24,285,000.00	MXN	1,354,552.05 USD	15/06/2016	1,227,388.24	46,446.66
2,860,599.10	EUR	360,670,000.00 JPY	15/06/2016	2,860,599.10	44,973.14
52,200,000.00	RUB	715,237.69 USD	15/06/2016	661,984.60	44,303.62
3,182,474.20	EUR	2,503,000.00 GBP	15/06/2016	3,182,474.20	31,898.59
2,026,300,000.00	CLP	2,978,430.73 USD	15/06/2016	2,661,934.49	26,767.11
1,442,700,000.00	COP	449,921.41 USD	15/06/2016	406,954.57	23,496.63
3,485,163.70	EUR	5,108,054.87 CAD	08/04/2016	3,485,163.70	20,005.96
16,190,000.00	CNH	2,476,763.95 USD	15/06/2016	2,245,284.83	19,870.12
3,550,000.00	AUD	2,702,206.75 USD	15/06/2016	2,381,208.97	16,919.77
20,938,000.00	MXN	1,048,480.59 EUR	15/06/2016	1,048,480.59	14,084.97
52,870,000.00	INR	773,178.44 USD	15/06/2016	711,877.82	12,733.59
14,370,000.00	TWD	437,762.75 USD	15/06/2016	401,079.80	7,951.98
28,825,000.00	SEK	3,114,148.68 EUR	15/06/2016	3,114,148.68	7,427.87
1,027,000.00	PLN	236,328.01 EUR	15/06/2016	236,328.01	5,020.12
1,617,679.37	EUR	15,260,000.00 NOK	15/06/2016	1,617,679.37	2,949.99
790,000.00	TRY	238,397.94 EUR	15/06/2016	238,397.94	2,429.73
15,800,000.00	THB	445,635.31 USD	15/06/2016	399,692.12	2,377.04
7,540,000.00	NOK	795,958.56 EUR	15/06/2016	795,958.56	1,882.82
1,000,000.00	SGD	648,126.24 EUR	15/06/2016	648,126.24	1,794.57
449,172.44	USD	15,800,000.00 THB	15/06/2016	404,696.31	719.88
44,205.97	NZD	26,477.61 EUR	08/04/2016	26,477.61	446.98
2,900,000.00	DKK	388,925.70 EUR	15/06/2016	388,925.70	344.72
127,468.53	AUD	85,998.21 EUR	08/04/2016	85,998.21	22.58
129,307.73	DKK	17,351.79 EUR	08/04/2016	17,351.79	3.88
220,965.17	CAD	150,097.08 EUR	08/04/2016	150,097.08	(200.65)
759,914.35	SEK	82,507.66 EUR	08/04/2016	82,507.66	(246.65)
610,000.00	SGD	453,087.94 USD	15/06/2016	398,845.17	(247.80)
377,372.67	EUR	2,814,770.09 DKK	08/04/2016	377,372.67	(425.28)
1,170,000.00	AUD	787,199.73 EUR	15/06/2016	787,199.73	(1,873.65)
21,916,813.00	JPY	173,975.25 EUR	08/04/2016	173,975.25	(2,850.94)
596,807.23	EUR	985,910.15 NZD	08/04/2016	596,807.23	(3,682.31)
1,685,162.05	EUR	15,605,000.00 SEK	15/06/2016	1,685,162.05	(4,766.91)
979,038.48	EUR	1,455,000.00 CAD	15/06/2016	979,038.48	(5,922.42)
386,866.59	EUR	6,720,000.00 ZAR	15/06/2016	386,866.59	(7,316.19)
2,089,000.00	GBP	2,642,085.93 EUR	15/06/2016	2,642,085.93	(12,620.31)
421,534.66	USD	1,640,000.00 ILS	15/06/2016	379,367.92	(13,515.90)
964,672.96	EUR	1,620,000.00 NZD	15/06/2016	964,672.96	(16,342.57)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
884,457.30	USD	29,050,000.00 TWD	15/06/2016	796,880.17	(16,523.72)
2,053,822.88	GBP	2,606,777.88 EUR	08/04/2016	2,606,777.88	(16,611.93)
903,592.63	USD	1,243,000.00 SGD	15/06/2016	810,698.79	(16,714.34)
2,746,353.58	EUR	4,120,000.00 AUD	15/06/2016	2,746,353.58	(19,068.18)
1,770,132.69	EUR	16,548,972.03 SEK	08/04/2016	1,770,132.69	(21,299.81)
2,210,179.54	USD	14,500,000.00 CNH	15/06/2016	2,003,153.61	(24,840.93)
448,277.47	USD	1,445,000,000.00 COP	15/06/2016	406,287.64	(25,601.44)
1,555,652.11	USD	6,260,000.00 MYR	15/06/2016	1,401,059.86	(34,547.69)
298,550,000.00	JPY	2,369,840.74 EUR	15/06/2016	2,369,840.74	(39,164.14)
987,573.92	USD	1,189,580,000.00 KRW	15/06/2016	896,160.07	(44,333.11)
906,455.53	USD	14,338,000.00 ZAR	15/06/2016	815,781.42	(47,396.75)
1,855,027.71	EUR	2,821,018.10 AUD	08/04/2016	1,855,027.71	(48,706.52)
3,612,042.05	USD	3,221,732.78 EUR	08/04/2016	3,221,732.78	(52,421.35)
2,383,000.00	USD	2,140,299.04 EUR	15/06/2016	2,140,299.04	(53,872.11)
2,659,067.96	USD	1,843,000,000.00 CLP	15/06/2016	2,393,077.41	(68,064.06)
2,615,740.74	USD	124,300,000.00 PHP	02/05/2016	2,405,278.84	(69,755.03)
2,612,945.98	USD	3,520,000.00 AUD	15/06/2016	2,351,569.08	(74,935.14)
10,275,710.51	USD	35,180,000.00 PEN	15/06/2016	9,291,474.00	(177,350.71)
				222,410,998.56	4,071,266.45
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
Úrokové futures					
44	AUST 10YR BOND FUTURE J 15/06/2016	AUD	3,889,602.75	23,841.74	
182	CAN 10YR BOND FUTURE 21/06/2016	CAD	17,420,226.67	25,766.92	
14	EURO BUXL 30Y BND 08/06/2016	EUR	2,359,560.00	59,499.95	
66	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2016	EUR	8,652,600.00	(23,100.00)	
(88)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	14,372,160.00	(7,932.59)	
(6)	JPN 10Y BOND(OSE) 13/06/2016	JPY	7,087,772.90	9,587.25	
(63)	KOREA 10YR BND FU 21/06/2016	KRW	6,250,741.40	(41,906.41)	
(67)	LONG GILT FUTURE 28/06/2016	GBP	10,243,847.54	(18,535.36)	
(14)	US LONG BOND(CBT) 21/06/2016	USD	2,020,205.34	(28,383.98)	
(5)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2016	USD	572,114.54	(5,553.17)	
(113)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/06/2016	USD	13,957,044.45	(57,316.61)	
(321)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2016	USD	61,619,718.31	(86,588.45)	
100	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2016	USD	10,632,623.67	22,331.31	
			159,078,217.57	(128,289.40)	
Finanční deriváty celkem				3,941,384.92	

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Vyjádřeno v EUR)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	149,992,235.55	93.90
Finanční deriváty celkem	3,941,384.92	2.47
Hotovost v bance	2,883,785.91	1.81
Ostatní aktiva a pasiva	2,912,001.06	1.82
Čistá aktiva celkem	159,729,407.44	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	192,515,294.20
	30/09/2015	USD	172,226,027.99
	30/09/2014	USD	197,818,460.21
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	6,141.51
	30/09/2015	EUR	6,028.57
	30/09/2014	EUR	5,455.85
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	5,433.33
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	EUR	6,396.57
	30/09/2015	EUR	6,265.93
	30/09/2014	EUR	5,646.30
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		4,597
	30/09/2015		2,730
	30/09/2014		2,073
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		-
	30/09/2015		-
	30/09/2014		574
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016		21,997
	30/09/2015		21,997
	30/09/2014		25,294
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.50%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016		0.08%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		138.02%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		175,791,017.87
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		175,791,017.87
Hotovost v bance		17,049,623.76
Marginální vklady		794,788.96
Ostatní aktiva	4,12	2,544,717.89
Aktiva celkem		196,180,148.48
Běžná pasiva	4,12	(3,247,665.38)
Finanční deriváty celkem		(417,188.90)
Měnové forwardy		(312,361.89)
Futures		(104,827.01)
Pasiva celkem		(3,664,854.28)
Čistá aktiva na konci období		192,515,294.20

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					485,140	UNITED AIRLINES 2014-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.000% 11/04/2026	USD	499,902.56	0.26
					900,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 3.750% 15/07/2025	USD	969,734.70	0.50
					2,530,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.125% 27/09/2023	USD	2,723,299.59	1.41
					1,900,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 14/09/2018 FRN	USD	1,946,493.00	1.01
					1,850,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.550% 15/09/2043	USD	2,436,869.95	1.27
					1,220,000	VISA INC 4.300% 14/12/2045	USD	1,334,689.76	0.69
					1,500,000	VOYA FINANCIAL INC 2.900% 15/02/2018	USD	1,523,107.50	0.79
					2,000,000	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 4.800% 18/11/2044	USD	1,987,638.00	1.03
					1,350,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	1,392,712.65	0.72
					2,000,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	2,000,378.00	1.04
					900,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 5.100% 01/10/2025	USD	945,622.80	0.49
					1,750,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 13/06/2023	USD	1,790,598.25	0.93
					296,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 27/03/2017	USD	301,967.95	0.16
								93,682,501.20	48.65
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje					Francie				
Spojené státy americké					500,000	ARKEMA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	574,276.22	0.30
2,000,000	ABBVIE INC 4.400% 06/11/2042	USD	2,020,604.00	1.05	800,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	1,000,451.93	0.52
1,000,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	987,500.00	0.51	700,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	797,669.03	0.41
2,000,000	ALTRIA GROUP INC 2.625% 14/01/2020	USD	2,067,238.00	1.07	450,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.379% 08/02/2017 EMTN	EUR	528,335.26	0.27
908,759	AMERICAN AIRLINES 2014-2 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.375% 01/10/2022	USD	900,380.20	0.47	1,250,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	1,356,250.00	0.70
2,100,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.900% 01/02/2046	USD	2,346,880.20	1.22	400,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP	EUR	340,857.63	0.18
2,000,000	APPLE INC 4.375% 13/05/2045	USD	2,094,132.00	1.09	1,100,000	DANONE SA 1.250% 30/05/2024 EMTN	EUR	1,310,100.82	0.68
1,700,000	ASSOCIATED BANC-CORP 4.250% 15/01/2025	USD	1,728,157.10	0.90	1,500,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 3.625% 13/10/2025	USD	1,530,244.50	0.79
2,000,000	AT&T INC 4.450% 01/04/2024	USD	2,164,794.00	1.12	1,800,000	ENGIE SA 2.375% 19/05/2026 EMTN	EUR	2,314,665.34	1.19
1,820,000	BANC OF CALIFORNIA INC 5.250% 15/04/2025	USD	1,842,511.58	0.96	500,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 2.250% 24/03/2025	EUR	608,890.03	0.32
700,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	790,226.63	0.41	300,000	IMERYS SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	345,700.70	0.18
1,900,000	BAXALTA INC 5.250% 23/06/2045	USD	2,019,293.40	1.05	500,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	579,689.11	0.30
1,600,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.125% 15/03/2026	USD	1,640,553.60	0.85	500,000	RCI BANQUE SA 1.375% 17/11/2020 EMTN	EUR	588,520.60	0.31
1,000,000	BROWN & BROWN INC 4.200% 15/09/2024	USD	1,006,758.00	0.52	300,000	SANEF SA 1.875% 16/03/2026	EUR	362,086.31	0.19
1,500,000	CAPITAL ONE NA/MCLEAN VA 2.400% 05/09/2019	USD	1,495,812.00	0.78	500,000	SANOFI 1.125% 05/04/2028 EMTN	EUR	569,820.55	0.30
1,900,000	CCO SAFARI II LLC 6.484% 23/10/2045	USD	2,114,179.40	1.10	500,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.125% 15/01/2021 EMTN	EUR	587,381.01	0.31
1,000,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	1,404,506.73	0.73	800,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.500% 15/01/2024 EMTN	EUR	960,731.82	0.50
775,000	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 4.150% 28/09/2022	USD	803,815.28	0.42	400,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	462,516.00	0.24
2,000,000	COMCAST CORP 4.600% 15/08/2045	USD	2,218,828.00	1.15	641,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	664,564.83	0.35
1,000,000	COX COMMUNICATIONS INC 3.250% 15/12/2022	USD	964,356.00	0.50	1,000,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	1,209,860.19	0.63
1,250,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 4.450% 15/02/2026	USD	1,299,685.00	0.68				16,692,611.88	8.67
1,000,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 4.875% 15/04/2022	USD	1,070,200.00	0.56	Velká Británie				
2,500,000	CVS HEALTH CORP 5.125% 20/07/2045	USD	2,895,305.00	1.49	245,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/UNITED KINGDOM 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	278,368.93	0.14
650,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 6.300% 15/03/2033	USD	761,383.35	0.40	1,000,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/UNITED KINGDOM 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	1,132,940.57	0.59
1,005,000	DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019	USD	1,099,739.34	0.57	115,000	AVIVA PLC 03/07/2044 FRN EMTN	EUR	126,789.18	0.07
1,000,000	EXELON GENERATION CO LLC 4.250% 15/06/2022	USD	1,048,528.00	0.54	735,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	755,529.34	0.39
1,000,000	FEDEX CORP 4.750% 15/11/2045	USD	1,058,329.00	0.55	600,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 1.000% 23/05/2022 EMTN	EUR	695,797.81	0.36
416,000	FIFTH THIRD BANCORP 8.250% 01/03/2038	USD	606,099.94	0.31	800,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 5.125% 01/12/2025 EMTN	GBP	1,353,200.65	0.70
2,000,000	FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP 4.600% 15/11/2024	USD	2,037,506.00	1.06	515,000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 1.750% 10/03/2026 EMTN	EUR	607,115.17	0.32
1,000,000	FIRST REPUBLIC BANK/CA 2.375% 17/06/2019	USD	998,779.00	0.52	635,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	792,357.59	0.41
2,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.551% 05/10/2018	USD	2,006,920.00	1.04	500,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN	EUR	665,155.31	0.35
1,900,000	FOREST LABORATORIES LLC 4.875% 15/02/2021	USD	2,094,898.20	1.09	1,300,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 7.750% 24/06/2019 EMTN	GBP	2,208,797.98	1.15
2,700,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.100% 15/01/2019	USD	2,732,289.30	1.42	400,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 2.625% 01/04/2021 EMTN	EUR	473,824.87	0.25
600,000	HOME DEPOT INC/THE 3.000% 01/04/2026	USD	629,864.40	0.33	815,000	LLOYDS BANK PLC 1.375% 08/09/2022 EMTN	EUR	950,094.12	0.49
2,335,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 3.150% 14/03/2021	USD	2,372,458.07	1.23					
1,000,000	MCDONALD'S CORP 3.700% 30/01/2026 EMTN	USD	1,059,142.00	0.55					
2,400,000	MICROSOFT CORP 3.750% 12/02/2045	USD	2,377,308.00	1.23					
1,000,000	MOHAWK INDUSTRIES INC 3.850% 01/02/2023	USD	1,032,668.00	0.54					
2,500,000	MORGAN STANLEY 4.875% 01/11/2022	USD	2,708,612.50	1.41					
1,000,000	MUFG UNION BANK NA 2.625% 26/09/2018	USD	1,017,837.00	0.53					
760,000	NEWELL RUBBERMAID INC 3.150% 01/04/2021	USD	780,685.68	0.41					
1,585,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.200% 01/04/2026	USD	1,657,979.74	0.86					
600,000	NOBLE ENERGY INC 3.900% 15/11/2024	USD	564,768.60	0.29					
1,500,000	NOBLE ENERGY INC 8.250% 01/03/2019	USD	1,650,771.00	0.86					
1,200,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.400% 15/04/2046	USD	1,207,779.60	0.63					
2,325,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 15/05/2045 FRN	USD	2,301,750.00	1.20					
2,000,000	REGENCY ENERGY PARTNERS LP / REGENCY ENERGY FINANCE CORP 5.000% 01/10/2022	USD	1,879,562.00	0.98					
500,000	RELIANCE HOLDING USA INC 6.250% 19/10/2040	USD	565,133.00	0.29					
750,000	STRYKER CORP 3.500% 15/03/2026	USD	777,251.25	0.40					
900,000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.500% 23/07/2025	USD	925,727.40	0.48					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
320,000	LLOYDS BANK PLC 16/12/2021 FRN EMTN	EUR	392,664.49	0.20					
900,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 30/03/2027 EMTN	GBP	1,574,365.22	0.82					
1,000,000	SKY PLC 2.500% 15/09/2026 EMTN	EUR	1,205,871.79	0.63	1,500,000	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 1.875% 04/11/2025 EMTN	EUR	1,822,311.37	0.95
600,000	VODAFONE GROUP PLC 2.200% 25/08/2026 EMTN	EUR	716,412.22	0.37	515,000	SNAM SPA 1.375% 19/11/2023 EMTN	EUR	612,162.25	0.32
			13,929,285.24	7.24	505,000	SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN	EUR	617,591.59	0.32
								3,052,065.21	1.59
	Nizozemsko					Itálie			
310,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	360,138.48	0.19	400,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.625% 14/08/2024 EMTN	GBP	685,373.60	0.36
900,000	ABN AMRO BANK NV 4.250% 06/04/2021 EMTN	EUR	1,241,739.09	0.65	1,500,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	1,664,421.03	0.86
300,000	ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	EUR	408,610.73	0.21				2,349,794.63	1.22
690,000	ASR NEDERLAND NV 29/09/2045 FRN	EUR	800,049.62	0.42		Švédsko			
1,100,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.000% 19/09/2022	GBP	1,736,619.17	0.90	150,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	184,186.59	0.10
1,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% 04/08/2025	USD	1,029,599.00	0.53	335,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	388,086.29	0.20
100,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	120,473.21	0.06	520,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	608,837.82	0.32
300,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	356,924.15	0.19	1,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 17/06/2019 EMTN	USD	1,016,212.00	0.52
1,480,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	1,780,305.09	0.92				2,197,322.70	1.14
300,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	365,727.18	0.19		Mexiko			
500,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	626,667.07	0.33	2,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.875% 04/08/2026	USD	2,165,000.00	1.12
			8,826,852.79	4.59				2,165,000.00	1.12
	Německo					Panenské ostrovy			
165,000	COVESTRO AG 1.750% 25/09/2024	EUR	194,587.85	0.10	1,150,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	1,147,497.60	0.59
1,500,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	1,796,859.54	0.93	900,000	DIANIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	917,917.20	0.48
300,000	DAIMLER AG 0.625% 05/03/2020 EMTN	EUR	346,531.42	0.18				2,065,414.80	1.07
1,500,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	1,800,175.63	0.94		Japonsko			
200,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	231,043.74	0.12	500,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	509,750.00	0.26
500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	697,689.46	0.36	650,000	MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE CO 20/10/2045 FRN	USD	699,029.50	0.37
1,010,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.875% 22/11/2018	EUR	1,199,745.55	0.62	500,000	SUMITOMO LIFE INSURANCE CO 20/09/2073 FRN	USD	576,940.00	0.30
750,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	878,657.99	0.46				1,785,719.50	0.93
			7,145,291.18	3.71		Norsko			
	Irsko				1,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	1,358,286.60	0.71
400,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	485,361.70	0.25				1,358,286.60	0.71
1,000,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	1,337,193.46	0.69		Guernsey			
1,000,000	ESB FINANCE LTD 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	1,249,459.54	0.65	1,000,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.250% 14/04/2022 EMTN	EUR	1,081,569.71	0.56
325,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.250% 23/09/2020 EMTN	EUR	369,927.84	0.19				1,081,569.71	0.56
1,500,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.625% 17/04/2019 EMTN	EUR	1,792,483.72	0.94		Hongkong			
1,300,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.375% 16/01/2018 EMTN	EUR	1,622,564.31	0.84	1,050,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	1,071,164.85	0.56
			6,856,990.57	3.56				1,071,164.85	0.56
	Španělsko					Jižní Korea			
1,100,000	BANKIA SA 0.875% 21/01/2021	EUR	1,289,919.29	0.67	1,000,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	1,006,566.00	0.52
1,500,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.125% 02/11/2021 EMTN	EUR	2,119,477.55	1.10				1,006,566.00	0.52
300,000	SANTANDER ISSUANCES SAU 3.250% 04/04/2026	EUR	340,028.50	0.18		Rakousko			
300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	331,973.40	0.17	700,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	832,944.26	0.43
			4,081,398.74	2.12				832,944.26	0.43
	Švýcarsko					Malajsie			
805,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	988,539.65	0.51	550,000	AXIATA SPV2 BHD 3.466% 19/11/2020	USD	560,538.55	0.29
900,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	1,100,176.28	0.57				560,538.55	0.29
1,200,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,430,499.88	0.75					
			3,519,215.81	1.83					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Kanada				
450,000	ROGERS COMMUNICATIONS INC 5.000% 15/03/2044	USD	495,699.75	0.26
			495,699.75	0.26
Belgie				
200,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	236,114.76	0.12
200,000	SOLVAY SA 2.750% 02/12/2027	EUR	245,686.99	0.13
			481,801.75	0.25
Austrálie				
400,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.500% 09/12/2025	USD	404,868.80	0.21
			404,868.80	0.21
Dánsko				
130,000	DANSKE BANK A/S 0.500% 06/05/2021 EMTN	EUR	148,113.35	0.08
			148,113.35	0.08
			175,791,017.87	91.31

Portfolio cenných papírů celkem 175,791,017.87 91.31

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD	
Měnové forwardy					
6,176,927.00	CAD	4,649,802.57 USD	16/06/2016	4,649,802.57	126,036.52
3,104,378.77	EUR	3,494,764.89 USD	16/06/2016	3,494,764.89	50,997.47
397,907,271.00	JPY	3,512,555.65 USD	16/06/2016	3,512,555.65	35,446.25
1,134,087.00	CHF	1,155,649.10 USD	16/06/2016	1,155,649.10	32,578.29
1,069,163.00	AUD	799,721.95 USD	16/06/2016	799,721.95	19,892.91
2,148,129.00	GBP	3,077,696.72 USD	16/06/2016	3,077,696.72	10,554.69
24,578,035.05	USD	22,033,201.13 EUR	16/06/2016	24,578,035.05	(587,868.02)
				41,268,225.93	(312,361.89)

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Úrokové futures				
28	CAN 10YR BOND FUTURE 21/06/2016	CAD	3,054,033.79	(20,781.63)
7	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2016	EUR	1,045,765.02	(1,914.44)
(97)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	18,052,796.37	(87,745.35)
37	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2016	EUR	4,713,230.00	(7,167.77)
2	JPN 10Y BOND(OSE) 13/06/2016	JPY	2,692,290.58	(7,829.53)
36	LONG GILT FUTURE 28/06/2016	GBP	6,272,262.09	(3,075.82)
12	US LONG BOND(CBT) 21/06/2016	USD	1,973,250.00	(2,250.00)
(7)	US ULTRA BOND CBT 21/06/2016	USD	1,207,718.75	4,375.00
(47)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2016	USD	6,128,359.38	(2,546.88)

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
44	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2016	USD	9,625,000.00	8,250.00
70	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2016	USD	8,481,484.41	15,859.41
			63,246,190.39	(104,827.01)
Finanční deriváty celkem				(417,188.90)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	175,791,017.87	91.31
Finanční deriváty celkem	(417,188.90)	(0.22)
Hotovost v bance	17,049,623.76	8.86
Ostatní aktiva a pasiva	91,841.47	0.05
Čistá aktiva celkem	192,515,294.20	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	337,442,177.23	Počet akcií			
	30/09/2015	EUR	265,803,697.49				
	30/09/2014	EUR	249,885,523.29				
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (GBP)	31/03/2016		4,964
					30/09/2015		6,489
					30/09/2014		6,721
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	7,971.57	Capitalisation I (USD)	31/03/2016		6,684
	30/09/2015	EUR	7,631.65		30/09/2015		7,657
	30/09/2014	EUR	6,546.26		30/09/2014		8,167
Capitalisation I (GBP)	31/03/2016	GBP	140.08	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		53,340
	30/09/2015	GBP	124.65		30/09/2015		57,940
	30/09/2014	GBP	113.06		30/09/2014		63,678
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	5,894.55	Capitalisation P (GBP)	31/03/2016		29
	30/09/2015	USD	5,527.80		30/09/2015		29
	30/09/2014	USD	5,366.05		30/09/2014		29
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	359.54	Capitalisation P (SGD)	31/03/2016		60,774
	30/09/2015	EUR	345.91		30/09/2015		59,177
	30/09/2014	EUR	299.78		30/09/2014		63,287
Capitalisation P (GBP)	31/03/2016	GBP	130.47	Capitalisation P (USD)	31/03/2016		30,987
	30/09/2015	GBP	116.67		30/09/2015		36,979
	30/09/2014	GBP	106.94		30/09/2014		39,376
Capitalisation P (SGD)	31/03/2016	SGD	15.19	Capitalisation S (EUR)	31/03/2016		-
	30/09/2015	SGD	15.12		30/09/2015		-
	30/09/2014	SGD	13.30		30/09/2014		-
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	412.44	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		2,668
	30/09/2015	USD	388.70		30/09/2015		2,644
	30/09/2014	USD	381.24		30/09/2014		1,788
Capitalisation S (EUR)	31/03/2016	EUR	-	Distribution P (EUR)	31/03/2016		24,706
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015		28,115
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		66,014
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	1,375.99	Distribution P (USD)	31/03/2016		32
	30/09/2015	EUR	1,327.16		30/09/2015		-
	30/09/2014	EUR	1,156.01		30/09/2014		-
Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	290.66	Dividendy			
	30/09/2015	EUR	291.09	Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	11.65
	30/09/2014	EUR	262.09				
Distribution P (USD)	31/03/2016	USD	272.07	Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	10.50
	30/09/2015	USD	-				
	30/09/2014	USD	-	Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	1.70
Počet akcií				Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		32,632	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.81%
	30/09/2015		23,796				
	30/09/2014		24,953	Capitalisation I (GBP)	31/03/2016		0.81%
				Capitalisation I (USD)	31/03/2016		0.81%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Global Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.84%
Capitalisation P (GBP)	31/03/2016	1.83%
Capitalisation P (SGD)	31/03/2016	1.84%
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	1.84%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.34%
Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.84%
Distribution P (USD)	31/03/2016	1.84%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	128.02%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Global Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		333,056,772.41
Akcie		333,056,772.41
Hotovost v bance		6,657,597.40
Ostatní aktiva	4,12	11,252,369.47
Aktiva celkem		350,966,739.28
Běžná pasiva	4,12	(13,524,562.05)
Pasiva celkem		(13,524,562.05)
Čistá aktiva na konci období		337,442,177.23

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Real Estate

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
106,000	BOSTON PROPERTIES INC	USD	11,820,876.66	3.50
110,000	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	8,541,880.57	2.53
133,000	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	8,488,517.40	2.52
231,000	EQUITY RESIDENTIAL	USD	15,209,451.10	4.51
58,000	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	11,902,838.84	3.53
145,000	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	11,892,150.41	3.52
121,500	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	USD	16,638,212.45	4.93
260,000	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	USD	5,188,363.83	1.54
331,000	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	USD	8,635,540.34	2.56
241,000	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	10,111,193.01	3.00
50,000	PUBLIC STORAGE	USD	12,102,584.35	3.59
125,000	REALTY INCOME CORP	USD	6,856,873.33	2.03
252,000	REGENCY CENTERS CORP	USD	16,552,323.29	4.91
129,000	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	23,511,043.83	6.96
275,000	WELLTOWER INC	USD	16,733,359.66	4.95
			184,185,209.07	54.58
Japonsko				
205,000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	5,067,390.66	1.50
2,560	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	12,991,908.02	3.85
840,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	18,416,029.62	5.46
7,380	ORIX JREIT INC	JPY	10,054,753.05	2.98
			46,530,081.35	13.79
Austrálie				
6,700,000	SCENTRE GROUP	AUD	20,081,301.87	5.95
700,000	WESTFIELD CORP	AUD	4,720,604.54	1.40
			24,801,906.41	7.35
Francie				
43,000	GECINA SA	EUR	5,203,000.00	1.54
48,000	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	11,606,400.00	3.44
			16,809,400.00	4.98
Velká Británie				
620,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	8,609,799.39	2.56
580,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	6,664,389.85	1.97
			15,274,189.24	4.53
Kanada				
635,000	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	11,459,675.62	3.40
			11,459,675.62	3.40
Německo				
123,000	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	10,190,550.00	3.02
			10,190,550.00	3.02
Hongkong				
1,620,914	LINK REIT	HKD	8,426,427.83	2.50
296,000	WHEELLOCK & CO LTD	HKD	1,160,360.58	0.34
			9,586,788.41	2.84

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Singapur				
4,925,000	CAPITALAND MALL TRUST	SGD	6,707,806.29	1.99
			6,707,806.29	1.99
Švédsko				
275,731	FABEGE AB	SEK	4,092,093.48	1.21
			4,092,093.48	1.21
Švýcarsko				
44,000	SWISS PRIME SITE AG	CHF	3,419,072.54	1.01
			3,419,072.54	1.01
			333,056,772.41	98.70
Portfolio cenných papírů celkem			333,056,772.41	98.70

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	333,056,772.41	98.70
Hotovost v bance	6,657,597.40	1.97
Ostatní aktiva a pasiva	(2,272,192.58)	(0.67)
Čistá aktiva celkem	337,442,177.23	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	526,462,187.27	Počet akcií				
	30/09/2015	EUR	443,575,042.45					
	30/09/2014	EUR	230,140,431.29					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		110,319	
					30/09/2015		111,981	
					30/09/2014		155,916	
Capitalisation D (EUR)	31/03/2016	EUR	29.53	Capitalisation S (EUR)	31/03/2016		-	
	30/09/2015	EUR	29.24		30/09/2015		-	
	30/09/2014	EUR	27.00		30/09/2014		50,019	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	284.61	Capitalisation V (EUR)	31/03/2016		50,555	
	30/09/2015	EUR	280.49		30/09/2015		52,909	
	30/09/2014	EUR	256.66		30/09/2014		68,031	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	EUR	30.07	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		23,158	
	30/09/2015	EUR	29.66		30/09/2015		24,313	
	30/09/2014	EUR	27.19		30/09/2014		21,729	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	260.41	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016		14,588	
	30/09/2015	EUR	257.92		30/09/2015		13,976	
	30/09/2014	EUR	238.46		30/09/2014		4,986	
Capitalisation S (EUR)	31/03/2016	EUR	-	Distribution P (EUR)	31/03/2016		30,427	
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015		30,177	
	30/09/2014	EUR	255.77		30/09/2014		20,273	
Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	EUR	221.64	Dividendy				
	30/09/2015	EUR	219.42		Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	1.80
	30/09/2014	EUR	202.59		Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	6.90
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	241.81	Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	2.35	
	30/09/2015	EUR	240.08					
	30/09/2014	EUR	223.09					
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	EUR	7,977.26	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2015	EUR	7,838.23		Capitalisation D (EUR)	31/03/2016		1.73%
	30/09/2014	EUR	7,129.48		Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.81%
Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	908.03	Capitalisation N (EUR)	31/03/2016		0.95%	
	30/09/2015	EUR	901.07	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		1.84%	
	30/09/2014	EUR	839.84	Capitalisation V (EUR)	31/03/2016		1.71%	
Počet akcií				Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		2.34%	
	Capitalisation D (EUR)			Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016		0.21%	
	31/03/2016		400	Distribution P (EUR)	31/03/2016		1.84%	
	30/09/2015		400	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		152.71%	
	30/09/2014		1,505					
Capitalisation I (EUR)								
	31/03/2016		1,090,289					
	30/09/2015		853,260					
	30/09/2014		374,379					
Capitalisation N (EUR)								
	31/03/2016		885,024					
	30/09/2015		713,808					
	30/09/2014		472,068					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

Transakční náklady 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) Global Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		525,214,126.57
Akcie		513,984,704.06
Subjekty kolektivního investování		11,229,422.51
Hotovost v bance		861,832.21
Ostatní aktiva	4,12	11,239,587.90
Aktiva celkem		537,315,546.68
Běžná pasiva	4,12	(10,853,359.41)
Pasiva celkem		(10,853,359.41)
Čistá aktiva na konci období		526,462,187.27

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					91,713	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	5,888,891.73	1.12
					76,529	GEA GROUP AG	EUR	3,290,747.00	0.63
					28,996	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	2,504,384.52	0.48
					37,672	LINDE AG	EUR	4,823,899.60	0.92
					44,733	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	7,996,023.75	1.51
								33,998,560.80	6.46
Akcie					Japonsko				
Spojené státy americké					445,000	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	5,199,437.32	0.99
98,774	ALLSTATE CORP/THE	USD	5,839,501.89	1.11	91,600	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	2,492,400.74	0.47
30,326	ALPHABET INC - CLASS A	USD	20,302,492.56	3.87	67,700	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	5,134,068.66	0.98
15,884	AMAZON.COM INC	USD	8,274,650.31	1.57	192,300	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	3,040,352.42	0.58
69,988	AMERICAN TOWER CORP	USD	6,287,281.44	1.19	115,300	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	3,710,709.11	0.70
19,198	BIOGEN INC	USD	4,385,611.30	0.83	165,000	KDDI CORP	JPY	3,872,509.89	0.74
112,916	BORGWARNER INC	USD	3,804,988.28	0.72	309,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	5,043,456.35	0.96
78,074	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	4,376,611.05	0.83	196,600	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	5,272,661.25	0.99
46,866	CELGENE CORP	USD	4,116,377.46	0.78				33,765,595.74	6.41
39,707	CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	7,053,563.26	1.34	Nizozemsko				
149,254	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	8,212,211.66	1.56	145,054	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	7,011,185.09	1.33
91,067	COMCAST CORP	USD	4,881,200.79	0.93	291,072	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	7,286,987.52	1.38
194,555	CVS HEALTH CORP	USD	17,709,789.08	3.36	153,620	KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	6,723,179.30	1.28
258,498	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	11,550,803.53	2.19	47,156	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	3,354,777.69	0.64
101,091	DOLLAR GENERAL CORP	USD	7,593,690.14	1.44	301,456	RELX NV	EUR	4,625,842.32	0.88
37,224	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	2,881,426.04	0.55				29,001,971.92	5.51
54,894	ELI LILLY & CO	USD	3,468,840.28	0.66	Irsko				
114,602	EVERSOURCE ENERGY	USD	5,867,123.58	1.11	78,668	ACCENTURE PLC	USD	7,966,554.52	1.51
103,595	GILEAD SCIENCES INC	USD	8,350,872.45	1.59	40,503	ALLERGAN PLC	USD	9,526,584.26	1.82
64,476	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	6,437,132.66	1.22	113,105	SHIRE PLC	GBP	5,647,826.28	1.07
637,798	KEYCORP	USD	6,179,009.19	1.17				23,140,965.06	4.40
59,566	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	4,441,510.26	0.84	Francie				
427,247	MICROSOFT CORP	USD	20,707,166.70	3.94	327,743	AXA SA	EUR	6,781,002.67	1.29
10,041	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	11,357,507.23	2.16	135,542	KLEPIERRE	EUR	5,706,318.20	1.08
40,801	PVH CORP	USD	3,546,792.21	0.67	22,657	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	3,409,878.50	0.65
142,449	SPECTRA ENERGY CORP	USD	3,825,140.98	0.73	53,969	PERNOD RICARD SA	EUR	5,288,962.00	1.00
98,196	STERICYCLE INC	USD	10,873,900.43	2.07				21,186,161.37	4.02
57,892	SVB FINANCIAL GROUP	USD	5,184,396.12	0.98	Kajmanské ostrovy				
275,005	SYSO CORP	USD	11,277,244.22	2.14	78,452	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	5,440,798.17	1.03
158,680	T-MOBILE US INC	USD	5,333,196.44	1.01	316,000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	5,666,493.12	1.08
94,850	TORCHMARK CORP	USD	4,507,986.49	0.86				11,107,291.29	2.11
86,040	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	9,732,399.63	1.85	Švýcarsko				
59,951	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	2,846,166.56	0.54	78,729	NOVARTIS AG	CHF	5,028,370.85	0.96
140,427	US BANCORP	USD	5,001,914.73	0.95	7,938	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	2,811,385.36	0.53
48,923	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	3,435,407.36	0.65				7,839,756.21	1.49
181,285	VF CORP	USD	10,302,326.88	1.96	Rakousko				
159,775	VISA INC	USD	10,723,173.18	2.04	97,851	AMS AG	CHF	2,954,476.05	0.56
105,710	WELLTOWER INC	USD	6,432,303.45	1.22	64,403	LENZING AG	EUR	4,480,516.71	0.85
205,224	XYLEM INC/NY	USD	7,365,768.59	1.40				7,434,992.76	1.41
74,389	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	6,960,729.30	1.32	Norsko				
			291,428,207.71	55.35	531,835	STATOIL ASA	NOK	7,352,190.95	1.40
Velká Británie								7,352,190.95	1.40
221,028	ARM HOLDINGS PLC	GBP	2,826,827.27	0.54	Rakousko				
83,499	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	3,200,560.18	0.61	97,851	AMS AG	CHF	2,954,476.05	0.56
212,510	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	2,951,078.17	0.56	64,403	LENZING AG	EUR	4,480,516.71	0.85
641,496	NATIONAL GRID PLC	GBP	7,987,541.42	1.52				7,434,992.76	1.41
58,759	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4,987,736.30	0.95	Norsko				
193,815	SSE PLC	GBP	3,647,289.47	0.69	531,835	STATOIL ASA	NOK	7,352,190.95	1.40
314,251	UNILEVER PLC	GBP	12,495,274.11	2.37				7,352,190.95	1.40
			38,096,306.92	7.24	Norsko				
Německo								7,352,190.95	1.40
116,821	BRENNTAG AG	EUR	5,864,414.20	1.11				7,352,190.95	1.40
18,151	CONTINENTAL AG	EUR	3,630,200.00	0.69				7,352,190.95	1.40

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Hongkong				
1,530,800	SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	3,645,596.26	0.69
			3,645,596.26	0.69
Španělsko				
217,181	CELLNEX TELECOM SAU	EUR	3,051,393.05	0.58
			3,051,393.05	0.58
Švédsko				
169,289	ASSA ABLOY AB	SEK	2,935,714.02	0.56
			2,935,714.02	0.56
			513,984,704.06	97.63

Subjekty kolektivního investování

Otevřené podílové fondy

Lucembursko

11,106	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	11,229,422.51	2.13
			11,229,422.51	2.13
			11,229,422.51	2.13

Portfolio cenných papírů celkem	525,214,126.57	99.76
--	-----------------------	--------------

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	525,214,126.57	99.76
Hotovost v bance	861,832.21	0.16
Ostatní aktiva a pasiva	386,228.49	0.08
Čistá aktiva celkem	526,462,187.27	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Greater China Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	146,677,840.21	Počet akcií				
	30/09/2015	USD	185,421,162.83					
	30/09/2014	USD	218,388,580.45					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	4,067		
					30/09/2015	3,682		
					30/09/2014	2,451		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	5,495.64	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	4,421		
	30/09/2015	EUR	5,208.60		30/09/2015	4,280		
	30/09/2014	EUR	4,843.93		30/09/2014	4,316		
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	10,071.11	Capitalisation P (USD)	31/03/2016	60,710		
	30/09/2015	USD	9,349.83		30/09/2015	64,075		
	30/09/2014	USD	9,840.20		30/09/2014	99,469		
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	EUR	493.06	Capitalisation X (HUF)	31/03/2016	624		
	30/09/2015	EUR	467.75		30/09/2015	683		
	30/09/2014	EUR	435.83		30/09/2014	575		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	483.33	Capitalisation X (USD)	31/03/2016	32,618		
	30/09/2015	EUR	460.48		30/09/2015	32,092		
	30/09/2014	EUR	432.71		30/09/2014	33,192		
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	906.51	Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	52,389		
	30/09/2015	USD	845.98		30/09/2015	71,285		
	30/09/2014	USD	899.63		30/09/2014	36,194		
Capitalisation X (HUF)	31/03/2016	HUF	75,833.65	Distribution N (USD)	31/03/2016	43		
	30/09/2015	HUF	72,207.16		30/09/2015	40		
	30/09/2014	HUF	67,630.81		30/09/2014	83		
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	846.42	Distribution P (USD)	31/03/2016	1,470		
	30/09/2015	USD	791.87		30/09/2015	3,419		
	30/09/2014	USD	846.27		30/09/2014	5,244		
Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	USD	288.00	Dividendy				
	30/09/2015	USD	270.79		Distribution N (USD)	14/12/2015	USD	45.15
	30/09/2014	USD	292.33					
Distribution N (USD)	31/03/2016	USD	3,882.74	Distribution N (USD)	15/12/2014	USD	73.55	
	30/09/2015	USD	3,650.47	Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	9.90	
	30/09/2014	USD	3,922.77	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	30.90	
Distribution P (USD)	31/03/2016	USD	3,924.25	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	28.00	
	30/09/2015	USD	3,671.29					
	30/09/2014	USD	3,935.11					
Počet akcií								
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		401					
	30/09/2015		394					
	30/09/2014		227					
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		3,535					
	30/09/2015		7,188					
	30/09/2014		6,506					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Greater China Equity

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.86%
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.86%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	1.05%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.90%
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	1.90%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2016	2.41%
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	2.40%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	3.41%
Distribution N (USD)	31/03/2016	1.05%
Distribution P (USD)	31/03/2016	1.90%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	(105.26%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Greater China Equity

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		137,915,366.27
Akcie		137,915,366.27
Hotovost v bance		6,265,505.91
Ostatní aktiva	4,12	7,762,626.63
Aktiva celkem		151,943,498.81
Běžná pasiva	4,12	(5,265,658.60)
Pasiva celkem		(5,265,658.60)
Čistá aktiva na konci období		146,677,840.21

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Greater China Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Kajmanské ostrovy				
143,000	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	HKD	1,094,178.47	0.75
23,795	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	1,880,518.85	1.28
2,129,333	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	5,451,979.73	3.72
2,487,600	CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	3,707,402.90	2.53
3,583,615	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	1,321,352.78	0.90
407,768	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	5,283,364.90	3.60
2,609,500	HKBN LTD	HKD	3,216,226.29	2.19
3,681,500	LI NING CO LTD	HKD	1,694,433.09	1.16
658,900	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	13,464,188.33	9.18
3,829,000	WH GROUP LTD	HKD	2,774,297.85	1.89
			39,887,943.19	27.20
Hongkong				
1,740,580	AIA GROUP LTD	HKD	9,862,437.68	6.73
1,232,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	3,678,487.86	2.51
621,500	CHINA MOBILE LTD	HKD	6,922,871.64	4.72
2,226,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	7,045,439.02	4.81
3,283,433	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	2,967,410.17	2.02
752,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	952,052.14	0.65
731,896	HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	HKD	4,486,744.08	3.06
2,154,000	SHENZHEN INVESTMENT LTD	HKD	855,318.41	0.58
753,500	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	2,982,311.72	2.03
			39,753,072.72	27.11
Tchaj-wan				
394,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	3,231,916.48	2.20
1,228,120	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,471,042.32	1.00
3,207,673	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,694,333.86	1.16
8,472,000	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	4,738,255.03	3.23
849,265	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	2,237,685.56	1.53
2,871,745	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	14,455,092.28	9.85
			27,828,325.53	18.97
Čína				
3,399,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	2,173,523.02	1.48
959,000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	HKD	2,015,290.30	1.37
224,000	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	1,944,988.43	1.33
2,282,000	HUANENG POWER INTERNATIONAL INC	HKD	2,035,884.51	1.39
2,588,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	2,021,940.17	1.38
1,223,270	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	HKD	5,858,852.26	4.00
2,356,000	SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL CO LTD	HKD	1,193,711.12	0.81
1,695,870	TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD	HKD	2,724,218.91	1.86
2,878,000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD	HKD	3,072,221.54	2.09
			23,040,630.26	15.71
Bermudy				
3,128,443	LUYE PHARMA GROUP LTD	HKD	2,432,074.99	1.66
1,793,840	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	2,913,973.87	1.98
			5,346,048.86	3.64

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Macao				
506,289	SANDS CHINA LTD	HKD	2,059,345.71	1.40
			2,059,345.71	1.40
			137,915,366.27	94.03

Portfolio cenných papírů celkem	137,915,366.27	94.03
--	-----------------------	--------------

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	137,915,366.27	94.03
Hotovost v bance	6,265,505.91	4.27
Ostatní aktiva a pasiva	2,496,968.03	1.70
Čistá aktiva celkem	146,677,840.21	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Health Care

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	290,936,964.62	Počet akcií				
	30/09/2015	USD	324,984,106.85					
	30/09/2014	USD	385,080,985.37					
Čistá hodnota aktiv na akcii**					Capitalisation P (USD)	31/03/2016	48,020	
						30/09/2015	52,921	
						30/09/2014	78,674	
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	1,742.36	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016		127,895	
	30/09/2015	USD	1,736.61		30/09/2015		148,837	
	30/09/2014	USD	1,680.53		30/09/2014		242,204	
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	EUR	5,406.06	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		32,018	
	30/09/2015	EUR	5,408.84		30/09/2015		32,581	
	30/09/2014	EUR	5,139.82		30/09/2014		28,881	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	602.24	Capitalisation X (USD)	31/03/2016		4,235	
	30/09/2015	EUR	615.81		30/09/2015		5,322	
	30/09/2014	EUR	532.11		30/09/2014		4,565	
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	1,567.42	Distribution P (USD)	31/03/2016		1,921	
	30/09/2015	USD	1,569.99		30/09/2015		2,138	
	30/09/2014	USD	1,535.06		30/09/2014		2,480	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	EUR	528.27	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016		7,682	
	30/09/2015	EUR	531.79		30/09/2015		8,261	
	30/09/2014	EUR	510.12		30/09/2014		10,047	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	602.56	Dividendy				
	30/09/2015	EUR	617.70		Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	13.50
	30/09/2014	EUR	536.36		Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	13.00
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	1,455.91	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	25.00	
	30/09/2015	USD	1,461.93	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015	EUR	4.70	
	30/09/2014	USD	1,436.59	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	4.50	
Distribution P (USD)	31/03/2016	USD	6,762.40	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR	7.00	
	30/09/2015	USD	6,786.55					
	30/09/2014	USD	6,648.37					
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	EUR	2,296.29					
	30/09/2015	EUR	2,316.54					
	30/09/2014	EUR	2,223.50					
Počet akcií								
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		21,486					
	30/09/2015		23,998					
	30/09/2014		21,913					
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016		6,197					
	30/09/2015		7,224					
	30/09/2014		2					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		2,655					
	30/09/2015		3,108					
	30/09/2014		828					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Health Care

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	0.81%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.84%
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	1.84%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	1.84%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.34%
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	2.34%
Distribution P (USD)	31/03/2016	1.84%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	1.84%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	163.37%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Health Care

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		285,189,257.32
Akcie		285,189,257.32
Finanční deriváty celkem		4,742,447.23
Měnové forwardy		4,742,447.23
Hotovost v bance		1,079,536.14
Ostatní aktiva	4,12	1,164,269.80
Aktiva celkem		292,175,510.49
Běžná pasiva	4,12	(1,238,545.87)
Pasiva celkem		(1,238,545.87)
Čistá aktiva na konci období		290,936,964.62

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Health Care

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
28,657	ABBVIE INC	USD	1,636,887.84	0.56
71,437	AETNA INC	USD	8,025,946.95	2.76
92,346	AMGEN INC	USD	13,845,435.78	4.76
62,094	ANTHEM INC	USD	8,630,445.06	2.97
122,964	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	5,051,361.12	1.74
35,650	BIOGEN INC	USD	9,280,408.00	3.19
208,743	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	13,334,502.84	4.58
96,811	CARDINAL HEALTH INC	USD	7,933,661.45	2.73
87,533	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	7,721,285.93	2.65
85,000	ELI LILLY & CO	USD	6,120,850.00	2.10
168,201	GILEAD SCIENCES INC	USD	15,450,943.86	5.31
122,432	JOHNSON & JOHNSON	USD	13,247,142.40	4.55
318,715	MERCK & CO INC	USD	16,863,210.65	5.80
66,222	PATTERSON COS INC	USD	3,081,309.66	1.06
627,564	PFIZER INC	USD	18,600,996.96	6.40
95,747	RESMED INC	USD	5,536,091.54	1.90
46,711	UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	5,205,006.73	1.79
111,590	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	14,383,951.00	4.94
74,365	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	7,929,539.95	2.73
			181,878,977.72	62.52
Švýcarsko				
51,595	ACTELION LTD	CHF	7,742,078.53	2.66
156,349	NOVARTIS AG	CHF	11,379,444.79	3.91
27,671	ROCHE HOLDING AG	CHF	6,839,373.15	2.35
			25,960,896.47	8.92
Japonsko				
596,300	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	7,939,525.33	2.73
118,000	HOYA CORP	JPY	4,494,488.19	1.54
258,700	MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	4,101,636.19	1.41
			16,535,649.71	5.68
Irsko				
8,918	ALLERGAN PLC	USD	2,390,291.54	0.82
21,341	MEDTRONIC PLC	USD	1,600,575.00	0.55
147,457	SHIRE PLC	GBP	8,390,702.30	2.89
			12,381,568.84	4.26
Velká Británie				
184,894	ASTRAZENECA PLC	GBP	10,370,821.20	3.56
			10,370,821.20	3.56
Izrael				
162,416	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	ILS	8,756,941.93	3.01
			8,756,941.93	3.01
Dánsko				
155,354	NOVO NORDISK A/S	DKK	8,440,220.68	2.90
			8,440,220.68	2.90
Belgie				
85,000	UCB SA	EUR	6,512,983.96	2.24
			6,512,983.96	2.24

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Finsko				
172,154	ORION OYJ	EUR	5,698,973.44	1.96
			5,698,973.44	1.96
Německo				
25,975	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,900,603.85	0.65
42,861	MERCK KGAA	EUR	3,580,625.47	1.23
			5,481,229.32	1.88
Francie				
39,270	SANOFI	EUR	3,170,994.05	1.09
			3,170,994.05	1.09
			285,189,257.32	98.02
Portfolio cenných papírů celkem			285,189,257.32	98.02

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
79,155,132.13	EUR	86,057,380.50 USD 08/04/2016	86,057,380.50	4,155,197.54
6,933,365.33	EUR	852,939,049.00 JPY 08/04/2016	7,544,708.67	311,939.27
7,915,455.89	EUR	6,176,026.55 GBP 08/04/2016	8,600,538.44	144,287.78
12,517,383.35	EUR	13,559,956.21 CHF 08/04/2016	13,600,762.61	103,996.55
3,915,107.65	EUR	16,541,341.56 ILS 08/04/2016	4,253,960.13	61,949.83
2,696,588.98	CHF	2,461,273.44 EUR 08/04/2016	2,725,632.59	11,213.36
1,031,501.83	ILS	237,657.41 EUR 08/04/2016	267,613.24	3,527.62
1,456,847.14	DKK	195,497.70 EUR 08/04/2016	220,772.89	45.59
20.23	EUR	29.69 CAD 08/04/2016	21.99	0.11
1.60	EUR	14.95 SEK 08/04/2016	1.74	(0.02)
1.93	EUR	2.95 AUD 08/04/2016	2.10	(0.07)
3,600,838.08	EUR	26,863,229.47 DKK 08/04/2016	3,915,185.45	(5,400.34)
379,932.80	GBP	486,722.40 EUR 08/04/2016	546,734.25	(8,630.62)
737,783.51	USD	678,658.76 EUR 08/04/2016	737,783.51	(35,679.37)
			128,471,098.11	4,742,447.23
Finanční deriváty celkem			128,471,098.11	4,742,447.23

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Health Care

(Vyjádřeno v USD)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	285,189,257.32	98.02
Finanční deriváty celkem	4,742,447.23	1.63
Hotovost v bance	1,079,536.14	0.37
Ostatní aktiva a pasiva	(74,276.07)	(0.02)
Čistá aktiva celkem	290,936,964.62	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Industrials

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Poplatek za správu v %*

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	70,010,224.96
	30/09/2015	EUR	78,420,942.21
	30/09/2014	EUR	108,078,121.91

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.81%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.84%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.34%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.84%
----------------------	------------	-------

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	281.47%
---	------------	---------

Čistá hodnota aktiv na akcii**

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	576.43
	30/09/2015	EUR	549.96
	30/09/2014	EUR	545.64

Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	519.14
	30/09/2015	EUR	497.74
	30/09/2014	EUR	498.97

Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	485.16
	30/09/2015	EUR	466.33
	30/09/2014	EUR	469.83

Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-

Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	1,918.97
	30/09/2015	EUR	1,843.48
	30/09/2014	EUR	1,851.93

Počet akcií

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	45,798
	30/09/2015	52,735
	30/09/2014	77,467

Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	60,689
	30/09/2015	71,284
	30/09/2014	95,233

Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	4,065
	30/09/2015	5,723
	30/09/2014	6,732

Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	-
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-

Distribution P (EUR)	31/03/2016	5,280
	30/09/2015	6,113
	30/09/2014	8,169

Dividendy

Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	3.75
----------------------	------------	-----	------

Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	3.80
----------------------	------------	-----	------

Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	5.00
----------------------	------------	-----	------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Industrials

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		68,338,150.11
Akcie		68,338,150.11
Hotovost v bance		1,322,023.16
Ostatní aktiva	4,12	1,534,734.38
Aktiva celkem		71,194,907.65
Běžná pasiva	4,12	(1,184,682.69)
Pasiva celkem		(1,184,682.69)
Čistá aktiva na konci období		70,010,224.96

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Industrials

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
23,023	BOEING CO/THE	USD	2,564,643.60	3.66
10,695	CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	696,669.61	1.00
17,936	CINTAS CORP	USD	1,413,568.65	2.02
13,686	CUMMINS INC	USD	1,320,379.83	1.89
32,172	DELTA AIR LINES INC	USD	1,374,343.35	1.96
27,876	DELUXE CORP	USD	1,528,648.36	2.18
45,784	EMERSON ELECTRIC CO	USD	2,184,839.56	3.12
16,313	EQUIFAX INC	USD	1,636,095.63	2.34
35,861	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC	USD	1,536,023.35	2.19
30,487	FLUOR CORP	USD	1,436,665.26	2.05
236,723	GENERAL ELECTRIC CO	USD	6,603,856.06	9.42
17,281	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1,699,211.14	2.43
4,124	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	370,727.53	0.53
19,174	ROCKWELL COLLINS INC	USD	1,551,519.93	2.22
16,315	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	1,506,297.35	2.15
30,895	TRIUMPH GROUP INC	USD	853,472.51	1.22
9,081	UNION PACIFIC CORP	USD	633,928.79	0.91
7,459	UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	690,360.87	0.99
35,335	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	3,103,886.18	4.43
20,150	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1,043,262.69	1.49
23,054	3M CO	USD	3,371,057.01	4.81
			37,119,457.26	53.01
Japonsko				
9,000	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	1,398,699.14	2.00
24,500	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1,857,971.67	2.65
360,000	FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	1,093,381.49	1.56
165,300	ITOCHU CORP	JPY	1,788,774.93	2.56
39,300	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	1,264,795.04	1.81
64,000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	589,382.90	0.84
159,000	TADANO LTD	JPY	1,297,277.93	1.85
116,000	TAISEI CORP	JPY	673,830.31	0.96
			9,964,113.41	14.23
Francie				
4,550	AEROPORTS DE PARIS	EUR	494,357.50	0.71
11,368	BOUYGUES SA	EUR	407,542.80	0.58
49,181	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1,904,780.13	2.72
9,717	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	539,682.18	0.77
31,616	VINCI SA	EUR	2,069,899.52	2.96
			5,416,262.13	7.74
Německo				
10,203	FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES WORLDWIDE	EUR	543,921.93	0.78
6,953	HOCHTIEF AG	EUR	747,795.15	1.07
30,577	SIEMENS AG	EUR	2,848,247.55	4.06
			4,139,964.63	5.91
Švýcarsko				
23,365	ADECCO SA	CHF	1,341,364.00	1.92
9,791	SCHINDLER HOLDING AG	CHF	1,590,726.71	2.27
			2,932,090.71	4.19

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Velká Británie				
241,916	ROYAL MAIL PLC	GBP	1,466,738.66	2.10
65,708	SMITHS GROUP PLC	GBP	891,752.93	1.27
			2,358,491.59	3.37
Kajmanské ostrovy				
162,335	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	1,845,764.31	2.64
			1,845,764.31	2.64
Austrálie				
450,793	QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	1,238,527.53	1.77
			1,238,527.53	1.77
Irsko				
55,573	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	788,025.14	1.13
			788,025.14	1.13
Singapur				
953,100	YANGZUJIANG SHIPBUILDING HOLDINGS LTD	SGD	608,684.91	0.87
			608,684.91	0.87
Švédsko				
41,380	ALFA LAVAL AB	SEK	595,302.85	0.85
			595,302.85	0.85
Kanada				
8,518	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	CAD	469,025.70	0.67
			469,025.70	0.67
Rakousko				
9,461	ANDRITZ AG	EUR	456,540.56	0.65
			456,540.56	0.65
Belgie				
16,625	BPOST SA	EUR	405,899.38	0.58
			405,899.38	0.58
			68,338,150.11	97.61
Portfolio cenných papírů celkem			68,338,150.11	97.61

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	68,338,150.11	97.61
Hotovost v bance	1,322,023.16	1.89
Ostatní aktiva a pasiva	350,051.69	0.50
Čistá aktiva celkem	70,010,224.96	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Information Technology

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	161,689,427.21	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	-		
	30/09/2015	USD	149,459,421.44		30/09/2015	-		
	30/09/2014	USD	188,715,142.41		30/09/2014	-		
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (USD)	31/03/2016	53,435		
					30/09/2015	52,573		
					30/09/2014	64,482		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	-	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	2,269		
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	2,146		
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	5		
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	1,185.51	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	3,120		
	30/09/2015	USD	1,057.25		30/09/2015	3,161		
	30/09/2014	USD	1,075.89		30/09/2014	3,801		
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	EUR	5,583.62	Capitalisation P (USD)	31/03/2016	34,713		
	30/09/2015	EUR	5,041.39		30/09/2015	37,204		
	30/09/2014	EUR	5,043.93		30/09/2014	46,419		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	772.27	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	215,927		
	30/09/2015	EUR	706.58		30/09/2015	233,135		
	30/09/2014	EUR	641.98		30/09/2014	461,639		
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	1,067.11	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	3,465		
	30/09/2015	USD	956.37		30/09/2015	3,986		
	30/09/2014	USD	983.36		30/09/2014	4,355		
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	EUR	58.56	Capitalisation X (HUF)	31/03/2016	990		
	30/09/2015	EUR	53.17		30/09/2015	1,152		
	30/09/2014	EUR	53.93		30/09/2014	1,288		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	2,980.76	Capitalisation X (USD)	31/03/2016	9,025		
	30/09/2015	EUR	2,733.99		30/09/2015	9,695		
	30/09/2014	EUR	2,496.42		30/09/2014	9,718		
Capitalisation X (HUF)	31/03/2016	HUF	98,346.38	Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	-		
	30/09/2015	HUF	89,930.07		30/09/2015	-		
	30/09/2014	HUF	81,437.00		30/09/2014	543		
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	988.29	Distribution P (USD)	31/03/2016	911		
	30/09/2015	USD	887.93		30/09/2015	1,014		
	30/09/2014	USD	917.50		30/09/2014	1,293		
Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	USD	-	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	15,114		
	30/09/2015	USD	-		30/09/2015	17,310		
	30/09/2014	USD	7,394.14		30/09/2014	21,735		
Distribution P (USD)	31/03/2016	USD	5,132.47	Dividendy	Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	9.45
	30/09/2015	USD	4,608.46		Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	9.50
	30/09/2014	USD	4,747.86		Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	12.00
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	EUR	231.73	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015	EUR	0.45	
	30/09/2015	EUR	210.85					
	30/09/2014	EUR	214.85					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Information Technology

(Vyjádřeno v USD)

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	0.45
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR	0.65
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016		0.81%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		1.84%
Capitalisation P (USD)	31/03/2016		1.84%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016		1.84%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		2.34%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2016		2.34%
Capitalisation X (USD)	31/03/2016		2.34%
Distribution P (USD)	31/03/2016		1.84%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016		1.84%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		272.39%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Information Technology

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		158,758,782.33
Akcie		158,758,782.33
Finanční deriváty celkem		1,279,847.57
Měnové forwardy		1,279,847.57
Hotovost v bance		1,285,970.57
Ostatní aktiva	4,12	1,021,512.82
Aktiva celkem		162,346,113.29
Běžná pasiva	4,12	(656,686.08)
Pasiva celkem		(656,686.08)
Čistá aktiva na konci období		161,689,427.21

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Information Technology

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
6,825	ALPHABET INC - CLASS A	USD	5,206,792.50	3.22
12,257	ALPHABET INC - CLASS C	USD	9,130,852.15	5.65
140,895	APPLE INC	USD	15,356,146.05	9.49
193,244	APPLIED MATERIALS INC	USD	4,092,907.92	2.53
119,118	CA INC	USD	3,667,643.22	2.27
127,708	CISCO SYSTEMS INC	USD	3,635,846.76	2.25
172,885	EBAY INC	USD	4,125,036.10	2.55
59,054	ELECTRONIC ARTS INC	USD	3,904,059.94	2.41
188,467	EMC CORP/MA	USD	5,022,645.55	3.11
55,635	FACEBOOK INC	USD	6,347,953.50	3.93
162,409	INTEL CORP	USD	5,253,931.15	3.25
58,786	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	8,903,139.70	5.51
68,714	JUNIPER NETWORKS INC	USD	1,752,894.14	1.08
265,200	MICROSOFT CORP	USD	14,646,996.00	9.06
51,859	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	3,925,726.30	2.43
97,720	NETAPP INC	USD	2,666,778.80	1.65
60,656	ORACLE CORP	USD	2,481,436.96	1.53
64,576	PAYCHEX INC	USD	3,487,749.76	2.16
94,385	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	5,419,586.70	3.35
92,563	VISA INC	USD	7,079,218.24	4.38
66,772	VMWARE INC	USD	3,492,843.32	2.16
185,943	WESTERN UNION CO/THE	USD	3,586,840.47	2.22
78,609	XILINX INC	USD	3,728,424.87	2.31
			126,915,450.10	78.50
Japonsko				
59,100	ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP	JPY	1,116,850.39	0.69
86,600	MIXI INC	JPY	3,220,677.08	2.00
44,400	ORACLE CORP JAPAN	JPY	2,496,623.52	1.54
18,200	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	1,187,910.49	0.73
341,600	YAHOO JAPAN CORP	JPY	1,455,815.65	0.90
			9,477,877.13	5.86
Irsko				
55,304	ACCENTURE PLC	USD	6,382,081.60	3.95
			6,382,081.60	3.95
Finsko				
693,302	NOKIA OYJ	EUR	4,128,023.17	2.55
			4,128,023.17	2.55
Kanada				
69,396	OPEN TEXT CORP	CAD	3,609,697.23	2.23
			3,609,697.23	2.23
Velká Británie				
164,609	ARM HOLDINGS PLC	GBP	2,399,048.06	1.48
			2,399,048.06	1.48
Švýcarsko				
25,677	TE CONNECTIVITY LTD	USD	1,589,919.84	0.98
			1,589,919.84	0.98

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Austrálie				
188,476	COMPUTERSHARE LTD	AUD	1,417,954.84	0.88
			1,417,954.84	0.88
Singapur				
7,493	BROADCOM LTD	USD	1,157,668.50	0.72
			1,157,668.50	0.72
Nizozemsko				
30,849	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	EUR	846,859.31	0.52
			846,859.31	0.52
Německo				
10,296	SAP SE	EUR	834,202.55	0.52
			834,202.55	0.52
			158,758,782.33	98.19
Portfolio cenných papírů celkem			158,758,782.33	98.19

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD		
Měnové forwardy						
23,996,793.95	EUR	26,156,131.57	USD	08/04/2016	26,156,131.57	1,192,855.02
2,375,884.63	EUR	292,044,475.00	JPY	08/04/2016	2,583,393.80	108,990.32
415,870.82	EUR	324,482.79	GBP	08/04/2016	451,864.43	7,580.74
635,426.19	EUR	932,746.31	CAD	08/04/2016	704,116.00	3,052.65
966.44	EUR	301,459.15	HUF	08/04/2016	1,077.41	8.16
608.38	EUR	928.76	SGD	08/04/2016	661.04	3.65
134.56	EUR	1,271.56	NOK	08/04/2016	146.20	(0.37)
239.61	EUR	1,787.63	DKK	08/04/2016	260.35	(0.38)
301,459.04	HUF	966.75	EUR	08/04/2016	1,074.62	(8.52)
1,786.29	EUR	16,716.25	SEK	08/04/2016	1,940.89	(26.49)
42,922.62	CAD	29,316.82	EUR	08/04/2016	32,109.68	(227.23)
238,949.64	EUR	363,775.49	AUD	08/04/2016	260,157.07	(7,454.08)
230,987.91	USD	212,476.92	EUR	08/04/2016	230,987.91	(11,170.62)
87,864,255.00	JPY	698,104.38	EUR	08/04/2016	789,329.87	(13,755.28)
					31,213,250.84	1,279,847.57
Finanční deriváty celkem					1,279,847.57	

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Information Technology

(Vyjádřeno v USD)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	158,758,782.33	98.19
Finanční deriváty celkem	1,279,847.57	0.79
Hotovost v bance	1,285,970.57	0.80
Ostatní aktiva a pasiva	364,826.74	0.22
Čistá aktiva celkem	161,689,427.21	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	JPY	30,548,305,820.00	Distribution P (JPY)	31/03/2016	JPY	3,576.00
	30/09/2015	JPY	34,643,912,594.00		30/09/2015	JPY	3,881.00
	30/09/2014	JPY	28,346,304,817.00		30/09/2014	JPY	3,679.00
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	34.53	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		54,547
	30/09/2015	EUR	35.70		30/09/2015		18,861
	30/09/2014	EUR	32.31		30/09/2014		9,340
Capitalisation I (JPY)	31/03/2016	JPY	4,396.00	Capitalisation I (JPY)	31/03/2016		1,777,533
	30/09/2015	JPY	4,743.11		30/09/2015		1,495,520
	30/09/2014	JPY	4,450.00		30/09/2014		1,477,748
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	PLN	38,233.76	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016		8,226
	30/09/2015	PLN	41,340.88		30/09/2015		8,253
	30/09/2014	PLN	38,510.85		30/09/2014		4,166
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	212.57	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		4,460
	30/09/2015	EUR	220.63		30/09/2015		2,072
	30/09/2014	EUR	201.37		30/09/2014		1,663
Capitalisation P (JPY)	31/03/2016	JPY	3,981.00	Capitalisation P (JPY)	31/03/2016		886,171
	30/09/2015	JPY	4,313.00		30/09/2015		848,750
	30/09/2014	JPY	4,080.00		30/09/2014		1,128,784
Capitalisation S (JPY)	31/03/2016	JPY	-	Capitalisation S (JPY)	31/03/2016		-
	30/09/2015	JPY	-		30/09/2015		-
	30/09/2014	JPY	4,437.00		30/09/2014		226,310
Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	EUR	122.92	Capitalisation V (EUR)	31/03/2016		28,527
	30/09/2015	EUR	127.52		30/09/2015		30,767
	30/09/2014	EUR	116.23		30/09/2014		35,544
Capitalisation X (JPY)	31/03/2016	JPY	3,664.00	Capitalisation X (JPY)	31/03/2016		281,106
	30/09/2015	JPY	3,979.14		30/09/2015		286,598
	30/09/2014	JPY	3,783.00		30/09/2014		374,549
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	103.46	Capitalisation X (USD)	31/03/2016		19,484
	30/09/2015	USD	105.44		30/09/2015		39,093
	30/09/2014	USD	109.45		30/09/2014		80,322
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	CZK	9,991.26	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016		13,739
	30/09/2015	CZK	10,966.64		30/09/2015		9,787
	30/09/2014	CZK	10,571.59		30/09/2014		8,222
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2016	USD	194.68	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2016		2,771
	30/09/2015	USD	211.82		30/09/2015		1,360
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014		-
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	31/03/2016	USD	193.24	Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	31/03/2016		1,305
	30/09/2015	USD	211.28		30/09/2015		852
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014		-
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	EUR	6,520.47	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016		7,511
	30/09/2015	EUR	6,716.31		30/09/2015		10,611
	30/09/2014	EUR	6,035.52		30/09/2014		7,992

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Počet akcií

Distribution P (JPY)	31/03/2016	175,783
	30/09/2015	186,264
	30/09/2014	182,941

Dividendy

Distribution P (JPY)	14/12/2015	JPY	7.90
Distribution P (JPY)	15/12/2014	JPY	8.00
Distribution P (JPY)	16/12/2013	JPY	8.00

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.81%
Capitalisation I (JPY)	31/03/2016	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	0.81%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.63%
Capitalisation P (JPY)	31/03/2016	1.64%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	1.51%
Capitalisation X (JPY)	31/03/2016	2.14%
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	2.14%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	2.14%
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2016	2.10%
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	31/03/2016	3.10%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	0.09%
Distribution P (JPY)	31/03/2016	1.64%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	48.89%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		29,608,382,950.00
Akcie		29,608,382,950.00
Finanční deriváty celkem		588,339,086.00
Měnové forwardy		588,339,086.00
Hotovost v bance		149,365,242.00
Ostatní aktiva	4,12	653,651,398.00
Aktiva celkem		30,999,738,676.00
Běžná pasiva	4,12	(451,432,856.00)
Pasiva celkem		(451,432,856.00)
Čistá aktiva na konci období		30,548,305,820.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v JPY	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Japonsko				
286,700	ACOM CO LTD	JPY	162,558,900.00	0.53
49,500	ADEKA CORP	JPY	81,328,500.00	0.27
72,700	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	308,248,000.00	1.01
46,000	AJINOMOTO CO INC	JPY	116,817,000.00	0.38
38,700	ALPS ELECTRIC CO LTD	JPY	75,929,400.00	0.25
57,100	AMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	62,695,800.00	0.21
2,500	ARAKAWA CHEMICAL INDUSTRIES LTD	JPY	2,427,500.00	0.01
82,200	ARCLAND SAKAMOTO CO LTD	JPY	97,982,400.00	0.32
82,800	AZBIL CORP	JPY	238,546,800.00	0.78
64,600	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	158,528,400.00	0.52
15,200	BELC CO LTD	JPY	64,600,000.00	0.21
113,800	BRIDGESTONE CORP	JPY	478,529,000.00	1.57
216,000	BUNKA SHUTTER CO LTD	JPY	199,800,000.00	0.65
6,000	CHIYODA CO LTD	JPY	19,440,000.00	0.06
256,000	CHIYODA CORP	JPY	211,200,000.00	0.69
102,000	CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	160,293,000.00	0.52
20,900	CHUBU STEEL PLATE CO LTD	JPY	10,533,600.00	0.03
60,400	COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD	JPY	72,057,200.00	0.24
77,600	CREDIT SAISON CO LTD	JPY	152,018,400.00	0.50
251,200	DAICEL CORP	JPY	386,345,600.00	1.26
115,200	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD/THE	JPY	156,960,000.00	0.51
136,000	DENKA CO LTD	JPY	62,968,000.00	0.21
52,900	DENSO CORP	JPY	239,319,600.00	0.78
28,400	DENTSU INC	JPY	160,460,000.00	0.53
602,000	DIC CORP	JPY	161,938,000.00	0.53
24,300	DISCO CORP	JPY	231,822,000.00	0.76
639,000	EBARA CORP	JPY	300,330,000.00	0.98
137,900	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO LTD	JPY	484,718,500.00	1.59
31,800	EXEDY CORP	JPY	79,118,400.00	0.26
79,900	FCC CO LTD	JPY	151,969,800.00	0.50
401,000	FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	155,989,000.00	0.51
16,800	FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	66,780,000.00	0.22
64,500	FUJI SOFT INC	JPY	158,347,500.00	0.52
415,000	FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	152,305,000.00	0.50
323,000	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	78,489,000.00	0.26
21,600	GIKEN LTD	JPY	44,150,400.00	0.14
21,100	GLORY LTD	JPY	80,707,500.00	0.26
19,700	HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	61,168,500.00	0.20
25,600	HEIWADO CO LTD	JPY	59,801,600.00	0.20
125,100	HINO MOTORS LTD	JPY	152,246,700.00	0.50
63,100	HITACHI CAPITAL CORP	JPY	154,595,000.00	0.51
75,800	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES CORP	JPY	240,286,000.00	0.79
299,000	HITACHI LTD	JPY	157,453,400.00	0.52
85,800	INPEX CORP	JPY	73,230,300.00	0.24
91,500	IT HOLDINGS CORP	JPY	243,756,000.00	0.80
167,200	J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	249,629,600.00	0.82
139,000	JACCS CO LTD	JPY	64,913,000.00	0.21
94,500	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	389,529,000.00	1.28
3,300	JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	4,570,500.00	0.01
600	JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	1,560,600.00	0.01
32,200	JSP CORP	JPY	72,192,400.00	0.24
523,400	JX HOLDINGS INC	JPY	227,050,920.00	0.74
337,000	KAJIMA CORP	JPY	237,922,000.00	0.78
78,000	KANDENKO CO LTD	JPY	62,634,000.00	0.21

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v JPY	% ČHA
85,000	KANEKA CORP	JPY	81,940,000.00	0.27
50,400	KDDI CORP	JPY	151,502,400.00	0.50
30,600	KEWPIE CORP	JPY	78,091,200.00	0.26
78,500	KINDEN CORP	JPY	108,330,000.00	0.35
52,000	KINKI SHARYO CO LTD/THE	JPY	17,056,000.00	0.06
47,400	KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	241,740,000.00	0.79
206,400	KOMATSU LTD	JPY	395,462,400.00	1.29
10,100	KOMATSU WALL INDUSTRY CO LTD	JPY	18,190,100.00	0.06
69,600	KOMORI CORP	JPY	91,176,000.00	0.30
41,000	K'S HOLDINGS CORP	JPY	152,930,000.00	0.50
214,000	KUMAGAI GUMI CO LTD	JPY	61,204,000.00	0.20
35,200	KYOEI STEEL LTD	JPY	59,558,400.00	0.19
113,700	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	204,205,200.00	0.67
45,900	MABUCHI MOTOR CO LTD	JPY	240,516,000.00	0.79
257,000	MARUBENI CORP	JPY	146,490,000.00	0.48
99,600	MARUI GROUP CO LTD	JPY	160,654,800.00	0.53
31,800	MATSUYA CO LTD	JPY	32,913,000.00	0.11
148,700	MAZDA MOTOR CORP	JPY	259,704,550.00	0.85
14,000	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	126,700,000.00	0.41
519,100	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	JPY	304,971,250.00	1.00
116,900	MITSUBISHI CORP	JPY	222,811,400.00	0.73
133,000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	156,873,500.00	0.51
366,000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	153,024,600.00	0.50
1,427,520	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	744,451,680.00	2.43
223,700	mitsui & CO LTD	JPY	289,691,500.00	0.95
957,000	MITSUI CHEMICALS INC	JPY	358,875,000.00	1.17
85,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	238,680,000.00	0.78
13,400	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	181,838,000.00	0.60
23,900	NABTESCO CORP	JPY	60,371,400.00	0.20
300	NAFCO CO LTD	JPY	494,700.00	0.00
668,000	NEC CORP	JPY	189,044,000.00	0.62
77,000	NGK INSULATORS LTD	JPY	160,083,000.00	0.52
71,900	NGK SPARK PLUG CO LTD	JPY	154,872,600.00	0.51
25,000	NH FOODS LTD	JPY	62,000,000.00	0.20
75,000	NICHIAS CORP	JPY	50,475,000.00	0.17
8,400	NIDEC CORP	JPY	64,688,400.00	0.21
9,700	NINTENDO CO LTD	JPY	155,200,000.00	0.51
303,000	NIPPON EXPRESS CO LTD	JPY	155,136,000.00	0.51
25,000	NIPPON HUME CORP	JPY	14,575,000.00	0.05
30,400	NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	133,760,000.00	0.44
59,500	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	JPY	128,639,000.00	0.42
207,500	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	1,005,960,000.00	3.28
688,000	NIPPON YUSEN KK	JPY	149,296,000.00	0.49
440,400	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	458,676,600.00	1.50
223,000	NOF CORP	JPY	177,954,000.00	0.58
35,500	NS SOLUTIONS CORP	JPY	78,419,500.00	0.26
22,800	NTT DATA CORP	JPY	128,820,000.00	0.42
178,400	NTT DOCOMO INC	JPY	455,366,000.00	1.49
136,500	OBAYASHI CORP	JPY	151,515,000.00	0.50
25,400	OBIC BUSINESS CONSULTANTS CO LTD	JPY	121,539,000.00	0.40
4,600	OILES CORP	JPY	7,741,800.00	0.03
334,000	OJI HOLDINGS CORP	JPY	150,968,000.00	0.49
56,000	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	266,840,000.00	0.87
291,000	ORIX CORP	JPY	467,200,500.00	1.53
39,500	OSAKA STEEL CO LTD	JPY	72,759,000.00	0.24
37,400	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	152,891,200.00	0.50
156,800	PANASONIC CORP	JPY	162,052,800.00	0.53
319,600	PENTA-OCEAN CONSTRUCTION CO LTD	JPY	150,531,600.00	0.49
132,300	PRESS KOGYO CO LTD	JPY	50,141,700.00	0.16
23,200	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	79,692,000.00	0.26
19,300	RICOH LEASING CO LTD	JPY	64,558,500.00	0.21

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Japan Equity

(Vyjádřeno v JPY)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v JPY	% ČHA
33,300	SAIZERIYA CO LTD	JPY	77,156,100.00	0.25
282,300	SANWA HOLDINGS CORP	JPY	236,285,100.00	0.77
67,800	SBI HOLDINGS INC/JAPAN	JPY	77,495,400.00	0.25
53,900	SCSK CORP	JPY	237,160,000.00	0.78
82,200	SEIKO EPSON CORP	JPY	149,439,600.00	0.49
128,100	SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	155,385,300.00	0.51
71,700	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	136,194,150.00	0.45
27,700	SEKISUI JUSHI CORP	JPY	41,771,600.00	0.14
127,300	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	610,021,600.00	2.00
74,000	SHIMADZU CORP	JPY	130,610,000.00	0.43
12,200	SHIMAMURA CO LTD	JPY	171,410,000.00	0.56
160,000	SHIMIZU CORP	JPY	152,640,000.00	0.50
138,000	SHINDENGEN ELECTRIC MANUFACTURING CO LTD	JPY	52,578,000.00	0.17
52,900	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	308,089,600.00	1.01
51,600	SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	JPY	146,286,000.00	0.48
41,500	SINKO INDUSTRIES LTD	JPY	67,852,500.00	0.22
37,300	SOHGO SECURITY SERVICES CO LTD	JPY	227,530,000.00	0.74
124,300	SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS INC	JPY	396,268,400.00	1.30
161,300	SONY CORP	JPY	466,640,900.00	1.53
50,600	SONY FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	72,762,800.00	0.24
52,900	STARTS CORP INC	JPY	132,461,600.00	0.43
14,100	SUGI HOLDINGS CO LTD	JPY	83,754,000.00	0.27
139,000	SUMITOMO BAKELITE CO LTD	JPY	61,299,000.00	0.20
120,000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	61,080,000.00	0.20
171,500	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	234,783,500.00	0.77
47,000	SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JPY	60,771,000.00	0.20
153,100	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	522,377,200.00	1.71
462,000	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS INC	JPY	152,275,200.00	0.50
24,000	SYSTEMEX CORP	JPY	168,960,000.00	0.55
309,000	TAISEI CORP	JPY	229,896,000.00	0.75
64,000	TAKARA HOLDINGS INC	JPY	59,328,000.00	0.19
90,000	TAKARA STANDARD CO LTD	JPY	92,070,000.00	0.30
55,100	TAKASAGO THERMAL ENGINEERING CO LTD	JPY	77,911,400.00	0.26
59,000	TAKIRON CO LTD	JPY	32,922,000.00	0.11
74,000	T&D HOLDINGS INC	JPY	77,663,000.00	0.25
28,600	TDK CORP	JPY	178,750,000.00	0.59
801,000	TEIJIN LTD	JPY	313,992,000.00	1.03
121,200	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	460,560,000.00	1.51
170,000	TOKYU CORP	JPY	160,310,000.00	0.52
418,000	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	400,945,600.00	1.31
222,000	TOSHIBA MACHINE CO LTD	JPY	76,812,000.00	0.25
44,900	TOSHIBA PLANT SYSTEMS & SERVICES CORP	JPY	61,917,100.00	0.20
129,000	TOSHO PRINTING CO LTD	JPY	70,692,000.00	0.23
23,200	TOYO TANSO CO LTD	JPY	32,526,400.00	0.11
47,200	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	238,832,000.00	0.78
180,300	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1,073,145,600.00	3.50
57,100	TRANSCOSMOS INC	JPY	166,960,400.00	0.55
21,800	VALOR HOLDINGS CO LTD	JPY	61,890,200.00	0.20
44,800	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	311,315,200.00	1.02
59,800	XEBIO HOLDINGS CO LTD	JPY	107,400,800.00	0.35
277,100	YAMADA DENKI CO LTD	JPY	147,417,200.00	0.48
22,700	YAMAHA CORP	JPY	76,953,000.00	0.25
204,800	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	238,182,400.00	0.78
60,500	YUSEN LOGISTICS CO LTD	JPY	79,194,500.00	0.26
100,000	ZEON CORP	JPY	72,800,000.00	0.24
64,100	ZUKEN INC	JPY	76,022,600.00	0.25
			29,608,382,950.00	96.92
			29,608,382,950.00	96.92

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v JPY	% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem			29,608,382,950.00	96.92

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v JPY	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v JPY		
Měnové forwardy						
347,284,196.23	PLN	9,878,708,300.00	JPY	08/04/2016	9,878,708,300.00	605,975,944.00
150,372,124.96	CZK	686,533,800.00	JPY	08/04/2016	686,533,800.00	25,452,057.00
13,196,762.00	JPY	116,528.77	USD	08/04/2016	13,196,762.00	102,171.00
920,667.01	USD	104,343,925.00	JPY	08/04/2016	104,343,925.00	(886,569.00)
50,106,374.00	JPY	10,971,941.42	CZK	08/04/2016	50,106,374.00	(1,843,860.00)
805,323,362.00	JPY	28,014,904.05	PLN	08/04/2016	805,323,362.00	(40,460,657.00)
					11,538,212,523.00	588,339,086.00

Finanční deriváty celkem			588,339,086.00
---------------------------------	--	--	-----------------------

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	29,608,382,950.00	96.92
Finanční deriváty celkem	588,339,086.00	1.93
Hotovost v bance	149,365,242.00	0.49
Ostatní aktiva a pasiva	202,218,542.00	0.66
Čistá aktiva celkem	30,548,305,820.00	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Latin America Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	93,651,431.05	Počet akcií				
	30/09/2015	USD	81,661,687.35					
	30/09/2014	USD	148,777,406.72					
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016		1,358	
					30/09/2015		973	
					30/09/2014		2,127	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	3,990.07	Capitalisation N (EUR)	31/03/2016		2,127	
	30/09/2015	EUR	3,600.06		30/09/2015		1,916	
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		5,544	
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	2,817.66	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		5,469	
	30/09/2015	USD	2,490.28		30/09/2015		6,327	
	30/09/2014	USD	3,994.87		30/09/2014		65,692	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	PLN	12,019.81	Capitalisation P (USD)	31/03/2016		28,205	
	30/09/2015	PLN	10,641.57		30/09/2015		29,592	
	30/09/2014	PLN	16,962.73		30/09/2014		34,783	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	EUR	226.27	Capitalisation X (HUF)	31/03/2016		797	
	30/09/2015	EUR	204.35		30/09/2015		762	
	30/09/2014	EUR	290.17		30/09/2014		1,133	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	221.79	Capitalisation X (USD)	31/03/2016		7,611	
	30/09/2015	EUR	201.16		30/09/2015		6,195	
	30/09/2014	EUR	288.08		30/09/2014		6,683	
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	1,468.96	Capitalisation Y (USD)	31/03/2016		3,511	
	30/09/2015	USD	1,305.05		30/09/2015		4,460	
	30/09/2014	USD	2,115.38		30/09/2014		4,906	
Capitalisation X (HUF)	31/03/2016	HUF	33,284.68	Distribution P (USD)	31/03/2016		3,709	
	30/09/2015	HUF	30,171.13		30/09/2015		4,688	
	30/09/2014	HUF	43,070.32		30/09/2014		4,714	
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	1,370.59	Dividendy				
	30/09/2015	USD	1,220.66		Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	5.00
	30/09/2014	USD	1,988.17					
Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	USD	134.12	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	10.40	
	30/09/2015	USD	120.05	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	12.00	
	30/09/2014	USD	197.47					
Distribution P (USD)	31/03/2016	USD	991.03					
	30/09/2015	USD	885.57					
	30/09/2014	USD	1,448.23					
Počet akcií								
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		2,464					
	30/09/2015		2,560					
	30/09/2014		-					
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		7,107					
	30/09/2015		6,362					
	30/09/2014		4,272					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

Transakční náklady 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) Latin America Equity

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.86%
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.86%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	0.86%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	1.05%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.90%
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	1.90%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2016	2.40%
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	2.41%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	3.41%
Distribution P (USD)	31/03/2016	1.90%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	(6.35%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Latin America Equity

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		89,685,035.01
Akcie		89,685,035.01
Finanční deriváty celkem		267,055.39
Měnové forwardy		267,055.39
Hotovost v bance		3,551,895.81
Ostatní aktiva	4,12	491,986.92
Aktiva celkem		93,995,973.13
Běžná pasiva	4,12	(344,542.08)
Pasiva celkem		(344,542.08)
Čistá aktiva na konci období		93,651,431.05

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Latin America Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Brazílie				
1,200,000	AMBEV SA	USD	6,216,000.00	6.64
625,000	BANCO BRADESCO SA	BRL	4,773,913.66	5.10
250,000	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	2,095,090.29	2.24
210,000	BRF SA	BRL	3,040,378.10	3.25
675,000	CCR SA	BRL	2,672,192.44	2.85
265,000	CIELO SA	BRL	2,614,856.09	2.79
500,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	4,403,216.70	4.70
1	ITAUSA - INVESTIMENTOS ITAU SA	BRL	2.26	0.00
660,000	ITAUSA - INVESTIMENTOS ITAU-PR	BRL	1,521,501.13	1.62
975,000	KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	3,158,295.71	3.37
1,150,000	PETROLEO BRASILEIRO SA	BRL	2,709,509.03	2.89
500,000	SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	BRL	1,786,117.38	1.91
175,000	TELEFONICA BRASIL SA	BRL	2,233,916.48	2.39
175,000	TRACTEBEL ENERGIA SA	BRL	1,811,230.25	1.93
37,500	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	USD	723,000.00	0.77
625,000	VALE SA	BRL	2,006,913.09	2.14
180,000	VALID SOLUCOES E SERVICOS DE SEGURANCA EM MEIOS DE PAGAMENTO E IDENTIFICACAO SA	BRL	1,525,733.63	1.63
			43,291,866.24	46.22
Mexiko				
250,000	ALSEA SAB DE CV	MXN	946,011.00	1.01
3,750,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MXN	2,940,876.14	3.14
250,000	CEMEX SAB DE CV	USD	1,820,000.00	1.94
500,000	CORP INMOBILIARIA VESTA SAB DE CV	MXN	755,350.03	0.81
800,000	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA DE CV	MXN	1,876,092.25	2.00
50,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV	USD	4,815,500.00	5.14
750,000	GENTERA SAB DE CV	MXN	1,492,319.59	1.59
100,000	GRUMA SAB DE CV	MXN	1,598,751.29	1.71
850,000	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	4,856,150.89	5.19
425,000	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	1,033,624.60	1.10
125,000	GRUPO TELEVISIA SAB	USD	3,432,500.00	3.67
500,000	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	MXN	2,048,110.17	2.19
160,000	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA SAB DE CV	MXN	2,137,970.27	2.28
325,000	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	775,626.91	0.83
			30,528,883.14	32.60
Chile				
23,595,200	BANCO DE CHILE	CLP	2,546,980.59	2.72
4,500,000	COLBUN SA	CLP	1,258,110.82	1.34
8,000,000	ENERSIS AMERICAS SA	CLP	2,219,298.51	2.37
225,000	FORUS SA	CLP	639,147.21	0.68
407,500	SACI FALABELLA	CLP	2,844,567.62	3.04
			9,508,104.75	10.15
Peru				
17,500	CREDICORP LTD	USD	2,292,675.00	2.45
1	VOLCAN CIA MINERA SAA	PEN	0.16	0.00
			2,292,675.16	2.45
Kanada				
1,500,000	TOREX GOLD RESOURCES INC	CAD	2,110,634.35	2.25
			2,110,634.35	2.25

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Španělsko				
300,000	CEMEX LATAM HOLDINGS SA	COP	1,288,595.43	1.38
			1,288,595.43	1.38
Kolumbie				
50,000	GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA SA	COP	664,275.94	0.71
			664,275.94	0.71
			89,685,035.01	95.76
Portfolio cenných papírů celkem			89,685,035.01	95.76

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
17,548,566.29	PLN	4,441,957.29 USD 08/04/2016	4,441,957.29	272,538.86
338,820.89	USD	1,281,589.30 PLN 08/04/2016	338,820.89	(5,483.47)
			4,780,778.18	267,055.39
Finanční deriváty celkem				267,055.39

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	89,685,035.01	95.76
Finanční deriváty celkem	267,055.39	0.29
Hotovost v bance	3,551,895.81	3.79
Ostatní aktiva a pasiva	147,444.84	0.16
Čistá aktiva celkem	93,651,431.05	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	49,332,283.95	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	1,709		
	30/09/2015	USD	47,160,171.60		30/09/2015	1,496		
	30/09/2014	USD	96,641,480.72		30/09/2014	1,330		
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (USD)	31/03/2016	2,890		
					30/09/2015	5,388		
					30/09/2014	24,925		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	4,334.70	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	474		
	30/09/2015	EUR	4,191.16		30/09/2015	474		
	30/09/2014	EUR	4,728.74		30/09/2014	34,233		
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	866.57	Capitalisation P (USD)	31/03/2016	19,365		
	30/09/2015	USD	820.73		30/09/2015	19,461		
	30/09/2014	USD	1,047.92		30/09/2014	22,589		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	177.95	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	18,259		
	30/09/2015	EUR	172.91		30/09/2015	18,360		
	30/09/2014	EUR	197.19		30/09/2014	23,952		
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	780.27	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	843		
	30/09/2015	USD	742.67		30/09/2015	892		
	30/09/2014	USD	958.15		30/09/2014	1,050		
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	EUR	330.15	Capitalisation X (HUF)	31/03/2016	101		
	30/09/2015	EUR	320.50		30/09/2015	97		
	30/09/2014	EUR	382.82		30/09/2014	105		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	1,042.64	Capitalisation X (USD)	31/03/2016	12,964		
	30/09/2015	EUR	1,015.57		30/09/2015	11,563		
	30/09/2014	EUR	1,163.44		30/09/2014	11,443		
Capitalisation X (HUF)	31/03/2016	HUF	43,605.61	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	6,062		
	30/09/2015	HUF	42,348.65		30/09/2015	5,711		
	30/09/2014	HUF	48,117.84		30/09/2014	5,655		
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	723.62	Capitalisation Y (EUR)	31/03/2016	45		
	30/09/2015	USD	690.46		30/09/2015	220		
	30/09/2014	USD	894.99		30/09/2014	0.52		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	CZK	5,500.77	Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	5,113		
	30/09/2015	CZK	5,290.21		30/09/2015	2,567		
	30/09/2014	CZK	6,884.02		30/09/2014	2,595		
Capitalisation Y (EUR)	31/03/2016	EUR	211.16	Distribution P (USD)	31/03/2016	577		
	30/09/2015	EUR	212.01		30/09/2015	659		
	30/09/2014	EUR	244.77		30/09/2014	831		
Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	USD	187.30	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	1,439		
	30/09/2015	USD	179.63		30/09/2015	1,609		
	30/09/2014	USD	235.24		30/09/2014	2,128		
Distribution P (USD)	31/03/2016	USD	3,097.05	Dividendy				
	30/09/2015	USD	2,991.87		Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	45.35
	30/09/2014	USD	3,880.92		Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	19.10
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	EUR	1,067.60					
	30/09/2015	EUR	1,051.81					
	30/09/2014	EUR	1,263.77					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	11.00
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015	EUR	15.35
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	6.50
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR	3.00
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		0.81%
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		0.81%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		1.84%
Capitalisation P (USD)	31/03/2016		1.84%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016		1.84%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		2.34%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2016		2.33%
Capitalisation X (USD)	31/03/2016		2.34%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016		2.34%
Capitalisation Y (EUR)	31/03/2016		3.33%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2016		3.34%
Distribution P (USD)	31/03/2016		1.84%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016		1.84%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		148.80%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		47,927,163.17
Akcie		47,927,163.17
Finanční deriváty celkem		248,655.45
Měnové forwardy		248,655.45
Hotovost v bance		390,661.95
Ostatní aktiva	4,12	901,749.98
Aktiva celkem		49,468,230.55
Běžná pasiva	4,12	(135,946.60)
Pasiva celkem		(135,946.60)
Čistá aktiva na konci období		49,332,283.95

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					7,321	LINDE AG	EUR	1,068,275.74	2.17
								3,637,823.15	7.37
Akcie					Kanada				
Spojené státy americké					11,699	AGRIUM INC	CAD	1,037,167.52	2.10
3,049	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	439,208.45	0.89	11,564	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	713,088.75	1.45
25,473	ALCOA INC	USD	244,031.34	0.49	77,190	KINROSS GOLD CORP	CAD	264,371.80	0.54
16,228	AVERY DENNISON CORP	USD	1,170,201.08	2.37	19,336	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	CAD	330,526.08	0.67
10,773	CELANESE CORP	USD	705,631.50	1.43	35,294	TECK RESOURCES LTD	CAD	268,774.13	0.54
25,653	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	803,965.02	1.63	101,773	TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	CAD	261,228.78	0.53
54,174	DOW CHEMICAL CO/THE	USD	2,755,289.64	5.58				2,875,157.06	5.83
21,271	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	1,346,879.72	2.73	Švýcarsko				
5,979	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	680,230.83	1.38	976	EMS-CHEMIE HOLDING AG	CHF	508,052.00	1.03
22,750	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	1,946,945.00	3.95	213	GIVAUDAN SA	CHF	419,483.11	0.85
13,719	MONSANTO CO	USD	1,203,705.06	2.44	79	SIKA AG	CHF	313,970.66	0.64
24,297	MOSAIC CO/THE	USD	656,019.00	1.33	2,487	SYNGENTA AG	CHF	1,038,792.88	2.10
38,314	NEWMONT MINING CORP	USD	1,018,386.12	2.06				2,280,298.65	4.62
13,563	NUCOR CORP	USD	641,529.90	1.30	Norsko				
17,618	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	1,064,127.20	2.16	131,709	NORSK HYDRO ASA	NOK	542,520.86	1.10
11,585	PPG INDUSTRIES INC	USD	1,291,611.65	2.62	24,268	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	913,653.34	1.85
3,811	PRAXAIR INC	USD	436,168.95	0.88				1,456,174.20	2.95
5,115	SEALED AIR CORP	USD	245,571.15	0.50	Nizozemsko				
13,392	WESTLAKE CHEMICAL CORP	USD	620,049.60	1.26	24,734	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,362,352.39	2.76
			17,269,551.21	35.00				1,362,352.39	2.76
Japonsko					Rakousko				
40,900	DAICEL CORP	JPY	559,670.80	1.13	14,361	LENZING AG	EUR	1,138,518.43	2.31
14,400	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	259,442.15	0.53				1,138,518.43	2.31
38,900	HITACHI METALS LTD	JPY	401,823.03	0.81	Finsko				
24,200	JSR CORP	JPY	348,374.93	0.71	62,481	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,133,507.54	2.30
85,400	KURARAY CO LTD	JPY	1,045,512.70	2.12				1,133,507.54	2.30
166,000	MITSUBISHI MATERIALS CORP	JPY	469,665.02	0.95	Nový Zéland				
16,200	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	JPY	311,618.84	0.63	163,646	FLETCHER BUILDING LTD	NZD	896,457.13	1.82
3,900	NITTO DENKO CORP	JPY	217,111.97	0.44				896,457.13	1.82
77,000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	348,707.68	0.71	Lucembursko				
552,000	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	977,338.85	1.98	18,466	APERAM SA	EUR	706,200.73	1.43
			4,939,265.97	10.01				706,200.73	1.43
Velká Británie					Francie				
40,946	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	324,920.16	0.66	6,168	AIR LIQUIDE SA	EUR	695,072.52	1.41
45,355	BHP BILLITON PLC	GBP	510,297.46	1.03				695,072.52	1.41
26,479	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1,156,590.70	2.34	Jersey				
24,100	MONDI PLC	GBP	462,776.10	0.94	300,478	GLENCORE PLC	GBP	679,342.55	1.38
65,123	RIO TINTO PLC	GBP	1,830,373.16	3.72				679,342.55	1.38
			4,284,957.58	8.69	Švédsko				
Austrálie					38,946	BOLIDEN AB	SEK	624,062.24	1.27
82,153	AMCOR LTD/AUSTRALIA	AUD	906,865.37	1.84				624,062.24	1.27
82,147	BHP BILLITON LTD	AUD	1,065,409.99	2.16	Německo				
61,424	BORAL LTD	AUD	292,007.54	0.59	20,083	BASF SE	EUR	1,517,314.10	3.07
41,683	NEWCREST MINING LTD	AUD	543,816.41	1.10	24,154	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	725,688.46	1.47
27,828	RIO TINTO LTD	AUD	913,851.52	1.85	7,298	FUCHS PETROLUB SE	EUR	326,544.85	0.66
200,959	SOUTH32 LTD	AUD	226,470.99	0.46					
			3,948,421.82	8.00				47,927,163.17	97.15
Portfolio cenných papírů celkem								47,927,163.17	97.15

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Materials

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD	
Měnové forwardy					
3,404,462.01	EUR	3,719,994.72 USD	08/04/2016	3,719,994.72	160,048.00
33,077,086.30	CZK	1,331,197.07 USD	08/04/2016	1,331,197.07	62,451.61
849,798.84	EUR	104,438,398.00 JPY	08/04/2016	923,181.37	39,153.61
833,323.29	EUR	650,364.22 GBP	08/04/2016	913,479.53	14,953.81
347,503.07	EUR	376,446.61 CHF	08/04/2016	377,579.45	2,887.10
457,408.46	EUR	671,291.89 CAD	08/04/2016	497,635.75	2,306.45
71,547.93	NZD	42,898.38 EUR	08/04/2016	48,663.09	774.31
7,380.46	CAD	4,976.84 EUR	08/04/2016	5,589.56	34.02
123,678.23	SEK	13,371.07 EUR	08/04/2016	14,911.94	19.53
18,050.28	CZK	667.34 EUR	08/04/2016	740.78	(0.04)
717.47	EUR	19,418.46 CZK	08/04/2016	796.43	(0.47)
23,203.39	NOK	2,464.59 EUR	08/04/2016	2,735.12	(3.60)
19,341.62	AUD	13,066.39 EUR	08/04/2016	14,512.27	(15.85)
8,835.94	USD	217,957.70 CZK	08/04/2016	8,835.94	(347.35)
232,242.79	EUR	2,194,582.04 NOK	08/04/2016	253,564.24	(638.20)
104,485.96	EUR	971,233.52 SEK	08/04/2016	116,280.82	(741.27)
7,540,689.00	JPY	59,868.88 EUR	08/04/2016	67,693.25	(1,130.52)
175,236.82	EUR	289,806.87 NZD	08/04/2016	190,709.22	(1,454.43)
71,510.81	GBP	91,717.76 EUR	08/04/2016	101,786.24	(1,746.45)
616,221.81	USD	548,763.83 EUR	08/04/2016	616,221.81	(9,200.68)
606,755.04	EUR	923,416.35 AUD	08/04/2016	660,015.49	(18,694.13)
				9,866,124.09	248,655.45
Finanční deriváty celkem				248,655.45	

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		%
		ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	47,927,163.17	97.15
Finanční deriváty celkem	248,655.45	0.50
Hotovost v bance	390,661.95	0.79
Ostatní aktiva a pasiva	765,803.38	1.56
Čistá aktiva celkem	49,332,283.95	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	9,189,186.48
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	5,047.67
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	-
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	5,034.38
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Počet akcií			
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		2
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2016		1,600
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		0.81%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2016		0.21%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		(162.47%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Multi Asset Factor Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		69,918.55
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		69,918.55
Finanční deriváty celkem		232,199.17
Měnové forwardy		156,228.88
Futures		75,970.29
Hotovost v bance		8,942,148.96
Marginální vklady		15,084.91
Ostatní aktiva	4,12	529.69
Aktiva celkem		9,259,881.28
Běžná pasiva	4,12	(70,694.80)
Pasiva celkem		(70,694.80)
Čistá aktiva na konci období		9,189,186.48

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Spojené státy americké				
10,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2045	USD	10,043.30	0.10
8,900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	9,900.90	0.11
7,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/02/2029	USD	10,022.67	0.11
7,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/11/2028	USD	9,984.46	0.11
6,700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/08/2029	USD	9,970.18	0.11
6,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.625% 15/02/2027	USD	10,012.20	0.11
6,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.750% 15/08/2026	USD	9,984.84	0.11
			69,918.55	0.76
			69,918.55	0.76
Portfolio cenných papírů celkem			69,918.55	0.76

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Měnové forwardy				
8,000,000.00	EUR	8,933,760.00 USD 08/04/2016	8,933,760.00	183,786.83
4,500,000.00	ZAR	289,528.62 USD 26/04/2016	289,528.62	15,099.70
1,321,000.00	EUR	1,498,701.36 USD 26/04/2016	1,498,701.36	7,624.98
19,806,000.00	RUB	286,919.15 USD 26/04/2016	286,919.15	7,395.17
75,979,000.00	JPY	669,759.52 USD 26/04/2016	669,759.52	6,724.66
339,000.00	CAD	257,501.56 USD 26/04/2016	257,501.56	4,597.32
294,771.11	USD	1,141,000.00 MYR 26/04/2016	294,771.11	2,834.30
19,270,000.00	INR	287,788.05 USD 26/04/2016	287,788.05	1,975.02
979,340.18	USD	109,871,000.00 JPY 26/04/2016	979,340.18	1,096.28
57,000.00	AUD	42,767.49 USD 26/04/2016	42,767.49	1,035.50
5,099,000.00	SEK	630,016.02 USD 26/04/2016	630,016.02	(542.25)
397,000.00	SGD	295,583.30 USD 26/04/2016	295,583.30	(775.04)
1,051,000.00	NZD	730,088.71 USD 26/04/2016	730,088.71	(1,240.39)
289,947.25	USD	9,437,000.00 TWD 26/04/2016	289,947.25	(3,337.96)
290,155.68	USD	397,000.00 SGD 26/04/2016	290,155.68	(4,652.58)
715,430.40	USD	501,000.00 GBP 26/04/2016	715,430.40	(4,704.49)
289,576.15	USD	1,108,000.00 ILS 26/04/2016	289,576.15	(5,243.88)
414,454.65	USD	615,000.00 NZD 26/04/2016	414,454.65	(12,036.04)
1,487,300.31	USD	12,440,000.00 NOK 26/04/2016	1,487,300.31	(16,564.53)
1,272,472.11	USD	10,525,000.00 SEK 26/04/2016	1,272,472.11	(26,843.72)
			19,955,861.62	156,228.88

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Kontrakty futures na akciové indexy				
(13)	CBOE VIX FUTURE 20/04/2016	USD	207,025.00	17,875.00
(12)	EURO STOXX 50 17/06/2016	EUR	400,802.52	45.58
(2)	FTSE 100 IDX FUTURE 17/06/2016	GBP	175,724.29	474.31
(5)	HANG SENG IDX FUTURE 28/04/2016	HKD	670,626.76	(8,257.54)
3	KOSPI2 INX FUTURE 09/06/2016	KRW	323,189.93	(196.75)
(2)	NIKKEI 225 (SGX) 09/06/2016	JPY	149,250.41	1,912.90
31	OMXS30 IND FUTURE 15/04/2016	SEK	514,136.46	789.47
(2)	SPI 200 FUTURES 16/06/2016	AUD	194,735.63	(115.39)
(1)	S&P/TSX 60 IX FUTURE 16/06/2016	CAD	121,690.05	355.64
(2)	S&P500 EMINI FUTURE 17/06/2016	USD	205,150.00	587.50
11	SWISS MKT IX FUTURE 17/06/2016	CHF	881,125.67	6,547.28
			3,843,456.72	20,018.00
Úrokové futures				
(7)	AUST 10YR BOND FUTURE J 15/06/2016	AUD	705,154.06	(3,887.68)
17	CAN 10YR BOND FUTURE 21/06/2016	CAD	1,854,234.80	657.16
(6)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	1,116,667.82	1,025.59
(3)	JPN 10Y BOND(OSE) 13/06/2016	JPY	4,038,435.87	14,413.45
(21)	KOREA 10YR BND FU 21/06/2016	KRW	2,374,344.18	5,141.66
(7)	LONG GILT FUTURE 28/06/2016	GBP	1,219,606.52	(1,710.39)
43	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2016	USD	5,606,796.88	40,312.50
			16,915,240.13	55,952.29
Finanční deriváty celkem				232,199.17

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	69,918.55	0.76
Finanční deriváty celkem	232,199.17	2.53
Hotovost v bance	8,942,148.96	97.31
Ostatní aktiva a pasiva	(55,080.20)	(0.60)
Čistá aktiva celkem	9,189,186.48	100.00

NN (L) Multi Asset High Income

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	4,942,258.25
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	4,932.98
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	246.29
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	EUR	4,942.35
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		7
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		29
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016		991
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		1.14%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		1.84%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016		0.54%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		16.32%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Multi Asset High Income

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		4,636,109.95
Subjekty kolektivního investování		4,636,109.95
Finanční deriváty celkem		10,046.90
Futures		10,046.90
Hotovost v bance		94,116.82
Marginální vklady		156,721.74
Ostatní aktiva	4,12	51,565.50
Aktiva celkem		4,948,560.91
Běžná pasiva	4,12	(633.76)
Finanční deriváty celkem		(5,668.90)
Opce		(5,668.90)
Pasiva celkem		(6,302.66)
Čistá aktiva na konci období		4,942,258.25

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Multi Asset High Income

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
144	NN (L) - GLOBAL REAL ESTATE - I CAP	USD	744,868.76	15.07
42	NN (L) - US CREDIT - I CAP	USD	301,119.97	6.09
50	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - I CAP	USD	292,537.41	5.92
38	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT LOCAL BOND - I CAP	EUR	216,193.78	4.37
100	NN (L) EURO CREDIT - I CAP	EUR	194,598.00	3.94
468	NN L EUROPEAN HIGH DIVIDEND - I CAP	EUR	182,978.64	3.70
214	NN L EUROPEAN REAL ESTATE - I CAP	EUR	253,688.44	5.13
1,880	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP	EUR	782,644.00	15.84
1,696	NN (L) GLOBAL HIGH YIELD - I CAP	EUR	814,487.04	16.49
98	NN (L) GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT - I CAP	EUR	601,867.98	12.18
4	NN (L) LIQUID - EUR - B CAP	EUR	4,758.16	0.10
611	NN (L) US HIGH DIVIDEND - I CAP	USD	246,367.77	4.98
			4,636,109.95	93.81
			4,636,109.95	93.81
Portfolio cenných papírů celkem			4,636,109.95	93.81

Finanční deriváty k 31/03/2016

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Tržní hodnota v EUR
Opce				
(2)	CALL STANDARD AND POOR'S 500 INDEX 15/04/2016 2040.00	USD	4,955,821.05	(5,668.90)
			4,955,821.05	(5,668.90)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
7	DJ US REAL ESTATE 17/06/2016	USD	188,214.65	8,150.66
5	EURO STOXX REAL 17/06/2016	EUR	57,050.00	1,050.00
(3)	EURO STOXX 50 17/06/2016	EUR	87,930.00	1,110.00
4	MSCI EMERG MKT NT 17/06/2016	EUR	118,990.80	304.80
3	S&P/ASX200 A-REIT 16/06/2016	AUD	69,310.46	865.75
2	S&P500 EMINI FUTURE 17/06/2016	USD	180,027.20	2,588.74
(2)	TOPIX INDX FUTURE 09/06/2016	JPY	210,415.82	(3,123.05)
			911,938.93	10,946.90

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Úrokový future				
(2)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2016	EUR	326,640.00	(900.00)
			326,640.00	(900.00)
Finanční deriváty celkem				4,378.00

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	4,636,109.95	93.81
Finanční deriváty celkem	4,378.00	0.09
Hotovost v bance	94,116.82	1.90
Ostatní aktiva a pasiva	207,653.48	4.20
Čistá aktiva celkem	4,942,258.25	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Prestige & Luxe

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	EUR	67,771,087.70
	30/09/2015	EUR	81,129,644.47
	30/09/2014	EUR	100,419,078.56
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	6,339.42
	30/09/2015	EUR	6,487.34
	30/09/2014	EUR	6,285.46
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	638.12
	30/09/2015	EUR	656.25
	30/09/2014	EUR	642.44
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	135.84
	30/09/2015	USD	136.87
	30/09/2014	USD	151.64
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	590.82
	30/09/2015	EUR	609.12
	30/09/2014	EUR	599.30
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	118.46
	30/09/2015	USD	119.63
	30/09/2014	USD	133.22
Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	2,837.99
	30/09/2015	EUR	2,947.49
	30/09/2014	EUR	2,891.26
Počet akcií			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		2,252
	30/09/2015		2,511
	30/09/2014		2
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016		44,460
	30/09/2015		51,466
	30/09/2014		99,184
Capitalisation P (USD)	31/03/2016		957
	30/09/2015		10,017
	30/09/2014		11,363
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		32,485
	30/09/2015		36,567
	30/09/2014		42,191
Capitalisation X (USD)	31/03/2016		1,295
	30/09/2015		1,693
	30/09/2014		1,087
Distribution P (EUR)	31/03/2016		2,003
	30/09/2015		2,504
	30/09/2014		3,432

Dividendy

Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	28.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	6.00
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	8.00

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.81%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.84%
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	1.84%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.34%
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	2.33%
Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.84%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	(9.64%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

Transakční náklady 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) Prestige & Luxe

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		67,376,018.68
Akcie		67,376,018.68
Hotovost v bance		753,643.99
Ostatní aktiva	4,12	83,805.97
Aktiva celkem		68,213,468.64
Běžná pasiva	4,12	(442,380.94)
Pasiva celkem		(442,380.94)
Čistá aktiva na konci období		67,771,087.70

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Prestige & Luxe

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Francie				
29,348	CHRISTIAN DIOR SE	EUR	4,678,071.20	6.91
8,010	HERMES INTERNATIONAL	EUR	2,478,694.50	3.66
20,453	KERING	EUR	3,213,166.30	4.74
14,470	LAURENT-PERRIER	EUR	1,137,486.70	1.68
20,653	L'OREAL SA	EUR	3,251,814.85	4.80
27,725	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	4,172,612.50	6.16
23,534	PERNOD RICARD SA	EUR	2,306,332.00	3.40
16,593	REMY COINTREAU SA	EUR	1,107,084.96	1.63
			22,345,263.01	32.98
Spojené státy americké				
7,261	COACH INC	USD	255,446.00	0.38
60,265	ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	4,987,575.93	7.35
117,600	KATE SPADE & CO	USD	2,633,629.06	3.89
16,496	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	824,546.67	1.22
37,683	PVH CORP	USD	3,275,747.43	4.82
14,648	RALPH LAUREN CORP	USD	1,237,344.99	1.83
36,436	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	2,667,592.89	3.94
43,628	TIFFANY & CO	USD	2,809,374.44	4.15
			18,691,257.41	27.58
Švýcarsko				
83,077	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	4,837,891.75	7.14
18,897	DUFREY AG	CHF	2,048,506.73	3.02
7,085	SWATCH GROUP AG/THE	CHF	2,162,590.42	3.19
			9,048,988.90	13.35
Německo				
39,502	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	3,187,811.40	4.69
44,011	DAIMLER AG	EUR	2,965,021.07	4.38
35,803	HUGO BOSS AG	EUR	2,063,684.92	3.05
			8,216,517.39	12.12
Velká Británie				
32,000	BURBERRY GROUP PLC	GBP	550,930.29	0.81
136,376	DIAGEO PLC	GBP	3,236,355.30	4.78
468,689	JIMMY CHOO PLC	GBP	757,265.05	1.12
76,602	MULBERRY GROUP PLC	GBP	951,678.73	1.40
			5,496,229.37	8.11
Itálie				
56,764	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	2,753,054.00	4.07
93,200	PRADA SPA	HKD	281,003.12	0.41
			3,034,057.12	4.48
Hongkong				
7,515,950	EGANAGOLDPFEIL HOLDINGS LTD	HKD	0.00	0.00
10,310,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	221,620.68	0.33
98,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	322,084.80	0.47
			543,705.48	0.80
			67,376,018.68	99.42
Portfolio cenných papírů celkem			67,376,018.68	99.42

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	67,376,018.68	99.42
Hotovost v bance	753,643.99	1.11
Ostatní aktiva a pasiva	(358,574.97)	(0.53)
Čistá aktiva celkem	67,771,087.70	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Telecom

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	118,680,242.71	Počet akcií			
	30/09/2015	USD	83,361,051.26				
	30/09/2014	USD	116,826,991.11				
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (USD)	31/03/2016		13,634
					30/09/2015		12,151
					30/09/2014		10,191
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	10,951.64	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016		990
	30/09/2015	EUR	10,107.26		30/09/2015		964
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		-
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	1,086.82	Capitalisation P (USD)	31/03/2016		17,383
	30/09/2015	USD	982.52		30/09/2015		17,458
	30/09/2014	USD	1,008.66		30/09/2014		20,583
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	EUR	5,686.67	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016		104,269
	30/09/2015	EUR	5,244.88		30/09/2015		115,963
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		165,215
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	977.78	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016		2,936
	30/09/2015	USD	888.33		30/09/2015		2,798
	30/09/2014	USD	921.44		30/09/2014		2,523
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	EUR	261.47	Capitalisation X (USD)	31/03/2016		1,891
	30/09/2015	EUR	242.38		30/09/2015		2,180
	30/09/2014	EUR	235.47		30/09/2014		3,233
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	1,722.49	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016		1,175
	30/09/2015	EUR	1,601.57		30/09/2015		1,178
	30/09/2014	EUR	1,475.34		30/09/2014		1,501
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	907.63	Capitalisation Z (USD)	31/03/2016		5,518
	30/09/2015	USD	826.65		30/09/2015		-
	30/09/2014	USD	861.76		30/09/2014		-
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	CZK	11,212.10	Distribution P (USD)	31/03/2016		1,003
	30/09/2015	CZK	10,271.65		30/09/2015		954
	30/09/2014	CZK	10,848.67		30/09/2014		1,077
Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	USD	5,309.58	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016		10,289
	30/09/2015	USD	-		30/09/2015		11,328
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014		30,462
Distribution P (USD)	31/03/2016	USD	3,394.16	Dividendy			
	30/09/2015	USD	3,093.77				
	30/09/2014	USD	3,362.60				
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	EUR	728.59	Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	10.15
	30/09/2015	EUR	677.97	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	151.15
	30/09/2014	EUR	690.75	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	55.00
Počet akcií				Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015	EUR	2.20
	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	8	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	32.40
		30/09/2015	6	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR	11.50
	30/09/2014	-					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

Transakční náklady 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) Telecom

(Vyjádřeno v USD)

Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.81%
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	0.81%
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	1.84%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	1.84%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.34%
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	2.34%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	2.34%
Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	0.21%
Distribution P (USD)	31/03/2016	1.84%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2016	1.84%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	226.51%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Telecom

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		116,364,901.08
Akcie		116,364,901.08
Finanční deriváty celkem		1,039,980.44
Měnové forwardy		1,039,980.44
Hotovost v bance		1,725,565.95
Ostatní aktiva	4,12	750,424.07
Aktiva celkem		119,880,871.54
Běžná pasiva	4,12	(1,200,628.83)
Pasiva celkem		(1,200,628.83)
Čistá aktiva na konci období		118,680,242.71

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Telecom

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
287,576	AT&T INC	USD	11,264,351.92	9.49
215,392	CENTURYLINK INC	USD	6,883,928.32	5.80
22,666	COMCAST CORP	USD	1,384,439.28	1.17
80,392	T-MOBILE US INC	USD	3,079,013.60	2.59
210,317	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	11,373,943.36	9.59
			33,985,676.48	28.64
Japonsko				
242,300	KDDI CORP	JPY	6,480,304.28	5.46
118,800	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	5,124,270.65	4.32
175,300	NTT DOCOMO INC	JPY	3,981,077.89	3.35
46,900	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	2,239,115.62	1.89
			17,824,768.44	15.02
Velká Británie				
815,694	BT GROUP PLC	GBP	5,164,408.62	4.35
70,550	INMARSAT PLC	GBP	998,297.90	0.84
3,480,621	VODAFONE GROUP PLC	GBP	11,065,964.58	9.33
			17,228,671.10	14.52
Francie				
86,380	BOUYGUES SA	EUR	3,528,870.63	2.97
203,311	ORANGE SA	EUR	3,566,760.50	3.01
			7,095,631.13	5.98
Německo				
295,290	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	5,308,251.43	4.47
			5,308,251.43	4.47
Austrálie				
1,270,542	TELSTRA CORP LTD	AUD	5,209,352.23	4.39
			5,209,352.23	4.39
Belgie				
132,136	PROXIMUS SADP	EUR	4,522,537.43	3.81
			4,522,537.43	3.81
Finsko				
114,287	ELISA OYJ	EUR	4,450,155.53	3.75
			4,450,155.53	3.75
Nový Zéland				
1,374,157	SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	3,482,381.51	2.93
			3,482,381.51	2.93
Bermudy				
1,966,293	SMARTONE TELECOMMUNICATIONS HOLDINGS LTD	HKD	3,270,162.60	2.76
			3,270,162.60	2.76
Kanada				
55,458	BCE INC	CAD	2,537,832.17	2.14
31,387	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	608,836.70	0.51
			3,146,668.87	2.65

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Izrael				
1,317,362	BEZEQ THE ISRAELI TELECOMMUNICATION CORP LTD	ILS	2,969,714.84	2.50
			2,969,714.84	2.50
Norsko				
178,157	TELENOR ASA	NOK	2,884,113.32	2.43
			2,884,113.32	2.43
Singapur				
761,300	M1 LTD/SINGAPORE	SGD	1,469,909.40	1.24
436,800	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	1,239,102.93	1.04
			2,709,012.33	2.28
Španělsko				
149,291	TELEFONICA SA	EUR	1,676,067.12	1.41
			1,676,067.12	1.41
Švédsko				
115,677	TELIASONERA AB	SEK	601,736.72	0.51
			601,736.72	0.51
			116,364,901.08	98.05

Portfolio cenných papírů celkem

116,364,901.08 98.05

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD		
Měnové forwardy						
12,508,790.03	EUR	13,637,179.42	USD	08/04/2016	13,637,179.42	619,005.45
6,642,799.99	EUR	815,978,301.00	JPY	08/04/2016	7,217,734.19	309,683.13
6,158,129.78	EUR	4,804,377.58	GBP	08/04/2016	6,722,688.08	112,968.54
1,178,530.23	EUR	9,957,100.19	HKD	08/04/2016	1,280,532.00	59,420.17
12,887,942.99	CZK	518,270.87	USD	08/04/2016	518,270.87	24,741.43
1,129,117.29	EUR	4,775,797.65	ILS	08/04/2016	1,228,215.11	16,463.50
1,069,939.00	EUR	1,570,055.13	CAD	08/04/2016	1,162,542.20	5,538.58
915,290.32	EUR	1,397,270.21	SGD	08/04/2016	994,508.67	5,508.95
7,863,967.64	SEK	847,558.91	EUR	08/04/2016	960,396.63	4,237.70
199,160.70	EUR	215,748.80	CHF	08/04/2016	216,398.06	1,654.66
290,854.82	ILS	67,488.35	EUR	08/04/2016	75,029.29	452.68
472.87	DKK	63.42	EUR	08/04/2016	70.75	0.06
35,324.73	CZK	1,306.08	EUR	08/04/2016	1,438.96	(0.19)
1,304.93	EUR	35,324.73	CZK	08/04/2016	1,448.84	(1.11)
1,129.34	EUR	8,425.12	DKK	08/04/2016	1,227.08	(1.70)
215,374.12	CHF	197,379.43	EUR	08/04/2016	222,516.91	(15.87)
4,237.60	USD	104,481.24	CZK	08/04/2016	4,237.60	(164.55)
992,673.98	EUR	9,380,337.27	NOK	08/04/2016	1,078,589.89	(2,733.72)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Telecom

(Vyjádřeno v USD)

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
265,462.00 GBP	340,862.49 EUR	08/04/2016	379,769.92	(6,925.81)
44,744,894.00 JPY	355,509.84 EUR	08/04/2016	401,966.44	(7,004.89)
1,123,175.45 EUR	1,855,611.45 NZD	08/04/2016	1,220,829.35	(8,004.97)
1,037,367.62 EUR	9,707,770.20 SEK	08/04/2016	1,127,151.77	(15,387.95)
504,186.28 USD	463,781.62 EUR	08/04/2016	504,186.28	(24,382.54)
1,681,660.83 EUR	2,563,545.63 AUD	08/04/2016	1,827,208.54	(55,071.11)
			40,784,136.85	1,039,980.44
Finanční deriváty celkem				1,039,980.44

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	116,364,901.08	98.05
Finanční deriváty celkem	1,039,980.44	0.88
Hotovost v bance	1,725,565.95	1.45
Ostatní aktiva a pasiva	(450,204.76)	(0.38)
Čistá aktiva celkem	118,680,242.71	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Počet akcií

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	558,812,192.12
	30/09/2015	USD	440,107,019.33
	30/09/2014	USD	192,750,649.21
Čistá hodnota aktiv na akciích**			
	31/03/2016	USD	8,170.03
	30/09/2015	USD	7,873.26
Capitalisation I (USD)	30/09/2014	USD	7,781.64
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	5,772.84
	30/09/2015	EUR	5,590.36
	30/09/2014	EUR	5,542.39
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	1,258.73
	30/09/2015	USD	1,215.85
	30/09/2014	USD	1,207.48
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	1,212.75
	30/09/2015	USD	1,172.84
	30/09/2014	USD	1,167.71
Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	USD	288.65
	30/09/2015	USD	280.53
	30/09/2014	USD	282.12
Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	4,896.32
	30/09/2014	USD	-
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2016	USD	5,017.07
	30/09/2015	USD	4,903.66
	30/09/2014	USD	-
Distribution P (USD)	31/03/2016	USD	3,098.59
	30/09/2015	USD	3,058.47
	30/09/2014	USD	3,108.73
Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	USD	113.18
	30/09/2015	USD	111.72
	30/09/2014	USD	115.71
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	AUD	258.37
	30/09/2015	AUD	254.81
	30/09/2014	AUD	263.50
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2016	USD	248.83
	30/09/2015	USD	246.87
	30/09/2014	USD	258.39
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	AUD	297.48
	30/09/2015	AUD	294.91
	30/09/2014	AUD	-

Capitalisation I (USD)	31/03/2016	22,964	
	30/09/2015	12,362	
	30/09/2014	3,902	
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	10,193	
	30/09/2015	6,326	
	30/09/2014	2,351	
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	96,523	
	30/09/2015	40,173	
	30/09/2014	28,203	
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	48,988	
	30/09/2015	47,053	
	30/09/2014	23,625	
Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	11,652	
	30/09/2015	24,576	
	30/09/2014	9,309	
Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	-	
	30/09/2015	15,154	
	30/09/2014	-	
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2016	1,080	
	30/09/2015	1,080	
	30/09/2014	-	
Distribution P (USD)	31/03/2016	5,972	
	30/09/2015	6,427	
	30/09/2014	4,549	
Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	427,795	
	30/09/2015	391,713	
	30/09/2014	321,881	
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	90,096	
	30/09/2015	63,529	
	30/09/2014	23,443	
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2016	110,833	
	30/09/2015	152,299	
	30/09/2014	96,225	
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	8,927	
	30/09/2015	2,412	
	30/09/2014	-	
Dividendy			
Distribution I (Q) (USD)	11/02/2016	USD	35.70
Distribution I (Q) (USD)	11/11/2015	USD	33.15
Distribution I (Q) (USD)	11/08/2015	USD	32.25
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	65.50

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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 akcií popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	71.95	Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.38
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	39.00	Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.38	Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.38	Distribution X (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.20
Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.20
Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.24
Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.24
Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.24
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.24
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.24
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.24
Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.24
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.30
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.30
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.30
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.33
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.33
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/06/2014	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2014	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2014	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.38				
Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.38				
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.38				
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.38				
Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.38				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/06/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2013	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2013	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2013	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.84	Distribution Y (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.84	Distribution Y (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.84	Distribution Y (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.84	Distribution Y (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.84	Distribution Y (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.84	Distribution Y (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.84	Distribution Y (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.84	Distribution Y (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.84	Distribution Y (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.86	Distribution Y (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.86
				Distribution Y (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.86
				Distribution Y (M) (USD)	02/03/2016	AUD	1.39
				Distribution Y (M) (USD)	02/02/2016	AUD	1.39
				Distribution Y (M) (USD)	05/01/2016	AUD	1.36
				Distribution Y (M) (USD)	02/12/2015	AUD	1.36
				Distribution Y (M) (USD)	03/11/2015	AUD	1.36
				Distribution Y (M) (USD)	02/10/2015	AUD	1.36

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015 AUD	1.36
Poplatek za správu v %*		
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.50%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	0.50%
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	0.95%
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	1.23%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	2.23%
Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	0.13%
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2016	0.50%
Distribution P (USD)	31/03/2016	0.95%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	1.23%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	1.23%
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2016	2.23%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	2.23%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	869.36%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		545,799,303.08
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		545,799,303.08
Finanční deriváty celkem		4,430,441.33
Měnové forwardy		4,206,927.39
Futures		223,513.94
Hotovost v bance		167,837.74
Marginální vklady		1,725,835.86
Ostatní aktiva	4,12	86,068,234.34
Aktiva celkem		638,191,652.35
Běžná pasiva	4,12	(79,379,460.23)
Pasiva celkem		(79,379,460.23)
Čistá aktiva na konci období		558,812,192.12

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					2,100,000	CVS HEALTH CORP 3.875% 20/07/2025	USD	2,266,162.50	0.41
					1,979,000	CVS HEALTH CORP 5.125% 20/07/2045	USD	2,291,923.44	0.41
					2,211,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 3.600% 01/02/2023	USD	1,918,066.82	0.34
					2,545,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.125% 15/12/2045	USD	2,284,300.38	0.41
					1,567,000	ENTERGY LOUISIANA LLC 4.950% 15/01/2045	USD	1,603,529.90	0.29
					5,320,000	EXXON MOBIL CORP 4.114% 01/03/2046	USD	5,640,796.00	1.01
					1,545,000	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC 3.625% 15/10/2020	USD	1,596,796.13	0.29
					1,664,000	FIRST HORIZON NATIONAL CORP 3.500% 15/12/2020	USD	1,662,820.22	0.30
					1,550,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.597% 04/11/2019	USD	1,555,612.55	0.28
					1,541,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.000% 12/06/2017	USD	1,561,344.28	0.28
					3,085,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.200% 15/01/2021	USD	3,153,197.01	0.56
					1,987,000	GENERAL ELECTRIC CO FRN PERP	USD	2,046,610.00	0.37
					3,807,000	GENERAL MOTORS CO 6.750% 01/04/2046	USD	4,327,675.78	0.77
					3,652,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.250% 01/03/2026	USD	3,819,721.75	0.68
					1,511,000	GILEAD SCIENCES INC 2.550% 01/09/2020	USD	1,556,050.47	0.28
					4,115,000	GILEAD SCIENCES INC 4.750% 01/03/2046	USD	4,504,246.08	0.81
					935,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE FRN PERP	USD	913,962.50	0.16
					1,537,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE FRN PERP	USD	1,486,893.80	0.27
					2,338,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.750% 25/02/2026	USD	2,397,792.01	0.43
					2,895,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 4.750% 21/10/2045	USD	3,025,909.01	0.54
					2,130,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.150% 22/05/2045	USD	2,163,830.79	0.39
					1,953,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.750% 01/10/2037	USD	2,332,733.51	0.42
					1,727,000	HCP INC 4.000% 01/06/2025	USD	1,659,633.18	0.30
					626,000	HCP INC 4.250% 15/11/2023	USD	628,458.93	0.11
					1,839,000	HESS CORP 5.600% 15/02/2041	USD	1,633,541.40	0.29
					3,440,000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 3.600% 15/10/2020	USD	3,577,053.04	0.64
					2,720,000	HIGHWOODS REALTY LP 3.200% 15/06/2021	USD	2,712,462.88	0.49
					2,619,000	HOLLYFRONTIER CORP 5.875% 01/04/2026	USD	2,607,238.07	0.47
					843,000	HUNTINGTON NATIONAL BANK/THE 2.200% 06/11/2018	USD	844,379.15	0.15
					4,149,000	INTEL CORP 4.900% 29/07/2045	USD	4,653,389.78	0.83
					3,592,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.450% 19/02/2026	USD	3,770,497.26	0.67
					3,064,000	JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO 4.300% 15/01/2026	USD	3,193,291.61	0.57
					3,284,000	JIM SMUCKER CO/THE 4.375% 15/03/2045	USD	3,438,712.52	0.62
					9,441,000	JOHNSON & JOHNSON 3.550% 01/03/2036	USD	9,816,742.36	1.75
					1,363,000	JPMORGAN CHASE & CO FRN PERP	USD	1,395,371.25	0.25
					3,207,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.900% 15/07/2025	USD	3,399,881.81	0.61
					1,561,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.125% 15/12/2026	USD	1,620,394.49	0.29
					2,870,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.250% 01/10/2027	USD	2,985,173.10	0.53
					6,143,000	KELLOGG CO 3.250% 01/04/2026	USD	6,293,804.51	1.13
					687,000	KILROY REALTY LP 4.800% 15/07/2018	USD	723,099.10	0.13
					1,831,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 4.300% 01/05/2024	USD	1,740,074.37	0.31
					2,708,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.550% 01/06/2045	USD	2,406,675.42	0.43
					2,796,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.000% 15/07/2035	USD	3,083,627.32	0.55
					2,660,000	KROGER CO/THE 2.600% 01/02/2021	USD	2,738,831.76	0.49
					986,000	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS 2.625% 01/02/2020	USD	990,142.19	0.18
					2,437,000	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS 3.600% 01/02/2025	USD	2,467,028.71	0.44
					990,000	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS 4.700% 01/02/2045	USD	970,116.84	0.17
					1,560,000	MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS LP 5.000% 01/03/2026	USD	1,687,030.80	0.30
					2,127,000	MARATHON PETROLEUM CORP 3.625% 15/09/2024	USD	1,944,977.72	0.35
					5,281,000	MCDONALD'S CORP 4.700% 09/12/2035 EMTN	USD	5,674,973.16	1.02
					4,106,000	MEDTRONIC INC 4.625% 15/03/2045	USD	4,595,509.11	0.82
					3,591,000	MICROSOFT CORP 3.125% 03/11/2025	USD	3,770,891.15	0.67
					2,307,000	MORGAN STANLEY FRN PERP	USD	2,274,125.25	0.41
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Spojené státy americké									
2,651,000	ABBVIE INC 2.500% 14/05/2020	USD	2,698,908.87	0.48					
2,477,000	ABBVIE INC 3.600% 14/05/2025	USD	2,600,149.01	0.47					
372,000	AEP TEXAS CENTRAL CO 3.850% 01/10/2025	USD	390,210.89	0.07					
2,793,000	AIR LEASE CORP 2.125% 15/01/2018	USD	2,765,070.00	0.49					
4,014,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.300% 01/03/2021	USD	4,103,861.42	0.73					
2,230,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.875% 15/01/2035	USD	1,991,996.56	0.36					
2,261,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.700% 10/07/2035	USD	2,246,767.01	0.40					
4,342,000	ANADARKO PETROLEUM CORP 5.550% 15/03/2026	USD	4,380,226.97	0.78					
4,890,000	ANALOG DEVICES INC 3.900% 15/12/2025	USD	5,281,493.40	0.95					
3,789,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 3.650% 01/02/2026	USD	3,984,561.66	0.71					
5,400,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.900% 01/02/2046	USD	6,034,834.80	1.08					
489,000	APACHE CORP 3.625% 01/02/2021	USD	487,198.52	0.09					
1,615,000	APPALACHIAN POWER CO 4.400% 15/05/2044	USD	1,618,494.86	0.29					
3,526,000	APPLE INC 3.200% 13/05/2025	USD	3,694,059.74	0.66					
3,592,000	APPLE INC 3.250% 23/02/2026	USD	3,750,285.07	0.67					
1,709,000	APPLIED MATERIALS INC 2.625% 01/10/2020	USD	1,765,637.97	0.32					
1,693,000	APPLIED MATERIALS INC 5.100% 01/10/2035	USD	1,841,528.58	0.33					
2,656,000	AT&T INC 4.125% 17/02/2026	USD	2,804,924.58	0.50					
2,436,000	AT&T INC 4.750% 15/05/2046	USD	2,376,213.25	0.43					
2,480,000	AT&T INC 4.800% 15/06/2044	USD	2,414,327.12	0.43					
725,000	AT&T INC 5.350% 01/09/2040	USD	762,312.13	0.14					
2,426,000	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC 3.375% 15/09/2025	USD	2,593,580.80	0.46					
986,000	BANK OF AMERICA CORP FRN PERP	USD	1,017,749.20	0.18					
1,564,000	BANK OF AMERICA CORP FRN PERP	USD	1,540,540.00	0.28					
4,010,000	BANK OF AMERICA CORP FRN PERP	USD	4,130,300.00	0.74					
4,046,000	BANK OF AMERICA CORP 3.875% 01/08/2025 EMTN	USD	4,193,444.33	0.75					
2,117,000	BANK OF AMERICA CORP 4.000% 22/01/2025 EMTN	USD	2,120,211.49	0.38					
1,756,000	BANK OF AMERICA CORP 4.250% 22/10/2026 EMTN	USD	1,782,178.45	0.32					
4,185,000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 2.500% 15/04/2021 EMTN	USD	4,267,645.38	0.76					
5,323,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.125% 15/03/2026	USD	5,457,916.76	0.98					
1,174,000	BIOGEN INC 2.900% 15/09/2020	USD	1,208,220.93	0.22					
4,453,000	BIOGEN INC 4.050% 15/09/2025	USD	4,758,836.49	0.85					
4,975,000	BLACK HILLS CORP 2.500% 11/01/2019	USD	5,022,018.73	0.90					
2,524,000	CBS CORP 4.000% 15/01/2026	USD	2,636,320.52	0.47					
3,219,000	CCO SAFARI II LLC 3.579% 23/07/2020	USD	3,289,293.30	0.59					
2,866,000	CCO SAFARI II LLC 6.484% 23/10/2045	USD	3,189,072.72	0.57					
6,280,000	CHEVRON CORP 3.326% 17/11/2025	USD	6,464,562.92	1.15					
3,948,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 3.350% 03/05/2026	USD	4,121,688.31	0.74					
3,381,000	CISCO SYSTEMS INC 3.500% 15/06/2025	USD	3,667,813.61	0.66					
1,046,000	CITIGROUP INC FRN PERP	USD	1,004,665.22	0.18					
3,656,000	CITIGROUP INC FRN PERP	USD	3,665,030.32	0.66					
2,793,000	CITIGROUP INC 2.650% 26/10/2020	USD	2,819,340.78	0.50					
876,000	CMS ENERGY CORP 4.700% 31/03/2043	USD	907,782.16	0.16					
1,394,000	COLUMBIA PIPELINE GROUP INC 5.800% 01/06/2045	USD	1,411,935.20	0.25					
3,147,000	COMCAST CORP 3.150% 01/03/2026	USD	3,276,530.52	0.59					
2,667,000	COMCAST CORP 3.375% 15/08/2025	USD	2,836,877.23	0.51					
1,747,000	CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 3.700% 15/06/2021	USD	1,735,069.74	0.31					
2,323,000	CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 5.000% 01/07/2025	USD	2,342,629.35	0.42					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
2,703,000	MORGAN STANLEY 3.875% 27/01/2026	USD	2,819,793.93	0.50					
2,658,000	MORGAN STANLEY 3.950% 23/04/2027	USD	2,660,809.51	0.48					
1,861,000	MORGAN STANLEY 4.350% 08/09/2026	USD	1,915,119.74	0.34					
3,976,000	MPLX LP 4.000% 15/02/2025	USD	3,428,103.22	0.61					
1,127,000	MPLX LP 4.875% 01/06/2025	USD	1,027,633.54	0.18					
5,553,000	NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE FINANCE CORP 3.250% 01/11/2025 EMTN	USD	5,819,921.60	1.04					
1,961,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 1.550% 02/11/2018	USD	1,965,451.47	0.35					
2,923,000	NEWELL RUBBERMAID INC 3.900% 01/11/2025	USD	2,903,407.13	0.52					
3,820,000	NEWELL RUBBERMAID INC 5.375% 01/04/2036	USD	4,085,490.00	0.73					
4,965,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 3.625% 15/06/2023	USD	5,105,678.31	0.91					
2,599,000	NIKE INC 3.875% 01/11/2045	USD	2,719,902.88	0.49					
4,008,000	NOVARTIS CAPITAL CORP 3.000% 20/11/2025	USD	4,181,482.27	0.75					
4,030,000	OMNICOM GROUP INC 3.600% 15/04/2026	USD	4,128,154.68	0.74					
3,104,000	ORACLE CORP 3.900% 15/05/2035	USD	3,096,863.90	0.55					
2,862,000	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.500% 15/06/2025	USD	3,026,089.91	0.54					
4,784,000	PEPSICO INC 2.850% 24/02/2026	USD	4,908,302.67	0.88					
3,917,000	PHILLIPS 66 PARTNERS LP 3.605% 15/02/2025	USD	3,559,397.49	0.64					
2,833,000	POTOMAC ELECTRIC POWER CO 4.150% 15/03/2043	USD	2,963,748.62	0.53					
834,000	PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.750% 15/03/2024	USD	898,825.99	0.16					
4,432,000	REYNOLDS AMERICAN INC 4.450% 12/06/2025	USD	4,876,272.54	0.87					
2,387,000	ROPER TECHNOLOGIES INC 3.000% 15/12/2020	USD	2,438,859.96	0.44					
1,716,000	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST 3.250% 01/05/2019	USD	1,710,611.76	0.31					
2,545,000	SOUTHWEST AIRLINES CO 2.650% 05/11/2020	USD	2,594,915.09	0.46					
3,117,000	ST JUDE MEDICAL INC 3.875% 15/09/2025	USD	3,246,938.38	0.58					
3,681,000	STRYKER CORP 3.500% 15/03/2026	USD	3,814,749.14	0.68					
837,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 3.450% 15/01/2023	USD	747,336.38	0.13					
645,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 4.250% 01/04/2024	USD	592,085.49	0.11					
4,300,000	SUNTRUST BANKS INC 2.900% 03/03/2021	USD	4,362,810.10	0.78					
1,424,000	SYNCHRONY FINANCIAL 3.000% 15/08/2019	USD	1,446,576.10	0.26					
5,760,000	SYSCO CORP 3.300% 15/07/2026	USD	5,827,507.20	1.04					
1,694,000	TIME WARNER CABLE INC 5.000% 01/02/2020	USD	1,838,784.49	0.33					
1,738,000	TIME WARNER INC 3.600% 15/07/2025	USD	1,783,966.62	0.32					
3,725,000	TIME WARNER INC 3.875% 15/01/2026	USD	3,906,429.85	0.70					
1,861,000	TIME WARNER INC 4.900% 15/06/2042	USD	1,896,161.73	0.34					
16,145,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 15/02/2026	USD	15,910,397.01	2.84					
19,043,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.000% 15/11/2045	USD	20,558,251.51	3.67					
3,079,000	US BANCORP 2.350% 29/01/2021 EMTN	USD	3,125,976.30	0.56					
1,712,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.000% 01/11/2021	USD	1,778,805.66	0.32					
3,761,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.500% 01/11/2024	USD	3,946,078.81	0.71					
777,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.522% 15/09/2048	USD	778,321.68	0.14					
672,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.862% 21/08/2046	USD	708,638.11	0.13					
554,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.012% 21/08/2054	USD	555,788.87	0.10					
3,837,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.150% 15/09/2023	USD	4,428,715.28	0.79					
1,116,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.550% 15/09/2043	USD	1,470,025.33	0.26					
3,119,000	VISA INC 3.150% 14/12/2025	USD	3,255,846.13	0.58					
4,500,000	VISA INC 4.300% 14/12/2045	USD	4,923,036.00	0.88					
1,684,000	WELLS FARGO & CO 4.100% 03/06/2026 EMTN	USD	1,767,438.83	0.32					
2,821,000	WELLS FARGO & CO 4.300% 22/07/2027	USD	2,993,205.12	0.54					
3,139,000	WILLIAMS PARTNERS LP 3.600% 15/03/2022	USD	2,584,705.96	0.46					
3,351,000	21ST CENTURY FOX AMERICA INC 3.700% 15/10/2025	USD	3,508,718.17	0.63					
			457,453,550.50	81.85					
						Velká Británie			
2,415,000	BARCLAYS PLC 3.250% 12/01/2021 04/08/2025	USD	2,404,651.73	0.43					
3,103,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.315% 13/02/2020	USD	3,128,559.41	0.56					
4,439,000	LLOYDS BANK PLC 2.050% 22/01/2019	USD	4,439,914.43	0.80					
2,069,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC FRN PERP	USD	1,924,170.00	0.34					
1,105,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 2.875% 16/10/2020	USD	1,099,392.13	0.20					
			12,996,687.70	2.33					
						Nizozemsko			
3,015,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% 04/08/2025	USD	3,104,240.99	0.56					
2,611,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA/NY 2.500% 19/01/2021	USD	2,635,423.29	0.47					
2,116,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.625% 10/11/2018	USD	2,122,398.78	0.38					
4,140,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.250% 11/05/2025	USD	4,179,065.04	0.74					
			12,041,128.10	2.15					
						Francie			
1,936,000	BNP PARIBAS SA FRN PERP	USD	1,873,080.00	0.34					
4,000,000	BNP PARIBAS SA FRN PERP	USD	4,022,000.00	0.72					
2,912,000	BNP PARIBAS SA 4.375% 28/09/2025	USD	2,909,251.07	0.52					
2,496,000	BPCE SA 2.650% 03/02/2021	USD	2,519,387.52	0.45					
			11,323,718.59	2.03					
						Irsko			
1,785,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO 2.342% 15/11/2020	USD	1,828,625.40	0.33					
2,996,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO 4.418% 15/11/2035	USD	3,254,833.43	0.58					
4,266,000	PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 3.500% 15/03/2021	USD	4,371,532.31	0.78					
			9,454,991.14	1.69					
						Itálie			
1,187,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN PERP	USD	1,090,556.25	0.20					
1,905,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.017% 26/06/2024	USD	1,783,923.92	0.32					
3,088,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.710% 15/01/2026	USD	2,996,900.91	0.53					
			5,871,381.08	1.05					
						Švédsko			
5,630,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.450% 30/03/2021	USD	5,681,886.08	1.02					
			5,681,886.08	1.02					
						Lucembursko			
2,335,000	ACTAVIS FUNDING SCS 3.000% 12/03/2020	USD	2,400,865.68	0.43					
2,827,000	ACTAVIS FUNDING SCS 4.750% 15/03/2045	USD	2,973,170.04	0.53					
			5,374,035.72	0.96					
						Jersey			
2,247,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 2.950% 24/09/2020	USD	2,254,444.31	0.40					
2,661,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 4.125% 15/04/2026	USD	2,659,278.33	0.48					
			4,913,722.64	0.88					
						Guernsey			
3,913,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 4.875% 15/05/2045	USD	3,727,860.32	0.67					
			3,727,860.32	0.67					
						Japonsko			
2,137,000	MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING CORP 2.650% 19/10/2020	USD	2,172,967.85	0.39					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Credit

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
1,132,000	MIZUHO BANK LTD 2.150% 20/10/2018	USD	1,132,693.92	0.20
			3,305,661.77	0.59
Norsko				
3,213,000	STATOIL ASA 2.450% 17/01/2023	USD	3,114,916.75	0.56
			3,114,916.75	0.56
Kajmanské ostrovy				
2,651,000	XLIT LTD 4.450% 31/03/2025	USD	2,625,030.80	0.47
			2,625,030.80	0.47
Austrálie				
1,747,000	BHP BILLITON FINANCE USA LTD 19/10/2075 FRN	USD	1,762,286.25	0.32
			1,762,286.25	0.32
Španělsko				
1,316,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.192% 27/04/2018	USD	1,350,137.04	0.24
			1,350,137.04	0.24
			540,996,994.48	96.81

Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Spojené státy americké

4,798,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.250% 31/03/2021	USD	4,802,308.60	0.86
			4,802,308.60	0.86
			4,802,308.60	0.86

Portfolio cenných papírů celkem 545,799,303.08 97.67

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splátnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
-----------	----------	---------------------	------------------	---

Měnové forwardy

60,454,701.42	EUR	65,981,241.81	USD	08/04/2016	65,981,241.81	2,918,579.62
26,487,793.12	AUD	18,955,753.20	USD	08/04/2016	18,955,753.20	1,416,275.43
493,989.61	USD	658,742.30	AUD	08/04/2016	493,989.61	(12,655.73)
2,767,245.38	USD	2,529,204.28	EUR	08/04/2016	2,767,245.38	(115,271.93)
					88,198,230.00	4,206,927.39

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

Úrokové futures

(172)	US LONG BOND(CBT) 21/06/2016	USD	28,283,250.00	(60,818.99)
(95)	US ULTRA BOND CBT 21/06/2016	USD	16,390,468.75	101,375.00

Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
(930)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2016	USD	121,263,281.25	225,512.74
510	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2016	USD	111,562,500.00	28,108.79
472	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2016	USD	57,189,437.74	(70,663.60)
			334,688,937.74	223,513.94

Finanční deriváty celkem 4,430,441.33

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Portfolio cenných papírů celkem	545,799,303.08	97.67
Finanční deriváty celkem	4,430,441.33	0.79
Hotovost v bance	167,837.74	0.03
Ostatní aktiva a pasiva	8,414,609.97	1.51
Čistá aktiva celkem	558,812,192.12	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	306,510,666.78	Počet akcií			
	30/09/2015	USD	311,616,244.07				
	30/09/2014	USD	423,765,413.72				
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation I (USD)	31/03/2016	577,662	
					30/09/2015	516,760	
					30/09/2014	40,135	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	9,105.58	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	233	
	30/09/2015	EUR	8,690.83		30/09/2015	233	
	30/09/2014	EUR	7,914.21		30/09/2014	47,674	
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	113.22	Capitalisation P (USD)	31/03/2016	578,482	
	30/09/2015	USD	105.86		30/09/2015	597,415	
	30/09/2014	USD	109.09		30/09/2014	1,145,174	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	404.34	Capitalisation S (USD)	31/03/2016	-	
	30/09/2015	EUR	387.68		30/09/2015	-	
	30/09/2014	EUR	356.47		30/09/2014	115,208	
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	101.77	Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	62,193	
	30/09/2015	USD	95.58		30/09/2015	65,811	
	30/09/2014	USD	99.45		30/09/2014	92,167	
Capitalisation S (USD)	31/03/2016	USD	-	Capitalisation X (USD)	31/03/2016	34,066	
	30/09/2015	USD	-		30/09/2015	35,723	
	30/09/2014	USD	109.49		30/09/2014	33,782	
Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	EUR	223.66	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	6,946	
	30/09/2015	EUR	214.35		30/09/2015	7,427	
	30/09/2014	EUR	196.81		30/09/2014	7,482	
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	94.17	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	-	
	30/09/2015	USD	88.67		30/09/2015	-	
	30/09/2014	USD	92.72		30/09/2014	-	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	CZK	13,518.41	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	11,726	
	30/09/2015	CZK	12,797.96		30/09/2015	15,861	
	30/09/2014	CZK	13,460.18		30/09/2014	25,197	
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	-	Distribution P (USD)	31/03/2016	26,672	
	30/09/2015	EUR	-		30/09/2015	26,331	
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	43,269	
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	EUR	6,808.03	Dividendy			
	30/09/2015	EUR	6,478.51				
	30/09/2014	EUR	5,864.28				
Distribution P (USD)	31/03/2016	USD	84.30	Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	0.15
	30/09/2015	USD	79.31	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	0.20
	30/09/2014	USD	82.72	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	0.20
Počet akcií				Poplatek za správu v %*			
	31/03/2016		6,351		Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.69%
	30/09/2015		6,196		Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.69%
	30/09/2014		5,052	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.64%	

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

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

Transakční náklady 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) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Capitalisation P (USD)	31/03/2016	1.64%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	1.51%
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	2.14%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2016	2.14%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2016	0.09%
Distribution P (USD)	31/03/2016	1.63%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	96.58%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		301,362,440.96
Akcie		301,362,440.96
Finanční deriváty celkem		225,728.78
Měnové forwardy		174,335.03
Futures		51,393.75
Hotovost v bance		5,110,422.84
Marginální vklady		255,911.31
Ostatní aktiva	4,12	2,127,474.06
Aktiva celkem		309,081,977.95
Běžná pasiva	4,12	(2,571,311.17)
Pasiva celkem		(2,571,311.17)
Čistá aktiva na konci období		306,510,666.78

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu									
Akcie									
Spojené státy americké									
53,661	ABBVIE INC	USD	3,065,116.32	1.00	16,724	GAMESTOP CORP	USD	530,652.52	0.17
24,686	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	835,374.24	0.27	53,932	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	USD	1,667,577.44	0.54
2,275	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	USD	369,460.00	0.12	140,493	GENERAL ELECTRIC CO	USD	4,466,272.47	1.46
8,117	ALPHABET INC - CLASS A	USD	6,192,459.30	2.02	16,896	GENERAL MILLS INC	USD	1,070,361.60	0.35
4,938	ALPHABET INC - CLASS C	USD	3,678,563.10	1.20	48,897	GILEAD SCIENCES INC	USD	4,491,678.42	1.47
31,824	ALTRIA GROUP INC	USD	1,994,091.84	0.65	55,644	HALLIBURTON CO	USD	1,987,603.68	0.65
10,382	AMAZON.COM INC	USD	6,163,170.48	2.01	56,262	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	2,592,552.96	0.85
19,392	AMC NETWORKS INC	USD	1,259,316.48	0.41	29,448	HASBRO INC	USD	2,358,784.80	0.77
44,502	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	2,954,932.80	0.96	39,704	HOME DEPOT INC/THE	USD	5,297,704.72	1.73
28,582	AMERICAN EXPRESS CO	USD	1,754,934.80	0.57	26,934	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	449,797.80	0.15
19,916	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	1,872,303.16	0.61	51,532	INTEL CORP	USD	1,667,060.20	0.54
7,901	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	683,831.55	0.22	4,406	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	667,288.70	0.22
26,886	AMGEN INC	USD	4,031,017.98	1.32	28,713	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	1,178,381.52	0.38
8,996	ANTHEM INC	USD	1,250,354.04	0.41	1,230	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	739,291.50	0.24
118,092	APPLE INC	USD	12,870,847.08	4.19	2,849	JM SMUCKER CO/THE	USD	369,914.16	0.12
8,004	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	290,625.24	0.09	35,842	JOHNSON & JOHNSON	USD	3,878,104.40	1.27
158,261	AT&T INC	USD	6,199,083.37	2.02	103,453	JPMORGAN CHASE & CO	USD	6,126,486.66	2.00
86,794	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,173,454.88	0.38	208,134	KEYCORP	USD	2,297,799.36	0.75
22,222	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	3,152,857.36	1.03	4,077	LAM RESEARCH CORP	USD	336,760.20	0.11
2,824	BIOGEN INC	USD	735,143.68	0.24	50,838	LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	1,701,039.48	0.55
3,400	BOEING CO/THE	USD	431,596.00	0.14	8,707	LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC	USD	509,968.99	0.17
25,829	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1,649,956.52	0.54	12,679	LOWE'S COS INC	USD	960,434.25	0.31
30,293	CARDINAL HEALTH INC	USD	2,482,511.35	0.81	27,201	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	2,327,861.58	0.76
40,083	CHEVRON CORP	USD	3,823,918.20	1.25	59,074	MASCO CORP	USD	1,857,877.30	0.61
19,368	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	1,785,342.24	0.58	8,105	MASTERCARD INC	USD	765,922.50	0.25
171,300	CISCO SYSTEMS INC	USD	4,876,911.00	1.59	34,478	MCDONALD'S CORP	USD	4,333,195.04	1.41
89,200	CITIGROUP INC	USD	3,724,100.00	1.21	93,263	MERCK & CO INC	USD	4,934,545.33	1.61
42,097	COACH INC	USD	1,687,668.73	0.55	12,058	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	686,823.68	0.22
35,892	COCA-COLA CO/THE	USD	1,665,029.88	0.54	52,941	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	2,551,756.20	0.83
48,225	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	2,446,936.50	0.80	177,990	MICROSOFT CORP	USD	9,830,387.70	3.20
79,317	COMCAST CORP	USD	4,844,682.36	1.58	108,347	NAVIENT CORP	USD	1,296,913.59	0.42
4,178	CONSTELLATION BRANDS INC	USD	631,254.02	0.21	63,466	NETAPP INC	USD	1,731,987.14	0.57
31,907	CROWN HOLDINGS INC	USD	1,582,268.13	0.52	52,133	NIKE INC	USD	3,204,615.51	1.05
21,044	CSRA INC	USD	566,083.60	0.18	7,774	NORDSTROM INC	USD	444,750.54	0.15
14,784	CUMMINS INC	USD	1,625,352.96	0.53	12,943	NUCOR CORP	USD	612,203.90	0.20
41,823	CVS HEALTH CORP	USD	4,338,299.79	1.42	20,970	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1,434,977.10	0.47
34,476	DANAHER CORP	USD	3,270,393.36	1.07	7,621	OMNICOM GROUP INC	USD	634,295.83	0.21
54,790	DELTA AIR LINES INC	USD	2,667,177.20	0.87	17,045	ORACLE CORP	USD	697,310.95	0.23
40,326	DEVON ENERGY CORP	USD	1,106,545.44	0.36	48,797	PEPSICO INC	USD	5,000,716.56	1.63
56,034	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	2,853,251.28	0.93	131,979	PFIZER INC	USD	3,911,857.56	1.28
22,649	DISH NETWORK CORP	USD	1,047,742.74	0.34	31,280	PG&E CORP	USD	1,868,041.60	0.61
54,213	DOW CHEMICAL CO/THE	USD	2,757,273.18	0.90	10,686	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	1,048,403.46	0.34
27,270	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	2,438,483.40	0.80	16,966	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	1,273,637.62	0.42
28,078	DTE ENERGY CO	USD	2,545,551.48	0.83	36,221	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2,981,350.51	0.97
16,485	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	1,190,711.55	0.39	57,881	PROLOGIS INC	USD	2,557,182.58	0.83
28,243	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	2,491,315.03	0.81	6,796	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	320,363.44	0.10
9,632	ELECTRONIC ARTS INC	USD	636,771.52	0.21	61,606	QUANTA SERVICES INC	USD	1,389,831.36	0.45
64,582	EXELON CORP	USD	2,315,910.52	0.76	24,133	RED HAT INC	USD	1,798,149.83	0.59
32,202	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	2,211,955.38	0.72	9,134	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	425,461.72	0.14
53,362	EXXON MOBIL CORP	USD	4,460,529.58	1.46	13,233	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	2,418,595.41	0.79
48,389	FACEBOOK INC	USD	5,521,184.90	1.80	47,581	SCHLUMBERGER LTD	USD	3,509,098.75	1.14
8,768	FIRSTENERGY CORP	USD	315,384.96	0.10	15,464	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	3,211,718.16	1.05
25,805	FLUOR CORP	USD	1,385,728.50	0.45	9,623	SNAP-ON INC	USD	1,510,714.77	0.49
17,259	F5 NETWORKS INC	USD	1,826,865.15	0.60	34,753	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	1,556,934.40	0.51
					4,704	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	494,907.84	0.16
					10,020	STARBUCKS CORP	USD	598,194.00	0.20
					38,962	SYSCO CORP	USD	1,820,694.26	0.59
					29,344	TARGET CORP	USD	2,414,424.32	0.79
					4,395	TESORO CORP	USD	378,013.95	0.12
					27,740	TYSON FOODS INC	USD	1,849,148.40	0.60
					7,566	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	452,900.76	0.15

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
36,279	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	4,676,363.10	1.53
61,519	UNUM GROUP	USD	1,902,167.48	0.62
28,614	VALERO ENERGY CORP	USD	1,835,301.96	0.60
62,716	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3,391,681.28	1.11
20,814	VISA INC	USD	1,591,854.72	0.52
48,922	WAL-MART STORES INC	USD	3,350,667.78	1.09
14,977	WALT DISNEY CO/THE	USD	1,487,365.87	0.49
95,642	WELLS FARGO & CO	USD	4,625,247.12	1.51
22,568	WESTERN DIGITAL CORP	USD	1,066,112.32	0.35
91,758	XEROX CORP	USD	1,024,019.28	0.33
2,168	3M CO	USD	361,253.84	0.12
			290,524,939.88	94.78
Irsko				
1,227	ALLERGAN PLC	USD	328,872.81	0.11
53,586	MEDTRONIC PLC	USD	4,018,950.00	1.31
			4,347,822.81	1.42
Nizozemsko				
32,212	ROYAL DUTCH SHELL PLC	USD	1,560,671.40	0.51
			1,560,671.40	0.51
Panama				
21,565	CARNIVAL CORP	USD	1,137,985.05	0.37
			1,137,985.05	0.37
Velká Británie				
14,336	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	1,075,486.72	0.35
			1,075,486.72	0.35
Singapur				
5,311	BROADCOM LTD	USD	820,549.50	0.27
			820,549.50	0.27
Jersey				
3,480	SHIRE PLC	USD	598,212.00	0.20
			598,212.00	0.20
			300,065,667.36	97.90
Subjekty kolektivního investování				
Akcie				
Bermudy				
33,422	LAZARD LTD	USD	1,296,773.60	0.42
			1,296,773.60	0.42
			1,296,773.60	0.42
Portfolio cenných papírů celkem			301,362,440.96	98.32

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Měnové forwardy				
93,672,464.00	CZK	3,770,581.56 USD 08/04/2016	3,770,581.56	176,153.79
61,958.42	USD	1,513,698.06 CZK 08/04/2016	61,958.42	(1,818.76)
			3,832,539.98	174,335.03
Počet	Název	Měna	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
Kontrakt future na akciový index				
37	S&P500 EMINI FUTURE 17/06/2016	USD	3,795,275.00	51,393.75
			3,795,275.00	51,393.75
Finanční deriváty celkem			225,728.78	225,728.78
Přehled čistých aktiv k 31/03/2016				
				% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem			301,362,440.96	98.32
Finanční deriváty celkem			225,728.78	0.07
Hotovost v bance			5,110,422.84	1.67
Ostatní aktiva a pasiva			(187,925.80)	(0.06)
Čistá aktiva celkem			306,510,666.78	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	182,592,220.13
	30/09/2015	USD	191,567,440.33
	30/09/2014	USD	203,727,518.93
Čistá hodnota aktiv na akcii**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	9,003.52
	30/09/2015	USD	8,417.09
	30/09/2014	USD	8,672.62
Capitalisation V (EUR)	31/03/2016	EUR	246.83
	30/09/2015	EUR	236.54
	30/09/2014	EUR	217.13
Počet akcií			
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		16,504
	30/09/2015		18,658
	30/09/2014		18,401
Capitalisation V (EUR)	31/03/2016		120,877
	30/09/2015		130,754
	30/09/2014		160,923
Poplatek za správu v %*			
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		0.69%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2016		1.51%
Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016		149.53%

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) US Enhanced Core Large Cap Equity

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		181,209,390.58
Akcie		181,209,390.58
Finanční deriváty celkem		7,900.00
Futures		7,900.00
Hotovost v bance		1,515,436.88
Marginální vklady		22,900.00
Ostatní aktiva	4,12	996,334.57
Aktiva celkem		183,751,962.03
Běžná pasiva	4,12	(1,159,741.90)
Pasiva celkem		(1,159,741.90)
Čistá aktiva na konci období		182,592,220.13

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu					10,007	GAMESTOP CORP	USD	317,522.11	0.17
			32,446	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	USD	1,003,230.32	0.55		
			84,369	GENERAL ELECTRIC CO	USD	2,682,090.51	1.47		
			10,195	GENERAL MILLS INC	USD	645,853.25	0.35		
			29,360	GILEAD SCIENCES INC	USD	2,697,009.60	1.48		
			33,351	HALLIBURTON CO	USD	1,191,297.72	0.65		
			33,618	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	1,549,117.44	0.85		
			17,010	HASBRO INC	USD	1,362,501.00	0.75		
			23,867	HOME DEPOT INC/THE	USD	3,184,573.81	1.74		
			16,038	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	267,834.60	0.15		
			33,231	INTEL CORP	USD	1,075,022.85	0.59		
			2,646	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	400,736.70	0.22		
			17,276	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	709,007.04	0.39		
			733	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	440,569.65	0.24		
			1,713	JM SMUCKER CO/THE	USD	222,415.92	0.12		
			21,607	JOHNSON & JOHNSON	USD	2,337,877.40	1.28		
			62,176	JPMORGAN CHASE & CO	USD	3,682,062.72	2.02		
			125,843	KEYCORP	USD	1,389,306.72	0.76		
			2,452	LAM RESEARCH CORP	USD	202,535.20	0.11		
			30,562	LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	1,022,604.52	0.56		
			5,236	LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC	USD	306,672.52	0.17		
			7,857	LOWE'S COS INC	USD	595,167.75	0.33		
			16,343	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	1,398,633.94	0.77		
			35,575	MASCO CORP	USD	1,118,833.75	0.61		
			4,915	MASTERCARD INC	USD	464,467.50	0.25		
			20,717	MCDONALD'S CORP	USD	2,603,712.56	1.43		
			56,212	MERCK & CO INC	USD	2,974,176.92	1.63		
			7,255	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	413,244.80	0.23		
			31,778	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	1,531,699.60	0.84		
			106,803	MICROSOFT CORP	USD	5,898,729.69	3.22		
			65,516	NAVIENT CORP	USD	784,226.52	0.43		
			38,148	NETAPP INC	USD	1,041,058.92	0.57		
			31,807	NIKE INC	USD	1,955,176.29	1.07		
			4,673	NORDSTROM INC	USD	267,342.33	0.15		
			7,707	NUCOR CORP	USD	364,541.10	0.20		
			12,615	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	863,244.45	0.47		
			4,582	OMNICO GROUP INC	USD	381,359.86	0.21		
			10,219	ORACLE CORP	USD	418,059.29	0.23		
			29,248	PEPSICO INC	USD	2,997,335.04	1.64		
			79,257	PFIZER INC	USD	2,349,177.48	1.29		
			19,015	PG&E CORP	USD	1,135,575.80	0.62		
			6,414	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	629,277.54	0.34		
			10,128	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	760,308.96	0.42		
			21,765	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1,791,477.15	0.98		
			35,438	PROLOGIS INC	USD	1,565,650.84	0.86		
			4,080	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	192,331.20	0.11		
			37,172	QUANTA SERVICES INC	USD	838,600.32	0.46		
			14,509	RED HAT INC	USD	1,081,065.59	0.59		
			5,546	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	258,332.68	0.14		
			7,958	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	1,454,483.66	0.80		
			28,660	SCHLUMBERGER LTD	USD	2,113,675.00	1.16		
			9,253	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	1,921,755.57	1.05		
			5,784	SNAP-ON INC	USD	908,030.16	0.50		
			20,999	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	940,755.20	0.52		
			2,827	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	297,428.67	0.16		
			6,020	STARBUCKS CORP	USD	359,394.00	0.20		
			23,485	SYSCO CORP	USD	1,097,454.05	0.60		
			17,633	TARGET CORP	USD	1,450,843.24	0.79		
			2,641	TESORO CORP	USD	227,152.41	0.12		
			16,547	TYSON FOODS INC	USD	1,103,023.02	0.60		
			4,505	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	269,669.30	0.15		
Akcie									
Spojené státy americké									
32,315	ABBVIE INC	USD	1,845,832.80	1.01					
14,842	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	502,253.28	0.28					
1,414	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	USD	229,633.60	0.13					
4,880	ALPHABET INC - CLASS A	USD	3,722,952.00	2.04					
2,964	ALPHABET INC - CLASS C	USD	2,208,031.80	1.21					
19,247	ALTRIA GROUP INC	USD	1,206,017.02	0.66					
6,248	AMAZON.COM INC	USD	3,709,062.72	2.03					
11,682	AMC NETWORKS INC	USD	758,629.08	0.42					
26,755	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	1,776,532.00	0.97					
17,168	AMERICAN EXPRESS CO	USD	1,054,115.20	0.58					
11,974	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	1,125,675.74	0.62					
4,752	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	411,285.60	0.23					
16,454	AMGEN INC	USD	2,466,948.22	1.35					
5,391	ANTHEM INC	USD	749,295.09	0.41					
70,581	APPLE INC	USD	7,692,623.19	4.20					
4,766	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	173,053.46	0.09					
95,509	AT&T INC	USD	3,741,087.53	2.05					
52,098	BANK OF AMERICA CORP	USD	704,364.96	0.39					
13,345	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	1,893,388.60	1.04					
1,695	BIOGEN INC	USD	441,242.40	0.24					
2,011	BOEING CO/THE	USD	255,276.34	0.14					
15,522	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	991,545.36	0.54					
18,324	CARDINAL HEALTH INC	USD	1,501,651.80	0.82					
24,090	CHEVRON CORP	USD	2,298,186.00	1.26					
11,638	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	1,072,790.84	0.59					
102,882	CISCO SYSTEMS INC	USD	2,929,050.54	1.60					
53,801	CITIGROUP INC	USD	2,246,191.75	1.23					
25,252	COACH INC	USD	1,012,352.68	0.55					
21,582	COCA-COLA CO/THE	USD	1,001,188.98	0.55					
29,032	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	1,473,083.68	0.81					
47,611	COMCAST CORP	USD	2,908,079.88	1.59					
2,499	CONSTELLATION BRANDS INC	USD	377,573.91	0.21					
19,131	CROWN HOLDINGS INC	USD	948,706.29	0.52					
12,749	CSRA INC	USD	342,948.10	0.19					
8,840	CUMMINS INC	USD	971,869.60	0.53					
25,148	CVS HEALTH CORP	USD	2,608,602.04	1.43					
20,656	DANAHER CORP	USD	1,959,428.16	1.07					
32,958	DELTA AIR LINES INC	USD	1,604,395.44	0.88					
24,339	DEVON ENERGY CORP	USD	667,862.16	0.37					
33,632	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	1,712,541.44	0.94					
13,575	DISH NETWORK CORP	USD	627,979.50	0.34					
32,529	DOW CHEMICAL CO/THE	USD	1,654,424.94	0.91					
16,425	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	1,468,723.50	0.80					
16,891	DTE ENERGY CO	USD	1,531,338.06	0.84					
9,794	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	707,420.62	0.39					
17,076	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1,506,273.96	0.82					
6,041	ELECTRONIC ARTS INC	USD	399,370.51	0.22					
38,831	EXELON CORP	USD	1,392,479.66	0.76					
19,352	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	1,329,288.88	0.73					
31,963	EXXON MOBIL CORP	USD	2,671,787.17	1.46					
28,974	FACEBOOK INC	USD	3,305,933.40	1.81					
5,272	FIRSTENERGY CORP	USD	189,633.84	0.10					
15,507	FLUOR CORP	USD	832,725.90	0.46					
10,380	F5 NETWORKS INC	USD	1,098,723.00	0.60					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
21,735	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2,801,641.50	1.53
37,038	UNUM GROUP	USD	1,145,214.96	0.63
17,059	VALERO ENERGY CORP	USD	1,094,164.26	0.60
37,940	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2,051,795.20	1.12
12,490	VISA INC	USD	955,235.20	0.52
29,523	WAL-MART STORES INC	USD	2,022,030.27	1.11
8,888	WALT DISNEY CO/THE	USD	882,667.28	0.48
57,061	WELLS FARGO & CO	USD	2,759,469.96	1.51
13,525	WESTERN DIGITAL CORP	USD	638,921.00	0.35
55,165	XEROX CORP	USD	615,641.40	0.34
1,329	3M CO	USD	221,451.27	0.12
			174,705,998.27	95.68

Irsko

722	ALLERGAN PLC	USD	193,517.66	0.11
32,220	MEDTRONIC PLC	USD	2,416,500.00	1.32
			2,610,017.66	1.43

Nizozemsko

19,332	ROYAL DUTCH SHELL PLC	USD	936,635.40	0.51
			936,635.40	0.51

Panama

12,921	CARNIVAL CORP	USD	681,841.17	0.37
			681,841.17	0.37

Velká Británie

8,529	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	639,845.58	0.35
			639,845.58	0.35

Singapur

3,209	BROADCOM LTD	USD	495,790.50	0.27
			495,790.50	0.27

Jersey

2,092	SHIRE PLC	USD	359,614.80	0.20
			359,614.80	0.20

180,429,743.38 98.81

Subjekty kolektivního investování

Akcie

Bermudy

20,094	LAZARD LTD	USD	779,647.20	0.43
			779,647.20	0.43

779,647.20 0.43**Portfolio cenných papírů celkem 181,209,390.58 99.24**

Finanční deriváty k 31/03/2016

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

Kontrakt future na akciový index

4	S&P500 EMINI FUTURE 17/06/2016	USD	410,300.00	7,900.00
---	--------------------------------	-----	------------	----------

410,300.00 7,900.00

Finanční deriváty celkem

7,900.00

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	181,209,390.58	99.24
Finanční deriváty celkem	7,900.00	0.00
Hotovost v bance	1,515,436.88	0.83
Ostatní aktiva a pasiva	(140,507.33)	(0.07)
Čistá aktiva celkem	182,592,220.13	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Fixed Income

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Ukazatel obrátkovosti portfolia
v %* 31/03/2016 122.85%

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	64,570,009.72
	30/09/2015	USD	65,256,653.89
	30/09/2014	USD	72,517,614.87

Čistá hodnota aktiv na akcii**

Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	23,872.83
	30/09/2015	USD	23,298.57
	30/09/2014	USD	22,841.65

Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	1,164.11
	30/09/2015	USD	1,138.16
	30/09/2014	USD	1,120.12

Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	1,149.40
	30/09/2015	USD	1,124.33
	30/09/2014	USD	1,107.63

Distribution P (USD)	31/03/2016	USD	345.42
	30/09/2015	USD	341.79
	30/09/2014	USD	339.75

Počet akcií

Capitalisation I (USD)	31/03/2016	249
	30/09/2015	130
	30/09/2014	130

Capitalisation P (USD)	31/03/2016	32,074
	30/09/2015	31,893
	30/09/2014	39,253

Capitalisation X (USD)	31/03/2016	10,403
	30/09/2015	11,030
	30/09/2014	9,261

Distribution P (USD)	31/03/2016	27,033
	30/09/2015	39,547
	30/09/2014	45,128

Dividendy

Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	4.05
----------------------	------------	-----	------

Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	3.45
----------------------	------------	-----	------

Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	2.45
----------------------	------------	-----	------

Poplatek za správu v %*

Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.50%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	31/03/2016	0.85%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	31/03/2016	0.95%
------------------------	------------	-------

Distribution P (USD)	31/03/2016	0.85%
----------------------	------------	-------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) US Fixed Income

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		60,555,341.81
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		60,555,341.81
Finanční deriváty celkem		107,828.83
Swapy úrokového selhání		13,687.72
Swapy celkových výnosů		50,977.34
Futures		43,163.77
Hotovost v bance		3,208,396.96
Marginální vklady		398,544.22
Ostatní aktiva	4,12	807,231.88
Aktiva celkem		65,077,343.70
Běžná pasiva	4,12	(407,979.63)
Finanční deriváty celkem		(99,354.35)
Úrokové swapy		(99,354.35)
Pasiva celkem		(507,333.98)
Čistá aktiva na konci období		64,570,009.72

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Fixed Income

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu									
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje									
Spojené státy americké									
237,000	ABBVIE INC 4.400% 06/11/2042	USD	239,441.57	0.37	115,000	NOBLE ENERGY INC 3.900% 15/11/2024	USD	108,247.32	0.17
200,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	197,500.00	0.31	130,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.400% 15/04/2046	USD	130,842.79	0.20
300,000	ALTRIA GROUP INC 2.625% 14/01/2020	USD	310,085.70	0.48	35,000	PHARMACIA LLC 6.600% 01/12/2028	USD	47,303.59	0.07
292,904	AMERICAN AIRLINES 2015-2 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.600% 22/09/2027	USD	300,762.60	0.47	500,000	PNC BANK NA 1.600% 01/06/2018 EMTN	USD	501,448.50	0.78
120,000	AMERICAN TOWER CORP 3.400% 15/02/2019	USD	123,016.68	0.19	84,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 15/05/2045 FRN	USD	83,160.00	0.13
200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.900% 01/02/2046	USD	223,512.40	0.35	300,000	REGENCY ENERGY PARTNERS LP / REGENCY ENERGY FINANCE CORP 5.000% 01/10/2022	USD	281,934.30	0.44
300,000	APPLE INC 4.375% 13/05/2045	USD	314,119.80	0.49	230,000	RYDER SYSTEM INC 2.875% 01/09/2020 EMTN	USD	229,371.41	0.36
300,000	ASSOCIATED BANC-CORP 4.250% 15/01/2025	USD	304,968.90	0.47	75,000	STRYKER CORP 3.500% 15/03/2026	USD	77,725.13	0.12
300,000	AT&T INC 4.450% 01/04/2024	USD	324,719.10	0.50	300,000	TARGET CORP 3.875% 15/07/2020	USD	328,210.50	0.51
180,000	BANC OF CALIFORNIA INC 5.250% 15/04/2025	USD	182,226.42	0.28	2,742,485	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2022	USD	2,782,944.88	4.31
300,000	BANK OF AMERICA CORP 3.875% 01/08/2025 EMTN	USD	310,932.60	0.48	731,634	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/02/2043	USD	686,764.07	1.06
318,000	BAXALTA INC 5.250% 23/06/2045	USD	337,965.95	0.52	1,785,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.000% 30/06/2019	USD	1,789,810.58	2.77
115,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.125% 15/03/2026	USD	117,914.79	0.18	3,000,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 31/10/2020	USD	3,024,024.00	4.68
380,000	BRANCH BANKING & TRUST CO 3.625% 16/09/2025	USD	398,032.14	0.62	4,120,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 15/08/2022	USD	4,151,703.40	6.42
200,000	BROWN & BROWN INC 4.200% 15/09/2024	USD	201,351.60	0.31	3,640,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.750% 15/05/2022	USD	3,701,283.04	5.73
379,000	CAPITAL ONE NA/MCLEAN VA 2.400% 05/09/2019	USD	377,941.83	0.59	4,010,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 15/02/2022	USD	4,147,061.80	6.42
206,000	CCO SAFARI II LLC 6.484% 23/10/2045	USD	229,221.56	0.35	3,188,900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2046	USD	3,109,301.87	4.82
318,000	CELGENE CORP 2.875% 15/08/2020	USD	327,526.33	0.51	4,380,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/02/2024	USD	4,742,891.76	7.34
250,000	CITIZENS BANK NA/PROVIDENCE RI 2.450% 04/12/2019 EMTN	USD	249,631.50	0.39	310,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/05/2019	USD	331,348.77	0.51
75,000	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 4.300% 03/12/2025	USD	77,528.25	0.12	4,470,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.500% 15/02/2039	USD	5,319,125.67	8.23
308,000	COMCAST CORP 4.600% 15/08/2045	USD	341,699.51	0.53	2,400,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 9.000% 15/11/2018	USD	2,908,125.60	4.50
130,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 4.450% 15/02/2026	USD	135,167.24	0.21	227,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 2.875% 15/03/2023	USD	233,048.42	0.36
130,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 4.875% 15/04/2022	USD	139,126.00	0.22	73,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 3.750% 15/07/2025	USD	78,656.26	0.12
332,000	CVS HEALTH CORP 5.125% 20/07/2045	USD	384,496.50	0.60	300,000	US BANCORP 3.700% 30/01/2024 EMTN	USD	325,666.50	0.50
381,000	DISCOVER BANK/GREENWOOD DE 4.200% 08/08/2023	USD	398,249.39	0.62	50,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.125% 27/09/2023	USD	53,820.15	0.08
215,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 3.625% 01/12/2024	USD	218,142.66	0.34	209,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.550% 15/09/2043	USD	275,300.44	0.43
250,000	DOW CHEMICAL CO/THE 4.250% 15/11/2020	USD	271,963.75	0.42	300,000	VISA INC 4.300% 14/12/2045	USD	328,202.40	0.51
190,000	EASTMAN CHEMICAL CO 2.700% 15/01/2020	USD	193,836.29	0.30	304,000	VOYA FINANCIAL INC 2.900% 15/02/2018	USD	308,683.12	0.48
190,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 2.550% 15/10/2019	USD	190,506.35	0.30	76,000	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.300% 18/11/2021	USD	78,259.10	0.12
303,000	EXELON CORP 3.950% 15/06/2025	USD	314,030.72	0.49	340,000	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 4.800% 18/11/2044	USD	337,898.46	0.52
200,000	FEDEX CORP 4.750% 15/11/2045	USD	211,665.80	0.33	150,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	154,745.85	0.24
382,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.551% 05/10/2018	USD	383,321.72	0.59	191,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	191,036.10	0.30
320,000	FOREST LABORATORIES LLC 4.875% 15/02/2021	USD	352,824.96	0.55	100,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 5.100% 01/10/2025	USD	105,069.20	0.16
192,000	GENERAL ELECTRIC CO 6.750% 15/03/2032	USD	261,196.61	0.40	190,000	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 2.700% 01/04/2020	USD	192,663.99	0.30
300,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.100% 15/01/2019	USD	303,587.70	0.47	250,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 13/06/2023	USD	255,799.75	0.40
135,000	GILEAD SCIENCES INC 2.350% 01/02/2020	USD	138,127.28	0.21	Kanada				
300,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 4.250% 21/10/2025	USD	305,036.10	0.47	1,000,000	PROVINCE OF NEW BRUNSWICK CANADA 5.200% 21/02/2017	USD	1,036,521.00	1.61
80,000	HOME DEPOT INC/THE 3.000% 01/04/2026	USD	83,981.92	0.13	1,000,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 4.625% 14/05/2018	USD	1,071,979.00	1.66
160,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 3.150% 14/03/2021	USD	162,566.72	0.25	20,000	ROGERS COMMUNICATIONS INC 5.000% 15/03/2044	USD	22,031.10	0.03
300,000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 2.600% 19/03/2020	USD	300,096.60	0.46	2,130,531.10 3.30				
199,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	217,437.95	0.34	Nadnárodní a mezinárodní společnosti				
100,000	KROGER CO/THE 2.950% 01/11/2021	USD	104,219.00	0.16	950,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875% 15/09/2020	USD	1,008,417.40	1.57
150,000	MCDONALD'S CORP 3.700% 30/01/2026 EMTN	USD	158,871.30	0.25	470,000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 7.000% 15/06/2025	USD	648,658.75	1.00
331,000	MICROSOFT CORP 3.750% 12/02/2045	USD	327,870.40	0.51	1,657,076.15 2.57				
200,000	NATIONWIDE MUTUAL INSURANCE CO 4.950% 22/04/2044	USD	190,887.20	0.30					
75,000	NEWELL RUBBERMAID INC 3.150% 01/04/2021	USD	77,041.35	0.12					
160,000	NEWELL RUBBERMAID INC 4.200% 01/04/2026	USD	167,367.04	0.26					

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Fixed Income

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Turecko				
1,120,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 03/04/2018	USD	1,205,489.60	1.87
			1,205,489.60	1.87
Francie				
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.750% 15/10/2020	USD	203,950.00	0.32
300,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 3.625% 13/10/2025	USD	306,048.90	0.47
200,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 6.950% 26/01/2039	USD	252,978.00	0.39
			762,976.90	1.18
Mexiko				
630,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 02/10/2023	USD	659,925.00	1.02
			659,925.00	1.02
Španělsko				
300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	331,973.40	0.51
			331,973.40	0.51
Brazílie				
270,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 27/01/2045	USD	216,000.00	0.33
			216,000.00	0.33
Panama				
190,000	CARNIVAL CORP 3.950% 15/10/2020	USD	201,917.56	0.31
			201,917.56	0.31
Velká Británie				
200,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.650% 24/03/2026	USD	198,213.60	0.31
			198,213.60	0.31
			60,247,299.81	93.30
Ostatní převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu				
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje				
Izrael				
250,000	ISRAEL GOVERNMENT AID BOND 5.500% 18/09/2023	USD	308,042.00	0.48
			308,042.00	0.48
			308,042.00	0.48

Portfolio cenných papírů celkem 60,555,341.81 93.78

Finanční deriváty k 31/03/2016

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Swap úrokového selhání						
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 26 VERSION 1	Prodat	1.000	20/06/2021	USD	1,280,000.00	13,687.72
						13,687.72

K výplatě (%)	K úhradě (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v USD
Úrokové swapy					
0.00	0.764	28/09/2017	USD	2,630,000.00	1,372.83
0.00	1.442	28/09/2020	USD	820,000.00	(11,470.99)
0.00	2.534	16/03/2045	USD	240,000.00	(22,079.37)
0.00	2.584	28/09/2045	USD	250,000.00	(26,063.81)
0.00	1.831	22/10/2022	USD	1,361,000.00	(41,113.01)
					(99,354.35)

Počet	Název	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v USD
-------	-------	---------------------	------	--------------------------	--

Swapy celkových výnosů					
16,700,000	TRS BARCLAYS US MBS FIXED-RATE INDEX*	01/08/2016	USD	16,700,000.00	39,041.43
1,060,000	TRS BARCLAYS CMBS INVESTMENT GRADE US AGGREGATE ELIGIBLE INDEX*	01/08/2016	USD	1,060,000.00	11,935.91
					50,977.34

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

Úrokové futures					
(4)	US LONG BOND(CBT)	21/06/2016	USD	657,750.00	(3,000.00)
(15)	US ULTRA BOND CBT	21/06/2016	USD	2,587,968.75	15,135.94
(85)	US 10YR NOTE (CBT)	21/06/2016	USD	11,083,203.13	46,390.67
(114)	US 10YR ULTRA FUTURE	21/06/2016	USD	16,045,500.00	19,077.77
(175)	US 2YR NOTE (CBT)	30/06/2016	USD	38,281,250.00	(63,578.12)
126	US 5YR NOTE (CBT)	30/06/2016	USD	15,266,671.94	29,137.51
					83,922,343.82
					43,163.77

Finanční deriváty celkem 8,474.48

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	60,555,341.81	93.78
Finanční deriváty celkem	8,474.48	0.01
Hotovost v bance	3,208,396.96	4.97
Ostatní aktiva a pasiva	797,796.47	1.24
Čistá aktiva celkem	64,570,009.72	100.00

* Hrubá cena dluhopisu/swapu (při zahrnutí splatných úroků)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Growth Equity

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	423,770,225.16	Počet akcií		
	30/09/2015	USD	416,549,260.68			
	30/09/2014	USD	381,930,463.33			
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2,173
					30/09/2015	2,041
					30/09/2014	1,070
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	14,289.80	Capitalisation X (USD)	31/03/2016	21,673
	30/09/2015	EUR	13,678.69		30/09/2015	33,820
	30/09/2014	EUR	11,760.52		30/09/2014	61,436
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	10,925.40	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	809
	30/09/2015	USD	10,244.32		30/09/2015	2,094
	30/09/2014	USD	9,967.62		30/09/2014	1,046
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	7,894.26	Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	11,948
	30/09/2015	EUR	7,405.79		30/09/2015	11,880
	30/09/2014	EUR	7,196.39		30/09/2014	4,784
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	466.91	Poplatek za správu v %*		
	30/09/2015	USD	439.98			
	30/09/2014	USD	432.53			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	EUR	630.38	Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.81%
	30/09/2015	EUR	607.94	Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.81%
	30/09/2014	EUR	530.80	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	0.81%
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	82.40	Capitalisation P (USD)	31/03/2016	1.84%
	30/09/2015	USD	77.84	Capitalisation X (EUR)	31/03/2016	2.34%
	30/09/2014	USD	76.91	Capitalisation X (USD)	31/03/2016	2.34%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	388.47	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	2.34%
	30/09/2015	EUR	367.75	Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	0.21%
	30/09/2014	EUR	362.50	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	116.17%
Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	USD	9,114.19			
	30/09/2015	USD	8,520.45			
	30/09/2014	USD	8,240.83			
Počet akcií						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016		2,980			
	30/09/2015		2,931			
	30/09/2014		2,681			
Capitalisation I (USD)	31/03/2016		12,117			
	30/09/2015		13,134			
	30/09/2014		19,373			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016		11,516			
	30/09/2015		12,632			
	30/09/2014		7,748			
Capitalisation P (USD)	31/03/2016		57,082			
	30/09/2015		60,732			
	30/09/2014		76,791			

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) US Growth Equity

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		408,532,190.03
Akcie		408,532,190.03
Finanční deriváty celkem		4,638,982.55
Měnové forwardy		4,638,982.55
Hotovost v bance		8,515,688.42
Ostatní aktiva	4,12	3,547,296.61
Aktiva celkem		425,234,157.61
Běžná pasiva	4,12	(1,463,932.45)
Pasiva celkem		(1,463,932.45)
Čistá aktiva na konci období		423,770,225.16

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US Growth Equity

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
100,309	ABBVIE INC	USD	5,729,650.08	1.35
9,757	ACUITY BRANDS INC	USD	2,128,391.98	0.50
96,871	ADOBE SYSTEMS INC	USD	9,086,499.80	2.14
25,203	ALPHABET INC - CLASS A	USD	19,227,368.70	4.55
2,809	ALPHABET INC - CLASS C	USD	2,092,564.55	0.49
22,185	AMAZON.COM INC	USD	13,169,903.40	3.11
37,967	AMC NETWORKS INC	USD	2,465,576.98	0.58
53,467	AMGEN INC	USD	8,016,307.31	1.89
244,044	APPLE INC	USD	26,598,355.56	6.29
210,032	APPLIED MATERIALS INC	USD	4,448,477.76	1.05
20,900	BIOGEN INC	USD	5,440,688.00	1.28
13,892	BLACKROCK INC	USD	4,731,198.44	1.12
134,451	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	8,588,729.88	2.03
47,327	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	4,362,602.86	1.03
137,956	COACH INC	USD	5,530,656.04	1.31
62,095	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	3,150,700.30	0.74
194,094	COMCAST CORP	USD	11,855,261.52	2.80
47,589	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	7,499,074.62	1.77
106,056	CROWN HOLDINGS INC	USD	5,259,317.04	1.24
97,792	CVS HEALTH CORP	USD	10,143,964.16	2.39
91,400	DANAHER CORP	USD	8,670,204.00	2.05
165,688	DELTA AIR LINES INC	USD	8,065,691.84	1.90
96,761	DISH NETWORK CORP	USD	4,476,163.86	1.06
63,823	DOLLAR GENERAL CORP	USD	5,463,248.80	1.29
80,573	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	5,819,787.79	1.37
66,444	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	5,861,025.24	1.38
71,346	ELECTRONIC ARTS INC	USD	4,716,684.06	1.11
9,611	EQUINIX INC	USD	3,178,453.81	0.75
90,093	FACEBOOK INC	USD	10,279,611.30	2.43
63,347	FOOT LOCKER INC	USD	4,085,881.50	0.96
20,587	FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	USD	1,153,695.48	0.27
56,456	GILEAD SCIENCES INC	USD	5,186,048.16	1.22
158,940	HALLIBURTON CO	USD	5,677,336.80	1.34
112,245	HOME DEPOT INC/THE	USD	14,976,850.35	3.54
103,306	INGERSOLL-RAND PLC	USD	6,406,005.06	1.51
29,417	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	6,917,113.38	1.63
40,482	INTUIT INC	USD	4,210,532.82	0.99
74,927	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	6,412,252.66	1.51
79,912	MCDONALD'S CORP	USD	10,043,340.16	2.37
54,221	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	4,607,158.37	1.09
39,022	MERCK & CO INC	USD	2,064,654.02	0.49
219,686	MICROSOFT CORP	USD	12,133,257.78	2.86
51,464	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	6,864,268.32	1.62
56,716	MOODY'S CORP	USD	5,476,496.96	1.29
102,856	NIKE INC	USD	6,322,558.32	1.49
126,611	PEPSICO INC	USD	12,975,095.28	3.06
62,444	RED HAT INC	USD	4,652,702.44	1.10
33,912	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	6,198,096.24	1.46
70,929	ROSS STORES INC	USD	4,106,789.10	0.97
86,776	SALESFORCE.COM INC	USD	6,406,672.08	1.51
43,655	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	4,592,942.55	1.08
72,285	STARBUCKS CORP	USD	4,315,414.50	1.02
167,874	TD AMERITRADE HOLDING CORP	USD	5,293,067.22	1.25
70,714	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	9,115,034.60	2.15

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
136,721	VISA INC	USD	10,456,422.08	2.47
			386,705,845.91	91.25
Irsko				
19,372	ALLERGAN PLC	USD	5,192,277.16	1.23
30,872	PERRIGO CO PLC	USD	3,949,454.96	0.93
			9,141,732.12	2.16
Singapur				
53,006	BROADCOM LTD	USD	8,189,427.00	1.93
			8,189,427.00	1.93
Jersey				
26,150	SHIRE PLC	USD	4,495,185.00	1.06
			4,495,185.00	1.06
			408,532,190.03	96.40
Portfolio cenných papírů celkem			408,532,190.03	96.40

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
88,196,937.02	EUR	95,865,389.53 USD 08/04/2016	95,865,389.53	4,652,073.45
270,722.63	USD	249,026.22 EUR 08/04/2016	270,722.63	(13,090.90)
			96,136,112.16	4,638,982.55
Finanční deriváty celkem				4,638,982.55

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	408,532,190.03	96.40
Finanční deriváty celkem	4,638,982.55	1.09
Hotovost v bance	8,515,688.42	2.01
Ostatní aktiva a pasiva	2,083,364.16	0.50
Čistá aktiva celkem	423,770,225.16	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	598,217,318.28	Distribution I (GBP)	31/03/2016	GBP	-
	30/09/2015	USD	613,041,221.73		30/09/2015	GBP	-
	30/09/2014	USD	1,141,796,317.28		30/09/2014	GBP	-
Čistá hodnota aktiv na akcii**				Distribution I (USD)	31/03/2016	USD	5,181.91
					30/09/2015	USD	4,805.37
					30/09/2014	USD	5,448.32
Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	EUR	8,363.43	Distribution N (EUR)	31/03/2016	EUR	385.09
	30/09/2015	EUR	7,733.59		30/09/2015	EUR	364.67
	30/09/2014	EUR	7,587.18		30/09/2014	EUR	365.20
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	459.49	Distribution N (USD)	31/03/2016	USD	1,276.60
	30/09/2015	USD	416.20		30/09/2015	USD	1,185.27
	30/09/2014	USD	462.09		30/09/2014	USD	1,343.00
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	7,720.81	Distribution P (EUR)	31/03/2016	EUR	376.14
	30/09/2015	EUR	6,999.17		30/09/2015	EUR	357.98
	30/09/2014	EUR	7,746.49		30/09/2014	EUR	362.30
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	PLN	38,564.24	Distribution P (USD)	31/03/2016	USD	1,245.84
	30/09/2015	PLN	34,794.41		30/09/2015	USD	1,161.58
	30/09/2014	PLN	38,093.99		30/09/2014	USD	1,332.40
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	EUR	374.40	Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	USD	233.52
	30/09/2015	EUR	346.37		30/09/2015	USD	216.14
	30/09/2014	EUR	340.27		30/09/2014	USD	251.47
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	364.53	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	AUD	233.83
	30/09/2015	EUR	338.75		30/09/2015	AUD	217.89
	30/09/2014	EUR	335.80		30/09/2014	AUD	253.37
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	412.18	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2016	ZAR	2,908.91
	30/09/2015	USD	375.19		30/09/2015	ZAR	2,686.44
	30/09/2014	USD	420.88		30/09/2014	ZAR	3,076.84
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	395.91	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	272.29
	30/09/2015	EUR	361.27		30/09/2015	EUR	251.85
	30/09/2014	EUR	405.89		30/09/2014	EUR	290.68
Capitalisation S (USD)	31/03/2016	USD	-	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2016	USD	227.26
	30/09/2015	USD	-		30/09/2015	USD	211.41
	30/09/2014	USD	466.39		30/09/2014	USD	248.52
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	390.63	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	AUD	226.52
	30/09/2015	USD	356.46		30/09/2015	AUD	211.91
	30/09/2014	USD	401.83		30/09/2014	AUD	250.15
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	EUR	352.86	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2016	ZAR	2,820.73
	30/09/2015	EUR	323.01		30/09/2015	ZAR	2,618.95
	30/09/2014	EUR	364.43		30/09/2014	ZAR	3,030.70
Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	USD	259.19	Počet akcií			
	30/09/2015	USD	237.70		Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	8,192
	30/09/2014	USD	270.70			30/09/2015	7,661
Capitalisation Z (USD)							
	31/03/2016	USD	-		30/09/2014	11,106	
	30/09/2015	USD	-				
	30/09/2014	USD	7,289.81				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Počet akcií			Počet akcií			
Capitalisation I (USD)	31/03/2016	291,415	Distribution N (EUR)	31/03/2016	248,682	
	30/09/2015	310,600		30/09/2015	291,622	
	30/09/2014	552,247		30/09/2014	281,248	
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	156	Distribution N (USD)	31/03/2016	766	
	30/09/2015	470		30/09/2015	796	
	30/09/2014	736		30/09/2014	764	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	1,816	Distribution P (EUR)	31/03/2016	195	
	30/09/2015	1,639		30/09/2015	217	
	30/09/2014	2,243		30/09/2014	388	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	44,436	Distribution P (USD)	31/03/2016	15,058	
	30/09/2015	43,426		30/09/2015	17,508	
	30/09/2014	44,087		30/09/2014	30,078	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	19,759	Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	48,200	
	30/09/2015	22,466		30/09/2015	42,955	
	30/09/2014	22,421		30/09/2014	22,283	
Capitalisation P (USD)	31/03/2016	329,730	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	15,532	
	30/09/2015	399,359		30/09/2015	13,833	
	30/09/2014	846,899		30/09/2014	7,399	
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	1,583	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2016	35,956	
	30/09/2015	3,169		30/09/2015	40,117	
	30/09/2014	27,596		30/09/2014	35,633	
Capitalisation S (USD)	31/03/2016	-	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	2,166	
	30/09/2015	-		30/09/2015	2,346	
	30/09/2014	1,000		30/09/2014	1,551	
Capitalisation X (USD)	31/03/2016	46,135	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2016	84,959	
	30/09/2015	46,953		30/09/2015	129,603	
	30/09/2014	251,760		30/09/2014	5,701	
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	772	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	29,759	
	30/09/2015	783		30/09/2015	38,166	
	30/09/2014	3,681		30/09/2014	3,989	
Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	27,592	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2016	6,617	
	30/09/2015	40,387		30/09/2015	6,772	
	30/09/2014	21,364		30/09/2014	3,652	
Capitalisation Z (USD)	31/03/2016	-	Dividendy			
	30/09/2015	-	Distribution I (USD)	14/12/2015	USD	118.00
	30/09/2014	6,178		Distribution I (USD)	15/12/2014	USD
Distribution I (GBP)	31/03/2016	-	Distribution I (USD)		16/12/2013	USD
	30/09/2015	-		Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR
	30/09/2014	-	Distribution N (EUR)		15/12/2014	EUR
Distribution I (USD)	31/03/2016	44				
	30/09/2015	344				
	30/09/2014	384				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Distribution N (EUR)	16/12/2013	EUR	8.00	Distribution X (M) (USD)	03/09/2014	USD	0.70
Distribution N (USD)	14/12/2015	USD	30.00	Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.70
Distribution N (USD)	15/12/2014	USD	25.00	Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.70
Distribution N (USD)	16/12/2013	USD	30.00	Distribution X (M) (USD)	04/06/2014	USD	0.70
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	9.00	Distribution X (M) (USD)	05/05/2014	USD	0.70
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	7.50	Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.70
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	8.00	Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.70
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	29.00	Distribution X (M) (USD)	05/02/2014	USD	0.72
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	29.00	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	0.76
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	30.00	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	0.76
Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.48	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	0.82
Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.48	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	0.91
Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.48	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	0.91
Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.58	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	0.91
Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.58	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	0.95
Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.58	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	0.95
Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	0.95
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.08
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	USD	0.65
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.08
Distribution X (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.08
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.11
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.11
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.11
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.65				
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.70				
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.70				
Distribution X (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.70				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.11	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.15	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.15	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/05/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.15	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.15	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.15	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/02/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.15	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2014	AUD	1.15	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2014	ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2014	AUD	1.15	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2014	ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.15	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	06/10/2014	ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.15	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/09/2014	ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/02/2014	AUD	1.17	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2014	ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2016	ZAR	17.80	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2014	ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2016	ZAR	17.80	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/06/2014	ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2016	ZAR	17.80	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/05/2014	ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2015	ZAR	17.80	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2014	ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/11/2015	ZAR	17.80	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/03/2014	ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2015	ZAR	17.80	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/02/2014	ZAR	19.80
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	19.00	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2016	EUR	1.55
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	19.00	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2015	EUR	1.55
				Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2015	EUR	1.30

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2015	EUR	2.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	0.74
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2015	EUR	1.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	0.80
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2014	EUR	2.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	0.89
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2014	EUR	1.80	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	0.89
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2014	EUR	2.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	0.89
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2014	EUR	1.70	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	0.95
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	14/11/2013	EUR	1.25	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	0.95
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.47	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	0.95
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.47	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.06
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.47	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.06
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.57	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.06
Distribution Y (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.57	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.10
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.57	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.10
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.60	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.10
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.60	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.60	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.64	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.64	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.64	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.64	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2016	ZAR	17.40
Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.64	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2016	ZAR	17.40
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.64				
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.69				
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.69				
Distribution Y (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.69				
Distribution Y (M) (USD)	03/09/2014	USD	0.69				
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.69				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	0.74				

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

				Poplatek za správu v %*		
				Capitalisation I (EUR)	31/03/2016	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2016	ZAR	17.40	Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2015	ZAR	17.40	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/11/2015	ZAR	17.40	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2016	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2015	ZAR	17.40	Capitalisation N (EUR)	31/03/2016	0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	18.70	Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.84%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	18.70	Capitalisation P (USD)	31/03/2016	1.84%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	18.70	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	1.85%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2015	ZAR	18.70	Capitalisation X (USD)	31/03/2016	2.35%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/05/2015	ZAR	18.70	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	2.35%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2015	ZAR	18.70	Capitalisation Y (USD)	31/03/2016	3.34%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2015	ZAR	18.70	Distribution I (GBP)	31/03/2016	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/02/2015	ZAR	18.70	Distribution I (USD)	31/03/2016	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2015	ZAR	18.70	Distribution N (EUR)	31/03/2016	0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2014	ZAR	19.20	Distribution N (USD)	31/03/2016	0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2014	ZAR	19.20	Distribution P (EUR)	31/03/2016	1.84%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	06/10/2014	ZAR	19.20	Distribution P (USD)	31/03/2016	1.84%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/09/2014	ZAR	19.20	Distribution X (M) (USD)	31/03/2016	2.34%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2014	ZAR	19.20	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	2.34%
				Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2016	2.34%
				Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2016	2.34%
				Distribution Y (M) (USD)	31/03/2016	3.34%
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2016	3.34%
				Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	(10.40%)

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		575,968,829.99
Akcie		575,968,829.99
Finanční deriváty celkem		2,480,018.46
Měnové forwardy		2,480,018.46
Hotovost v bance		20,690,458.51
Ostatní aktiva	4,12	4,423,564.43
Aktiva celkem		603,562,871.39
Běžná pasiva	4,12	(5,345,553.11)
Pasiva celkem		(5,345,553.11)
Čistá aktiva na konci období		598,217,318.28

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) US High Dividend

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
283,100	ADT CORP/THE	USD	11,680,706.00	1.95
263,800	ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP	USD	6,180,834.00	1.03
363,600	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	USD	6,061,212.00	1.01
40,400	AMGEN INC	USD	6,057,172.00	1.01
193,400	APPLE INC	USD	21,078,666.00	3.53
219,600	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	9,021,168.00	1.51
336,407	BB&T CORP	USD	11,192,260.89	1.87
336,800	CARLYLE GROUP LP/THE	USD	5,685,184.00	0.95
69,800	CATERPILLAR INC	USD	5,342,492.00	0.89
92,500	CHEVRON CORP	USD	8,824,500.00	1.48
422,300	CISCO SYSTEMS INC	USD	12,022,881.00	2.01
377,000	CITIGROUP INC	USD	15,739,750.00	2.63
177,700	COMMERCIAL METALS CO	USD	3,015,569.00	0.50
201,200	CONAGRA FOODS INC	USD	8,977,544.00	1.50
451,800	CORNING INC	USD	9,438,102.00	1.58
1,028,200	CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	USD	8,904,212.00	1.49
237,800	DOMTAR CORP	USD	9,630,900.00	1.61
124,400	ELI LILLY & CO	USD	8,958,044.00	1.50
395,000	EMC CORP/MA	USD	10,526,750.00	1.76
208,800	EXXON MOBIL CORP	USD	17,453,592.00	2.92
709,900	FIFTH THIRD BANCORP	USD	11,848,231.00	1.98
244,100	FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	2,523,994.00	0.42
561,200	GENERAL ELECTRIC CO	USD	17,840,548.00	2.98
421,100	HARSCO CORP	USD	2,294,995.00	0.38
173,391	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	USD	3,074,222.43	0.51
284,891	HP INC	USD	3,509,857.12	0.59
462,549	INTEL CORP	USD	14,963,460.15	2.50
21,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	3,180,450.00	0.53
147,309	JOHNSON & JOHNSON	USD	15,938,833.80	2.66
244,600	JPMORGAN CHASE & CO	USD	14,485,212.00	2.42
116,800	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	6,036,224.00	1.01
58,750	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	2,956,300.00	0.49
329,800	MATTEL INC	USD	11,087,876.00	1.85
65,800	MCDONALD'S CORP	USD	8,269,744.00	1.38
208,925	MERCK & CO INC	USD	11,054,221.75	1.85
409,500	METLIFE INC	USD	17,993,430.00	3.02
376,000	MICROSOFT CORP	USD	20,766,480.00	3.48
204,700	MOSAIC CO/THE	USD	5,526,900.00	0.92
254,100	NVIDIA CORP	USD	9,053,583.00	1.51
86,800	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	5,939,724.00	0.99
734,000	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	USD	11,692,620.00	1.95
405,900	PFIZER INC	USD	12,030,876.00	2.01
421,600	PIER 1 IMPORTS INC	USD	2,955,416.00	0.49
136,300	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	11,526,891.00	1.93
191,450	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	15,758,249.50	2.63
370,600	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	17,470,084.00	2.92
168,842	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	12,063,760.90	2.02
38,200	SANDISK CORP	USD	2,906,256.00	0.49
84,000	SCHLUMBERGER LTD	USD	6,195,000.00	1.04
57,300	SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORP	USD	3,056,382.00	0.51
57,000	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	5,996,970.00	1.00
567,700	STAPLES INC	USD	6,261,731.00	1.05
631,000	SYMANTEC CORP	USD	11,597,780.00	1.94
571,600	TELEPHONE & DATA SYSTEMS INC	USD	17,199,444.00	2.88

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
359,500	UMPQUA HOLDINGS CORP	USD	5,701,670.00	0.95
264,075	WAL-MART STORES INC	USD	18,086,496.75	3.03
			544,635,452.29	91.04
Kanada				
237,609	HUSKY ENERGY INC	CAD	2,970,456.94	0.50
77,200	LAURENTIAN BANK OF CANADA	CAD	2,841,022.07	0.47
104,537	LOBLAW COS LTD	CAD	5,877,251.26	0.98
481,400	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	9,338,069.50	1.56
161,600	SUNCOR ENERGY INC	CAD	4,518,977.93	0.76
			25,545,777.70	4.27
Irsko				
168,000	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	5,787,600.00	0.97
			5,787,600.00	0.97
			575,968,829.99	96.28

Portfolio cenných papírů celkem 575,968,829.99 96.28

Finanční deriváty k 31/03/2016

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v USD	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v USD
Měnové forwardy				
70,255,374.19	PLN	17,687,071.12 USD 08/04/2016	17,687,071.12	1,187,330.67
17,405,563.19	AUD	12,775,820.08 USD 08/04/2016	12,775,820.08	610,973.99
129,612,098.39	ZAR	8,232,386.90 USD 08/04/2016	8,232,386.90	573,047.82
4,817,762.43	EUR	5,242,832.90 USD 08/04/2016	5,242,832.90	247,938.93
15,542.82	USD	58,804.72 PLN 08/04/2016	15,542.82	(255.32)
601,508.15	USD	9,297,097.41 ZAR 08/04/2016	601,508.15	(30,107.15)
2,408,009.96	USD	2,157,193.96 EUR 08/04/2016	2,408,009.96	(50,529.65)
5,408,993.67	USD	7,108,702.19 AUD 08/04/2016	5,408,993.67	(58,380.83)
			52,372,165.60	2,480,018.46
Finanční deriváty celkem				2,480,018.46

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	575,968,829.99	96.28
Finanční deriváty celkem	2,480,018.46	0.41
Hotovost v bance	20,690,458.51	3.46
Ostatní aktiva a pasiva	(921,988.68)	(0.15)
Čistá aktiva celkem	598,217,318.28	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Utilities

(Vyjádřeno v USD)

Statistika

Poplatek za správu v %*

Čistá aktiva	31/03/2016	USD	26,669,081.41
	30/09/2015	USD	23,909,416.35
	30/09/2014	USD	39,253,044.64

Capitalisation I (USD)	31/03/2016	0.81%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1.84%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	31/03/2016	1.84%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	31/03/2016	2.34%
------------------------	------------	-------

Distribution P (USD)	31/03/2016	1.84%
----------------------	------------	-------

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2016	132.25%
---	------------	---------

Čistá hodnota aktiv na akcii**

Capitalisation I (USD)	31/03/2016	USD	852.37
	30/09/2015	USD	760.41
	30/09/2014	USD	797.74

Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	EUR	301.91
	30/09/2015	EUR	276.33
	30/09/2014	EUR	258.83

Capitalisation P (USD)	31/03/2016	USD	765.96
	30/09/2015	USD	686.71
	30/09/2014	USD	727.91

Capitalisation X (USD)	31/03/2016	USD	710.40
	30/09/2015	USD	638.51
	30/09/2014	USD	680.22

Distribution P (USD)	31/03/2016	USD	2,680.12
	30/09/2015	USD	2,428.12
	30/09/2014	USD	2,603.87

Počet akcií

Capitalisation I (USD)	31/03/2016	13,427
	30/09/2015	13,215
	30/09/2014	22,778

Capitalisation P (EUR)	31/03/2016	1,735
	30/09/2015	1,554
	30/09/2014	1,148

Capitalisation P (USD)	31/03/2016	10,520
	30/09/2015	11,499
	30/09/2014	16,755

Capitalisation X (USD)	31/03/2016	4,552
	30/09/2015	3,637
	30/09/2014	4,448

Distribution P (USD)	31/03/2016	1,245
	30/09/2015	1,303
	30/09/2014	2,107

Dividendy

Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	24.70
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	29.80
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	24.90
----------------------	------------	-----	-------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) je prováděn v souladu s Oběžníkem CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003.

Tato 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 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) Utilities

(Vyjádřeno v USD)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2016

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		26,158,003.97
Akcie		26,158,003.97
Hotovost v bance		620,152.50
Ostatní aktiva	4,12	2,024,503.26
Aktiva celkem		28,802,659.73
Běžná pasiva	4,12	(2,133,578.32)
Pasiva celkem		(2,133,578.32)
Čistá aktiva na konci období		26,669,081.41

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Utilities

(Vyjádřeno v USD)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2016

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném řízeném trhu				
Akcie				
Spojené státy americké				
74,440	AES CORP/VA	USD	878,392.00	3.29
23,903	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	1,587,159.20	5.95
13,656	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	1,046,322.72	3.92
6,887	DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	517,351.44	1.94
7,410	DUKE ENERGY CORP	USD	597,838.80	2.24
10,544	ENTERGY CORP	USD	835,928.32	3.13
16,976	EVERSOURCE ENERGY	USD	990,379.84	3.71
36,263	EXELON CORP	USD	1,300,391.18	4.88
12,416	FIRSTENERGY CORP	USD	446,603.52	1.67
15,267	NEXTERA ENERGY INC	USD	1,806,696.78	6.78
2,727	PG&E CORP	USD	162,856.44	0.61
10,215	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	766,840.05	2.88
30,201	PPL CORP	USD	1,149,752.07	4.31
29,243	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	1,378,515.02	5.17
23,358	SOUTHERN CO/THE	USD	1,208,309.34	4.53
			14,673,336.72	55.01
Velká Británie				
146,223	NATIONAL GRID PLC	GBP	2,074,761.86	7.78
15,116	SSE PLC	GBP	324,155.30	1.22
			2,398,917.16	9.00
Španělsko				
7,840	ENAGAS SA	EUR	235,993.51	0.88
30,089	ENDESA SA	EUR	578,437.20	2.17
195,766	IBERDROLA SA	EUR	1,307,502.02	4.91
			2,121,932.73	7.96
Itálie				
206,316	ENEL SPA	EUR	916,448.62	3.44
98,200	SNAM SPA	EUR	616,030.46	2.31
			1,532,479.08	5.75
Hongkong				
132,607	CLP HOLDINGS LTD	HKD	1,201,003.25	4.50
148,000	HK ELECTRIC INVESTMENTS & HK ELECTRIC INVESTMENTS LTD	HKD	130,130.02	0.49
			1,331,133.27	4.99
Japonsko				
81,000	TOHO GAS CO LTD	JPY	575,817.43	2.16
46,100	TOHOKU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	595,553.18	2.23
			1,171,370.61	4.39
Francie				
62,931	ENGIE SA	EUR	978,165.59	3.67
			978,165.59	3.67
Portugalsko				
210,656	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	750,405.81	2.81
			750,405.81	2.81

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v USD	% ČHA
Austrálie				
43,385	AGL ENERGY LTD	AUD	614,079.94	2.30
			614,079.94	2.30
Nový Zéland				
322,244	MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	586,183.06	2.20
			586,183.06	2.20
			26,158,003.97	98.08
Portfolio cenných papírů celkem			26,158,003.97	98.08

Přehled čistých aktiv k 31/03/2016

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	26,158,003.97	98.08
Hotovost v bance	620,152.50	2.33
Ostatní aktiva a pasiva	(109,075.06)	(0.41)
Čistá aktiva celkem	26,669,081.41	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Poznámky k finančním výkazům

1- VŠEOBECNÉ INFORMACE

NN (L) (dále jen „Společnost“ nebo „SICAV“ nebo „Fond“) je investiční společnost s variabilním kapitálem („Société d’Investissement à Capital Variable“) založená dne 6. září 1993 na dobu neurčitou jako akciová společnost, která podléhá ustanovení části I zákona ze dne 17. prosince 2010 o subjektech kolektivního investování.

Zakládací listina a stanovy Společnosti byly zveřejněny v Úředním věstníku a na seznamu společností a sdružení Lucemburského velkovévodství a jsou uloženy ve spisovně okresního soudu v Lucemburku, kde je možné do listin nahlédnout a po zaplacení správného poplatku z nich pořídit kopie.

Společnost je zapsána v Obchodním rejstříku v Lucemburku pod číslem B 44 873.

V současné době nabízí Společnost investorům následující třídy akcií:

Název třídy akcií	Popis
Capitalisation D	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům na nizozemském trhu. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Capitalisation I	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům.
Capitalisation I Duration	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům. Pokud je třída akcií popsána jako „duračně zajištěná“ bude záměrem minimalizovat citlivost dané třídy akcií podfondu na změnu úrokových sazeb snížením durace na úroveň blízkou nule. Zisky a ztráty z transakcí prováděných za účelem takového zajištění budou alokovány pouze do příslušné duračně zajištěné třídy akcií.
Capitalisation I Hedged*	Kapitalizační akcie vyhrazené institucionálním 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 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 „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Capitalisation N Hedged*	Kapitalizační akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení poplatků, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation P	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům.
Capitalisation P Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation R	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, kteří jsou klienty distributorů poskytujících služby investičního poradenství na základě separátně dohodnutých poplatků. Nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy „R“ je nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „R“ je stejný jako u třídy „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy „R“ stejné jako u třídy „P“.
Capitalisation R Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, kteří jsou klienty distributorů poskytujících služby investičního poradenství na základě separátně dohodnutých poplatků, denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy „R“ je nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „R“ je stejný jako u třídy „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy „R“ stejné jako u třídy „P“. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation S	Kapitalizační akcie určené firemním subjektům s minimální částkou úpisu 1,000,000 EUR nebo jejím ekvivalentem v jiné měně, podléhající dani z úpisu ve výši 0.05% čistých aktiv ročně.
Capitalisation U	Kapitalizační akcie, u kterých nejsou uplatňovány žádné rabaty, a které jsou vyhrazeny vybraným institucionálním investorům se sídlem ve Švýcarsku pro účely diskreční správy portfolia, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti podepsali s touto společností zvláštní dohodu o třídě akcií „U“ v souvislosti se svými investicemi do Společnosti.

Poznámky k finančním výkazům

Název třídy akcií	Popis
Capitalisation V	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům, které se liší od třídy „I“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem.
Capitalisation W	Kapitalizační akcie určené investorům na italském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek a fixní servisní poplatek jsou u třídy „W“ stejné jako u třídy „X“. U třídy „W“ je však na rozdíl od třídy „X“ uplatňován distribuční příplatek v maximální výši 0.50%. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis.
Capitalisation W Hedged*	Kapitalizační akcie vyhrazené investorům na italském trhu a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Maximální obhospodařovatelský poplatek a fixní servisní poplatek jsou u třídy „W“ stejné jako u třídy „X“. U třídy „W“ je však na rozdíl od třídy „X“ uplatňován distribuční příplatek v maximální výši 0.50%. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation X	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky.
Capitalisation X Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy „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 Y	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, klientům distributorů, kteří uzavřeli s manažerskou společností smluvní dohody na distribuci akcií a podléhají tak poplatku CDSC. Na rozdíl od třídy „X“ je u této třídy akcií uplatněn distribuční příplatek ve výši 1%. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis.
Capitalisation Y Hedged*	Kapitalizační akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené individuálním investorům, klientům distributorů, kteří uzavřeli s manažerskou společností smluvní dohody na distribuci akcií a podléhají tak poplatku CDSC. Na rozdíl od třídy „X“ je u této třídy akcií uplatněn distribuční příplatek ve výši 1%. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis. 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.
Capitalisation Z Hedged*	Kapitalizační akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu 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. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution D (Q)	Dividendové akcie určené individuálním investorům na nizozemském trhu - čtvrtletní dividenda. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Distribution I	Dividendové akcie určené institucionálním investorům.
Distribution I Duration Hedged*	Dividendové akcie určené institucionálním investorům. Pokud je třída akcií popsána jako „duračně zajištěná“ bude záměrem minimalizovat citlivost dané třídy akcií podfondu na změnu úrokových sazeb snížením durace na úroveň blízkou nule. Zisky a ztráty z transakcí prováděných za účelem takového zajištění budou alokovány pouze do příslušné duračně zajištěné třídy akcií.
Distribution I Hedged*	Dividendové akcie vyhrazené institucionálním investorům a denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.

Poznámky k finančním výkazům

Název třídy akcií	Popis
Distribution I (HY) Hedged*	Dividendové akcie vyhrazené institucionálním investorům a denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu - pololetní dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution I (M)	Dividendové akcie určené institucionálním investorům - měsíční dividenda.
Distribution I (Q)	Dividendové akcie určené institucionálním investorům - čtvrtletní dividenda.
Distribution I (Q) Hedged*	Dividendové akcie vyhrazené institucionálním investorům a denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu - čtvrtletní dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution N	Dividendové akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení obhospodařovatelského poplatku, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Distribution N Hedged*	Dividendové akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení poplatků, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi. Tyto akcie denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu jsou kryty proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution N (Q)	Dividendové akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení poplatků, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“ - čtvrtletní dividenda. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Distribution N (Q) Hedged*	Dividendové akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení poplatků, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“ - čtvrtletní dividenda. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi. Tyto akcie denominované v jiné měně než je referenční měna podfondu jsou kryty proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution P	Dividendové akcie určené individuálním investorům.
Distribution P Duration	Dividendové akcie určené individuálním investorům. Pokud je třída akcií popsána jako „duračně zajištěná“ bude záměrem minimalizovat citlivost dané třídy akcií podfondu na změnu úrokových sazeb snížením durace na úroveň blízkou nule. Zisky a ztráty z transakcí prováděných za účelem takového zajištění budou alokovány pouze do příslušné duračně zajištěné třídy akcií.
Distribution P Hedged*	Dividendové akcie vyhrazené 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.
Distribution P (Q)	Dividendové akcie určené individuálním investorům - čtvrtletní dividenda.
Distribution R	Dividendové akcie určené individuálním investorům, kteří jsou klienty distributorů poskytujících služby investičního poradenství na základě separátně dohodnutých poplatků. Nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy „R“ je nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „R“ je stejný jako u třídy „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy „R“ stejné jako u třídy „P“.
Distribution W (M)	Dividendové akcie určené investorům na italském trhu - měsíční dividenda. Maximální obhospodařovatelský poplatek a fixní servisní poplatek jsou u třídy akcií „W“ stejné jako u třídy „X“. U třídy „W“ je však na rozdíl od třídy „X“ uplatňován distribuční příplatek v maximální výši 0.50%. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis.
Distribution W (M) Hedged*	Dividendové akcie vyhrazené investorům na italském trhu a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu - měsíční dividenda. Maximální obhospodařovatelský poplatek a fixní servisní poplatek jsou u třídy akcií „W“ stejné jako u třídy „X“. U třídy „W“ je však na rozdíl od třídy „X“ uplatňován distribuční příplatek v maximální výši 0.50%. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.

Poznámky k finančním výkazům

Název třídy akcií	Popis
Distribution W (Q)	Dividendové akcie určené investorům na italském trhu - čtvrtletní dividenda. Maximální obhospodařovatelský poplatek a fixní servisní poplatek jsou u třídy akcií „W“ stejné jako u třídy „X“. U třídy „W“ je však na rozdíl od třídy „X“ uplatňován distribuční příplatek v maximální výši 0.50%. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis.
Distribution X	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky.
Distribution X Hedged*	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy „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.
Distribution X (M)	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky - měsíční dividenda.
Distribution X (M) Hedged*	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy „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 - měsíční dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution X (Q)	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky - čtvrtletní dividenda.
Distribution X (Q) Hedged*	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy „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 - čtvrtletní dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution Y (M)	Dividendové akcie určené individuálním investorům, klientům distributorů, kteří uzavřeli s manažerskou společností smluvní dohody na distribuci akcií a podléhají tak poplatku CDSC. Na rozdíl od třídy „X“ je u této třídy akcií uplatněn distribuční příplatek ve výši 1% - měsíční dividenda. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis.
Distribution Y (M) Hedged*	Dividendové akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu určené individuálním investorům, klientům distributorů, kteří uzavřeli s manažerskou společností smluvní dohody na distribuci akcií a podléhají tak poplatku CDSC. Na rozdíl od třídy „X“ je u této třídy akcií uplatněn distribuční příplatek ve výši 1% - měsíční dividenda. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution Z	Dividendové 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 Z Hedged*	Dividendové akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu 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 k 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. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution Z (M)	Dividendové 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 - měsíční dividenda. 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.

Poznámky k finančním výkazům

Název třídy akcií	Popis
Distribution Z (M) Hedged*	Dividendové akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu 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 k jejich investicím do Fondu - měsíční dividenda. 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. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution Z (Q)	Dividendové 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 - čtvrtletní dividenda. 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 Z (Q) Hedged*	Dividendové akcie denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu 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 - čtvrtletní dividenda. 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. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.

* 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;
- 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;
- 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;
- 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.

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 organizacích zajišťujících finanční služby uvedených v této zprávě. Prospekt může být také zaslán komukoliv zdarma na vyžádání.

Následující podfondy jsou investovány do jiných podfondů Fondu. K 31. březnu 2016 byly tyto investice následující:

Investující podfond	Investovaný podfond	Tržní hodnota investice k 31. březnu 2016
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	NN (L) Asian Debt (Local Bond)	18,857,102.38 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	121,616,656.85 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	80,862,664.40 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	NN (L) Asian Debt (Local Bond)	1,791,209.85 USD
NN (L) Euro Fixed Income	NN (L) AAA ABS	52,204,557.02 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) Asian High Yield	94,421,270.26 EUR

Poznámky k finančním výkazům

Investující podfond	Investovaný podfond	Tržní hodnota investice k 31. březnu 2016
NN (L) Global High Yield	NN (L) Global Convertible Opportunities	17,367,907.75 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	292,537.41 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	216,193.78 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Euro Credit	194,598.00 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) European High Dividend	182,978.64 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) European Real Estate	253,688.44 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global High Dividend	782,644.00 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global High Yield	814,487.04 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global Investment Grade Credit	601,867.98 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global Real Estate	744,868.76 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) US Credit	301,119.97 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) US High Dividend	246,367.77 EUR

Změny

S účinností od 1. října 2015 byl podfond NN (L) Asia ex Japan High Dividend přejmenován na NN (L) Asia Income a společnost NNIP Advisors B.V. byla nahrazena ve funkci jeho investičního manažera společností NN Investment Partners (Singapore) Ltd, která dále delegovala správu investic na společnost NN Investment Partners B.V. jednající jako sub-investiční manažer. Správa investic delegovaná na NN Investment Partners B.V. zahrnuje i části procesu investičního managementu související s dodatečným vypisováním prodejních opcí.

Dne 1. října 2015 byla společnost NN Investment Partners North America LLC nahrazena ve funkci investičního manažera podfondu NN (L) Latin America Equity společností Investment Partners B.V.

S účinností od 1. října 2015 podfond NN (L) Global Bond Opportunities zvýšil maximální obhospodařovatelský poplatek u těchto tříd akcií:
u třídy akcií P z 0.65% na 0.75%.
u třídy akcií V z 0.65% na 0.75%.
u třídy akcií X z 0.75% na 1.00%.

Dne 12. listopadu 2015 byla společnost UBS Global Asset Management (Hong Kong) Limited nahrazena ve funkci investičního manažera podfondu NN (L) Greater China Equity společností NN Investment Partners (Singapore) Ltd.

Dne 11. prosince 2015 byl založen podfond NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities (1. výpočet ČHA 14. prosince 2015).

Dne 28. prosince 2015 byl založen podfond NN (L) Multi Asset High Income (1. výpočet ČHA 29. prosince 2015).

Dne 24. února 2016 byl založen podfond NN (L) Euro Green Bond (1. výpočet ČHA 25. února 2016).

Dne 25. února 2016 došlo k rozštěpení akcií třídy I Cap EUR, kód ISIN LU0555026250 (dále jen „Akcie“) podfondu NN (L) Euro Credit, a to uplatněním dělicího faktoru 1,000 (dále jen „Faktor“). V důsledku toho byla čistá hodnota aktiv Akcií rozdělena uvedeným faktorem a počet Akcií v držení každého investora byl stejným faktorem vynásoben. Celková hodnota akcií v držení každého investora zůstala po rozštěpení stejná.

Dne 22. března 2016 byl založen podfond NN (L) Multi Asset Factor Opportunities (1. výpočet ČHA, 23. března 2016).

2- PŘEHLED HLAVNÍCH ÚČETNÍCH POSTUPŮ

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

Převod měn

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

Jednotlivé položky konsolidovaného finančního výkazu odpovídají součtu příslušných položek finančních výkazů jednotlivých podfondů, popř. přepočtených na EUR podle směnného kurzu platného ke dni závěrky.

Poznámky k finančním výkazům

Ke dni 31. března 2016 byly použity následující směnné kurzy:

1 EUR=	1.4814	AUD	1 EUR =	27.0485	CZK	1 EUR =	75.4639	INR
	4.0386	BRL		7.4503	DKK		128.0797	JPY
	1.4740	CAD		10.1191	EGP		1,303.1894	KRW
	1.0913	CHF		0.7928	GBP		19.5293	MXN
	762.1995	CLP		1.6413	NZD		3.2086	TRY
	3,422.3765	COP		52.4706	PHP		36.6753	TWD
	8.8390	HKD		4.2413	PLN		1.1396	USD
	314.1801	HUF		4.1496	QAR		36.3232	UYU
	15,110.4338	IDR		4.4693	RON		16.7605	ZAR
	4.2841	ILS		76.1903	RUB			
	4.4460	MYR		9.2380	SEK			
	226.7933	NGN		1.5345	SGD			
	9.4255	NOK		40.0894	THB			
1 JPY =	0.2112	CZK						
	0.0078	EUR						
	0.0331	PLN						
	0.0089	USD						
1 USD=	14.5550	ARS	1 USD=	0.6957	GBP	1 USD=	1.4403	NZD
	1.3000	AUD		7.7566	HKD		3.3297	PEN
	3.5440	BRL		275.7054	HUF		46.0450	PHP
	1.2935	CAD		13,260.0000	IDR		3.7219	PLN
	0.9577	CHF		3.7595	ILS		3.9220	RON
	668.8600	CLP		66.2225	INR		66.8600	RUB
	6.4579	CNH		112.3950	JPY		8.1067	SEK
	3,003.2700	COP		1,143.6000	KRW		1.3466	SGD
	23.7362	CZK		17.1378	MXN		35.1800	THB
	1.7163	DEM		3.9015	MYR		2.8157	TRY
	6.5380	DKK		199.0200	NGN		32.1840	TWD
	0.8775	EUR		8.2713	NOK		14.7080	ZAR

Ocenění cenných papírů

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

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

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

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

Úvěry nejsou kótovány a jsou oceňovány pomocí uznávaných pojistně matematických postupů.

Poznámky k finančním výkazům

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

Ocenění finančních derivátů

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

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

Swapy jsou oceňovány na odpovědnost představenstva SICAV na základě jejich tržní hodnoty, která závisí na různých parametrech (zejména na úrovni a volatilitě indexu, tržní úrokové sazbě a zbývající životnosti swapu).

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

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

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

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

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

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

Čisté přítoky a odtoky kapitálu stanoví manažerská společnost na základě posledních informací, které jsou dostupné v době výpočtu čisté hodnoty aktiv na akcii. Metoda kolísavého stanovení cen může být použita u všech podfondů SICAV s výjimkou NN(L) - Euro Liquidity. Rozsah úpravy cen stanoví manažerská společnost tak, aby odrážela obchodní a jiné náklady. Rozsah úpravy se může u jednotlivých podfondů lišit.

Ke dni 31. března 2016 bylo kolísavé stanovení cen použito u těchto podfondů: NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond), NN (L) Global High Dividend a NN (L) US Fixed Income.

4- OSTATNÍ AKTIVA A BĚŽNÁ PASIVA

Na účet ostatních aktiv se účtují zejména naběhlé úroky, pohledávky z prodeje akcií a jiných nástrojů, pohledávky z úpisů, ostatní pohledávky, kolaterál v hotovosti dlužený makléři a naběhlé úroky ze swapů.

Na účet běžných pasiv se účtují zejména naběhlé poplatky a splatné závazky z nákupu akcií a jiných nástrojů, splatné závazky ze zpětných úpisů, ostatní splatné závazky, kolaterál v hotovosti dlužný makléřům a splatné úroky ze swapů.

5- OBHOSPODAŘOVATELSKÝ POPLATEK

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

Poznámky k finančním výkazům

Ke dni 31. března 2016 byly sazby obhospodařovatelského poplatku následující:

Podfondy	Sazby obhospodařovatelského poplatku (p.a.)											
	Třída P (v %)	Třída X (v %)	Třída I (v %)	Třída S (v %)	Třída D (v %)	Třída V (v %)	Třída Z* (v %)	Třída Y (v %)	Třída N (v %)	Třída W (v %)	Třída U (v %)	Třída R (v %)
NN (L) AAA ABS	-	-	0.12	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) Absolute Return Bond	0.75	1.25	0.50	-	0.75	-	-	-	0.40	-	-	-
NN (L) Alternative Beta	1.00	1.30	0.50	-	-	-	-	-	0.50	-	-	-
NN (L) Asia Income	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	2.00	0.65	-	-	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	1.50	0.50	-	-	-
NN (L) Asian Debt (Local Bond)	1.00	-	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Asian High Yield	1.00	-	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Banking & Insurance	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Belgian Government Bond	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	1.00	1.30	0.50	-	-	-	-	-	0.50	-	-	-
NN (L) Consumer Goods	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Emerging Europe Equity	1.50	2.00	0.65	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	1.20	1.50	0.72	-	-	-	0.00	-	0.60	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	1.20	1.50	0.72	-	-	-	0.00	1.50	0.60	1.50	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	-	0.50	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	0.00	-	0.50	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	-	1.50	0.72	-	-	-	-	-	0.60	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities ⁽¹⁾	1.50	-	0.60	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) Emerging Markets High Dividend	1.50	2.00	0.60	-	-	-	0.00	-	0.65	-	-	-
NN (L) Energy	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	2.00	-	-	-	-
NN (L) Euro Covered Bond	-	-	0.24	-	-	-	0.00	-	0.25	-	-	-
NN (L) Euro Credit	0.75	1.00	0.36	-	-	0.75	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) EURO Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	1.30	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Fixed Income	0.65	0.75	0.36	-	-	0.65	0.00	-	0.35	-	-	-
NN (L) Euro Green Bond ⁽²⁾	-	-	0.36	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) Euro High Dividend	1.50	2.00	0.60	-	-	1.50	-	2.00	0.60	-	0.48	0.75
NN (L) Euro Income	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Liquidity	0.01	0.01	0.01	-	-	-	-	-	0.01	-	-	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	0.20	-	-	-
NN (L) Euro Short Duration	0.60	-	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	0.35	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	-	-	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euromix Bond	0.65	0.75	0.36	-	-	0.65	-	-	0.25	0.75	-	-
NN (L) European Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	-	-	-	0.65	-	-	-
NN (L) European Equity Opportunities	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	0.65	-	-	-
NN (L) European High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	1.50	-	-	0.60	-	-	-
NN (L) European High Yield	1.00	1.50	0.72	0.72	-	-	0.00	-	0.50	-	-	-
NN (L) European Real Estate	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	0.65	-	-	-
NN (L) European Sustainable Equity	1.50	-	0.60	-	-	-	0.00	-	0.65	-	-	-
NN (L) First Class Multi Asset	1.00	1.50	0.50	-	-	-	0.00	1.50	0.50	-	-	-

Poznámky k finančním výkazům

Podfondy	Sazby obhospodařovatelského poplatku (p.a.)											
	Třída P (v %)	Třída X (v %)	Třída I (v %)	Třída S (v %)	Třída D (v %)	Třída V (v %)	Třída Z* (v %)	Třída Y (v %)	Třída N (v %)	Třída W (v %)	Třída U (v %)	Třída R (v %)
NN (L) First Class Multi Asset Premium	1.20	2.00	0.60	-	-	-	0.00	-	0.60	-	-	-
NN (L) First Class Protection	0.72	-	0.36	-	-	-	-	-	0.36	-	-	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	0.90	1.20	0.60	-	-	-	0.00	-	0.45	-	-	-
NN (L) Food & Beverages	1.50	2.00	0.60	-	-	-	0.00	2.00	-	-	-	-
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	1.20	1.50	0.72	-	-	-	-	-	0.60	-	-	-
NN (L) Global Bond Opportunities	0.75	1.00	0.36	-	-	0.75	0.00	-	0.35	-	-	-
NN (L) Global Convertible Opportunities	-	1.50	0.65	-	-	-	0.00	-	0.50	-	-	-
NN (L) Global Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	1.30	-	-	-	-	-	-
NN (L) Global Equity Opportunities	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	0.65	-	-	-
NN (L) Global High Dividend	1.50	2.00	0.60	-	-	-	0.00	2.00	-	2.00	-	-
NN (L) Global High Yield	1.00	1.50	0.72	-	-	-	0.00	1.50	0.50	1.50	-	-
NN (L) Global Inflation Linked Bond	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	0.35	-	-	-
NN (L) Global Investment Grade Credit	-	-	0.36	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) Global Real Estate	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Global Sustainable Equity	1.50	2.00	0.60	-	1.40	1.50	0.00	-	0.65	-	-	-
NN (L) Greater China Equity	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	2.00	0.65	-	-	-
NN (L) Health Care	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Industrials	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Information Technology	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Japan Equity	1.30	1.80	0.60	-	-	1.30	0.00	1.80	-	-	-	-
NN (L) Latin America Equity	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	2.00	0.65	-	-	-
NN (L) Materials	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	2.00	-	-	-	-
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities ⁽³⁾	-	-	0.60	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) Multi Asset High Income ⁽⁴⁾	1.20	-	0.60	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) Prestige & Luxe	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Telecom	1.50	2.00	0.60	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) US Credit	0.75	1.00	0.36	-	-	-	-	1.00	-	-	-	-
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	1.30	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	-	-	0.48	-	-	1.30	-	-	-	-	-	-
NN (L) US Fixed Income	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) US Growth Equity	1.50	2.00	0.60	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) US High Dividend	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	2.00	0.60	-	-	-
NN (L) Utilities	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

⁽¹⁾ Podfond NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities byl založen dne 11. prosince 2015.

⁽²⁾ Podfond NN (L) Euro Green Bond byl založen dne 24. února 2016.

⁽³⁾ Podfond NN (L) Multi Asset Factor Opportunities byl založen dne 22. března 2016.

⁽⁴⁾ Podfond NN (L) Multi Asset High Income byl založen dne 28. prosince 2015.

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

Poznámky k finančním výkazům

Společnost NN Investment Partners Luxembourg S.A. delegovala na vlastní náklady správu aktiv jednotlivých podfondů na níže uvedené investiční manažery:

Podfondy	Investiční manažeri
NN (L) AAA ABS	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Absolute Return Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Alternative Beta	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Asia Income	NN Investment Partners (Singapore) Ltd (od 1. října 2015) NNIP Advisors B.V. (do 30. září 2015)
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
NN (L) Asian Debt (Local Bond)	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
NN (L) Asian High Yield	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
NN (L) Banking & Insurance	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Belgian Government Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Commodity Enhanced	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Consumer Goods	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Europe Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Energy	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Covered Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Credit	NN Investment Partners B.V.
NN (L) EURO Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Fixed Income	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Green Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Euro Income	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Liquidity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Long Duration Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Short Duration	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euromix Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Equity Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) European High Yield	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Real Estate	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Sustainable Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Multi Asset	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Multi Asset Premium	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Protection	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Yield Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Food & Beverages	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners B.V.

Poznámky k finančním výkazům

Podfondy	Investiční manažeři
NN (L) Global Bond Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Convertible Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Equity Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Global High Yield	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Inflation Linked Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Investment Grade Credit	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Real Estate	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Sustainable Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Greater China Equity	NN Investment Partners (Singapore) Ltd (od 12. listopadu 2015) UBS Global Asset Management (Hong Kong) Limited (do 11. listopadu 2015)
NN (L) Health Care	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Industrials	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Information Technology	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Japan Equity	Nomura Asset Management Co. Ltd
NN (L) Latin America Equity	NN Investment Partners B.V. (od 1. října 2015) NN Investment Partners North America LLC (do 30. září 2015)
NN (L) Materials	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Multi Asset High Income	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Prestige & Luxe	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Telecom	NN Investment Partners B.V.
NN (L) US Credit	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US Fixed Income	NN Investment Partners B.V.
NN (L) US Growth Equity	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Utilities	NN Investment Partners B.V.

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.

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

Ke dni 31. března 2016 byly sazby fixního servisního poplatku následující:

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)											
	Třída P	Třída X	Třída I	Třída S	Třída D	Třída V	Třída Z*	Třída Y**	Třída N	Třída W***	Třída U	Třída R
	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)	(v %)
NN (L) AAA ABS	-	-	0.12	-	-	-	0.05	-	-	-	-	-
NN (L) Absolute Return Bond	0.15	0.15	0.12	-	0.15	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Alternative Beta	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	0.30	-	-	-
NN (L) Asia Income	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-	-

Poznámky k finančním výkazům

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)											
	Třída P (v %)	Třída X (v %)	Třída I (v %)	Třída S (v %)	Třída D (v %)	Třída V (v %)	Třída Z* (v %)	Třída Y** (v %)	Třída N (v %)	Třída W*** (v %)	Třída U (v %)	Třída R (v %)
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-	-
NN (L) Asian Debt (Local Bond)	0.25	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Asian High Yield	0.25	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Banking & Insurance	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Belgian Government Bond	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	0.30	-	-	-
NN (L) Consumer Goods	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Emerging Europe Equity	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	0.25	0.25	0.15	-	-	-	0.15	-	0.25	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	0.25	0.25	0.15	-	-	-	0.08	0.25	0.25	0.25	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	0.25	0.25	0.15	-	-	-	0.08	-	0.25	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	-	0.25	0.15	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities ⁽¹⁾	0.35	-	0.25	-	-	-	0.10	-	-	-	-	-
NN (L) Emerging Markets High Dividend	0.35	0.35	0.25	-	-	-	0.00	-	0.35	-	-	-
NN (L) Energy	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	0.25	-	-	-	-
NN (L) Euro Covered Bond	-	-	0.12	-	-	-	0.065	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Credit	0.15	0.15	0.12	-	-	0.12	0.12	-	-	-	-	-
NN (L) EURO Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	0.20	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Fixed Income	0.15	0.15	0.12	-	-	0.12	0.12	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Green Bond ⁽²⁾	-	-	0.12	-	-	-	0.12	-	-	-	-	-
NN (L) Euro High Dividend	0.25	0.25	0.20	-	-	0.20	-	0.25	0.25	-	0.20	0.25
NN (L) Euro Income	0.25	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Liquidity	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Short Duration	0.15	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	-	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euromix Bond	0.15	0.15	0.12	-	-	0.12	-	-	0.15	0.15	-	-
NN (L) European Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European Equity Opportunities	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European High Dividend	0.25	0.25	0.20	0.20	-	0.20	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European High Yield	0.25	0.25	0.15	0.15	-	-	0.15	-	0.25	-	-	-
NN (L) European Real Estate	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European Sustainable Equity	0.25	-	0.20	-	-	-	0.08	-	0.25	-	-	-
NN (L) First Class Multi Asset	0.20	0.20	0.15	-	-	-	0.00	0.20	0.20	-	-	-
NN (L) First Class Multi Asset Premium	0.25	0.25	0.15	-	-	-	0.05	-	0.25	-	-	-
NN (L) First Class Protection	0.20	-	0.15	-	-	-	-	-	0.20	-	-	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	0.25	0.25	0.15	-	-	-	0.15	-	0.25	-	-	-
NN (L) Food & Beverages	0.25	0.25	0.20	-	-	-	0.20	0.25	-	-	-	-

Poznámky k finančním výkazům

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)											
	Třída P (v %)	Třída X (v %)	Třída I (v %)	Třída S (v %)	Třída D (v %)	Třída V (v %)	Třída Z* (v %)	Třída Y** (v %)	Třída N (v %)	Třída W*** (v %)	Třída U (v %)	Třída R (v %)
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Global Bond Opportunities	0.15	0.15	0.12	-	-	0.12	0.12	-	0.15	-	-	-
NN (L) Global Convertible Opportunities	-	0.30	0.25	-	-	-	0.25	-	0.30	-	-	-
NN (L) Global Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	0.20	-	-	-	-	-	-
NN (L) Global Equity Opportunities	0.25	0.25	0.20	0.20	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Global High Dividend	0.25	0.25	0.20	-	-	-	0.20	0.25	-	0.25	-	-
NN (L) Global High Yield	0.25	0.25	0.15	-	-	-	0.06	0.25	0.25	0.25	-	-
NN (L) Global Inflation Linked Bond	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Global Investment Grade Credit	-	-	0.12	-	-	-	0.065	-	-	-	-	-
NN (L) Global Real Estate	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Global Sustainable Equity	0.25	0.25	0.20	-	0.25	0.20	0.20	-	0.25	-	-	-
NN (L) Greater China Equity	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-	-
NN (L) Health Care	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Industrials	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Information Technology	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Japan Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	0.20	0.08	0.25	-	-	-	-
NN (L) Latin America Equity	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-	-
NN (L) Materials	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	0.25	-	-	-	-
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities ⁽³⁾	-	-	0.20	-	-	-	0.20	-	-	-	-	-
NN (L) Multi Asset High Income ⁽⁴⁾	0.25	-	0.15	-	-	-	0.15	-	-	-	-	-
NN (L) Prestige & Luxe	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Telecom	0.25	0.25	0.20	-	-	-	0.20	-	-	-	-	-
NN (L) US Credit	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	0.15	-	-	-	-
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	0.20	0.08	-	-	-	-	-
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	-	-	0.20	-	-	0.20	-	-	-	-	-	-
NN (L) US Fixed Income	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) US Growth Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	-	0.20	-	-	-	-	-
NN (L) US High Dividend	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-	-
NN (L) Utilities	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* 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.

** u této třídy akcií je účtován distribuční příplatek ve výši 1.00% ročně.

*** u této třídy akcií je účtován distribuční příplatek v maximální výši 0.50% ročně.

⁽¹⁾ Podfond NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities byl založen dne 11. prosince 2015.

⁽²⁾ Podfond NN (L) Euro Green Bond byl založen dne 24. února 2016.

⁽³⁾ Podfond NN (L) Multi Asset Factor Opportunities byl založen dne 22. března 2016.

⁽⁴⁾ Podfond NN (L) Multi Asset High Income byl založen dne 28. prosince 2015.

7- VÝKONNOSTNÍ ODMĚNA

Společnost NN Investment Partners Luxembourg S.A. má nárok na vyplacení výkonnostní odměny za výkonnost tříd akcií podfondu NN (L) Absolute Return Bond (s výjimkou tříd akcií D, N, R a Z), která je vyplácena z aktiv příslušné třídy akcií.

Poznámky k finančním výkazům

Třídy akcií, u kterých je uplatňována výkonnostní odměna, procentní sazba výkonnostní odměny a příslušný cíl překonání výkonnosti, jsou uvedeny v informativních listech jednotlivých podfondů obsažených v prospektu. Je-li daná třída akcií denominována v jiné měně nebo uplatňuje speciální zajišťovací techniky, cíl překonání výkonnosti může být odpovídajícím způsobem upraven.

Výkonnostní odměny za jednotlivé třídy akcií jsou připisovány každý den ocenění a vzniklý nárok je vyplacen na konci účetního období. Dojde-li v průběhu účetního období k odkupu akcií, je vzniklý nárok vyplacen na konci příslušného účetního období, pokud příslušná třída akcií podfondu překoná nejvyšší hodnotu cíle překonání výkonnosti a odpovídající HWM. U akcií upsaných během účetního období není období před úpisem zahrnuto do výpočtu výkonnostní odměny.

Výkonnostní odměna se vypočítá na základě principu historického maxima HWM, tzn. pokud hodnota čistých aktiv na akcii příslušné třídy akcií přesáhne hodnotu čistých aktiv na akcii na konci všech předchozích účetních období, ve kterých vznikl nárok na výkonnostní odměnu. V případě, že nevznikl žádný nárok na výkonnostní odměnu, HWM se rovná počáteční ceně příslušné třídy akcií nebo zůstane beze změny, pokud nárok na výkonnostní odměnu v předchozích letech vznikl.

V žádném případě nebudou příslušné třídy akcií připisovat negativní výkonnostní odměnu za účelem kompenzace snížení hodnoty nebo nedostatečné výkonnosti. Společnost neuplatňuje princip rovnocenného dělení mezi akcionáři při výpočtu výkonnostní odměny. Představenstvo může u třídy akcií, která uplatňuje výkonnostní odměnu, uzavřít úpisy, přičemž odkupy budou i nadále povoleny.

V takovém případě může být k novým úpisům nabízena nová třída akcií s HWM, která se rovná počáteční ceně příslušné nové třídy akcií.

Výkonnostní odměna se vypočítává a připisuje vždy v den ocenění.

Za období uzavřené k 31. březnu 2016 nebyla účtována žádná výkonnostní odměna.

8- TRANSAKČNÍ NÁKLADY

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

Transakční náklady vynaložené jednotlivými podfondy za období uzavřené k 31. březnu 2016 jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) AAA ABS	EUR	-
NN (L) Absolute Return Bond	EUR	16,455.00
NN (L) Alternative Beta	USD	6,011.00
NN (L) Asia Income	USD	506,548.00
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	USD	467.00
NN (L) Asian Debt (Local Bond)	USD	257.00
NN (L) Asian High Yield	USD	-
NN (L) Banking & Insurance	USD	93,414.75
NN (L) Belgian Government Bond	EUR	837.00
NN (L) Commodity Enhanced	USD	-
NN (L) Consumer Goods	USD	119,682.91
NN (L) Emerging Europe Equity	EUR	54,265.00
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	USD	403.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	38,507.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	2,056.12
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	1,706.00
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	USD	759.00
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities ⁽¹⁾	USD	53,662.51
NN (L) Emerging Markets High Dividend	EUR	237,001.00
NN (L) Energy	USD	67,419.19
NN (L) Euro Covered Bond	EUR	327.00
NN (L) Euro Credit	EUR	2,326.00
NN (L) EURO Equity	EUR	261,355.52

Poznámky k finančním výkazům

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) Euro Fixed Income	EUR	20,103.00
NN (L) Euro Green Bond ⁽²⁾	EUR	4.00
NN (L) Euro High Dividend	EUR	1,785,630.19
NN (L) Euro Income	EUR	67,693.69
NN (L) Euro Liquidity	EUR	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	EUR	12,880.00
NN (L) Euro Short Duration	EUR	213.00
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	EUR	3,265.00
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	EUR	451.00
NN (L) Euromix Bond	EUR	3,984.00
NN (L) European Equity	EUR	365,228.93
NN (L) European Equity Opportunities	EUR	51,650.74
NN (L) European High Dividend	EUR	923,740.76
NN (L) European High Yield	EUR	117.00
NN (L) European Real Estate	EUR	464,412.41
NN (L) European Sustainable Equity	EUR	177,530.09
NN (L) First Class Multi Asset	EUR	307,026.00
NN (L) First Class Multi Asset Premium	EUR	53,928.16
NN (L) First Class Protection	EUR	2,734.00
NN (L) First Class Yield Opportunities	EUR	1,430.00
NN (L) Food & Beverages	USD	386,239.10
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	613.00
NN (L) Global Bond Opportunities	EUR	160,805.00
NN (L) Global Convertible Opportunities	USD	1.00
NN (L) Global Equity	EUR	306,098.00
NN (L) Global Equity Opportunities	EUR	396,333.27
NN (L) Global High Dividend	EUR	388,276.97
NN (L) Global High Yield	EUR	3,094.00
NN (L) Global Inflation Linked Bond	EUR	34,626.00
NN (L) Global Investment Grade Credit	USD	2,903.00
NN (L) Global Real Estate	EUR	378,876.82
NN (L) Global Sustainable Equity	EUR	567,263.00
NN (L) Greater China Equity	USD	440,630.50
NN (L) Health Care	USD	145,337.08
NN (L) Industrials	EUR	61,221.54
NN (L) Information Technology	USD	116,816.39
NN (L) Japan Equity	JPY	23,108,974.00
NN (L) Latin America Equity	USD	50,109.00
NN (L) Materials	USD	33,877.00
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities ⁽³⁾	USD	411.00
NN (L) Multi Asset High Income ⁽⁴⁾	EUR	187.00
NN (L) Prestige & Luxe	EUR	9,754.00
NN (L) Telecom	USD	101,382.00
NN (L) US Credit	USD	19,395.00
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	USD	236,558.00
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	USD	93,997.00
NN (L) US Fixed Income	USD	3,231.00
NN (L) US Growth Equity	USD	118,866.00

Poznámky k finančním výkazům

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) US High Dividend	USD	234,817.00
NN (L) Utilities	USD	18,515.00

⁽¹⁾ Podfond NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities byl založen dne 11. prosince 2015.

⁽²⁾ Podfond NN (L) Euro Green Bond byl založen dne 24. února 2016.

⁽³⁾ Podfond NN (L) Multi Asset Factor Opportunities byl založen dne 22. března 2016.

⁽⁴⁾ Podfond NN (L) Multi Asset High Income byl založen dne 28. prosince 2015.

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 organizacích zajišťujících finanční služby uvedených v této zprávě. Tyto informace mohou být také zaslány komukoliv zdarma na vyžádání.

11- INFORMACE AKCIONÁŘŮM

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

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

12- KOLATERÁL K FINANČNÍM DERIVÁTŮM OBCHODOVANÝCH NA OTC TRŽÍCH

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

Ke dni 31. března 2016 byla hodnota obdrženého/(poskytnutého) kolaterálu následující:

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Absolute Return Bond	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	(480,000.00)
	Citigroup	Hotovost	EUR	220,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	EUR	(280,000.00)
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	(130,000.00)
	Nomura	Hotovost	EUR	310,000.00
	Celkem			(360,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Alternative Beta	Crédit Suisse	Hotovost	USD	730,000.00
	Celkem			730,000.00

Poznámky k finančním výkazům

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Asia Income	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	USD	(470,000.00)
	BNP Paribas	Hotovost	USD	(330,000.00)
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	USD	(260,000.00)
			Celkem	(1,060,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Barclays	Hotovost	USD	(260,000.00)
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	USD	(40,000.00)
			Celkem	(300,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Commodity Enhanced	Crédit Suisse	Hotovost	USD	530,000.00
	Société Générale	Hotovost	USD	1,210,000.00
	UBS AG	Hotovost	USD	1,460,000.00
			Celkem	3,200,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	HSBC	Hotovost	USD	(8,939,999.98)
			Celkem	(8,939,999.98)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	Deutsche Bank	Hotovost	USD	60,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	USD	(70,000.00)
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	USD	270,000.00
	Société Générale	Hotovost	USD	30,000.00
			Celkem	290,000.00

Poznámky k finančním výkazům

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	USD	960,000.00
	Citigroup	Hotovost	USD	100,000.00
	Deutsche Bank	Hotovost	USD	(70,000.00)
	Goldman Sachs	Hotovost	USD	(5,520,000.00)
	HSBC	Hotovost	USD	2,060,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	USD	2,840,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	USD	1,600,000.00
	Royal Bank of Scotland	Hotovost	USD	290,000.00
	Société Générale	Hotovost	USD	1,500,000.00
	Celkem			3,760,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	HSBC	Hotovost	USD	(50,000.00)
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	USD	260,000.00
	Société Générale	Hotovost	USD	250,000.00
	Celkem			460,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Credit	Deutsche Bank	Hotovost	EUR	(1,360,000.00)
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	700,000.00
	HSBC	Hotovost	EUR	590,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	EUR	250,000.00
	UBS AG	Hotovost	EUR	(870,000.00)
	Celkem			(690,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Fixed Income	BNP Paribas	Hotovost	EUR	580,000.00
	Deutsche Bank	Hotovost	EUR	(120,000.00)
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	690,000.00
	HSBC	Hotovost	EUR	510,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	EUR	2,830,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	120,000.00
	Celkem			4,610,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Income	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	380,000.00
	Citigroup	Hotovost	EUR	170,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	620,000.00
	Celkem			1,170,000.00

Poznámky k finančním výkazům

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	Deutsche Bank	Hotovost	EUR	(560,000.00)
	HSBC	Hotovost	EUR	580,000.00
			Celkem	20,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) European High Yield	HSBC	Hotovost	EUR	1,570,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	EUR	(3,309,999.98)
			Celkem	(1,739,999.98)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) First Class Multi Asset	BNP Paribas	Hotovost	EUR	190,000.00
	Citigroup	Hotovost	EUR	10,000.00
	Royal Bank of Scotland	Hotovost	EUR	330,000.00
			Celkem	530,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) First Class Multi Asset Premium	BNP Paribas	Hotovost	EUR	(1,530,000.00)
	Citigroup	Hotovost	EUR	830,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	EUR	(100,000.00)
			Celkem	(800,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) First Class Yield Opportunities	Citigroup	Hotovost	EUR	270,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	EUR	320,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	(10,000.00)
	Royal Bank of Scotland	Hotovost	EUR	300,000.00
			Celkem	880,000.00

Poznámky k finančním výkazům

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global Bond Opportunities	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	650,000.00
	Barclays	Hotovost	EUR	340,000.00
	BNP Paribas	Hotovost	EUR	(740,000.00)
	Deutsche Bank	Hotovost	EUR	90,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	(350,000.00)
	HSBC	Hotovost	EUR	560,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	EUR	310,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	(80,000.00)
	Nomura	Hotovost	EUR	(10,000.00)
	Royal Bank of Scotland	Hotovost	EUR	310,000.00
Société Générale	Hotovost	EUR	20,000.00	
	Celkem			1,100,000.00

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global Convertible Opportunities	BNP Paribas	Hotovost	USD	120,000.00
	Citigroup	Hotovost	USD	620,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	USD	(2,320,000.00)
	HSBC	Hotovost	USD	(1,190,000.00)
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	USD	510,000.00
	Celkem			(2,260,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global High Dividend	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	EUR	(320,000.00)
	Celkem			(320,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global High Yield	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	EUR	(290,000.00)
	BNP Paribas	Hotovost	EUR	17,120,000.00
	Deutsche Bank	Hotovost	EUR	510,000.00
	Goldman Sachs	Hotovost	EUR	3,110,000.00
	HSBC	Hotovost	EUR	(550,000.00)
	Nomura	Hotovost	EUR	(70,000.00)
	Royal Bank of Scotland	Hotovost	EUR	(830,000.01)
	Celkem			18,999,999.99

Poznámky k finančním výkazům

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global Inflation Linked Bond	Citigroup	Hotovost	EUR	(109,999.99)
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	20,000.00
	Société Générale	Hotovost	EUR	10,000.00
			Celkem	(79,999.99)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Global Investment Grade Credit	Bank of America Merrill Lynch	Hotovost	USD	(150,000.00)
	Citigroup	Hotovost	USD	(280,000.00)
	JP Morgan Chase N.A.	Hotovost	USD	(10,000.00)
	Morgan Stanley	Hotovost	USD	320,000.00
			Celkem	(120,000.00)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) US Fixed Income	Morgan Stanley	Hotovost	USD	10,000.00
			Celkem	10,000.00

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

13- UDÁLOSTI PO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Představenstvo Společnosti se rozhodlo zlikvidovat podfond NN (L) Asian Debt (Local Bond) (dále jen „Podfond“) ke dni 25. dubna 2016 („datum likvidace“).

Doplňující informace akcionářům

Etický kodex ALFI

Na zasedání představenstva dne 11. prosince 2014 bylo rozhodnuto o přistoupení Společnosti na zásady Etického kodexu Asociace lucemburských investičních fondů ALFI (v jeho znění ze srpna 2013).

Další informace získáte na adrese:

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