



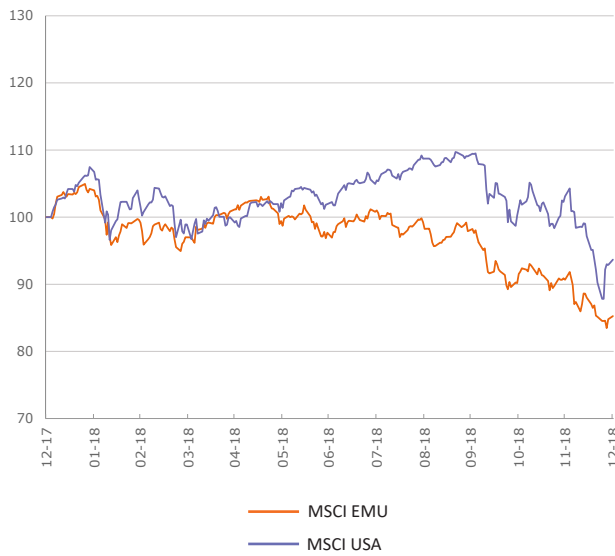
ING (B) Collect Portfolio
Personal Portfolio White¹

NN Investment Partners

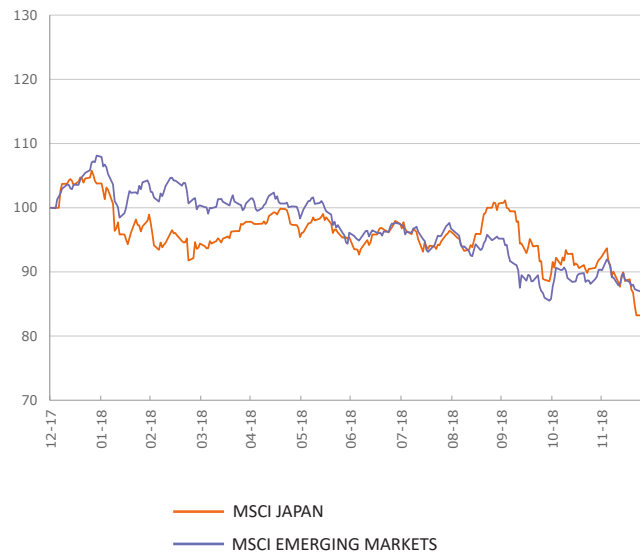
ISIN CODES: BE0947713237 (Kapitalisatie) - BE0947712221 (Distributie)

De markten in beeld

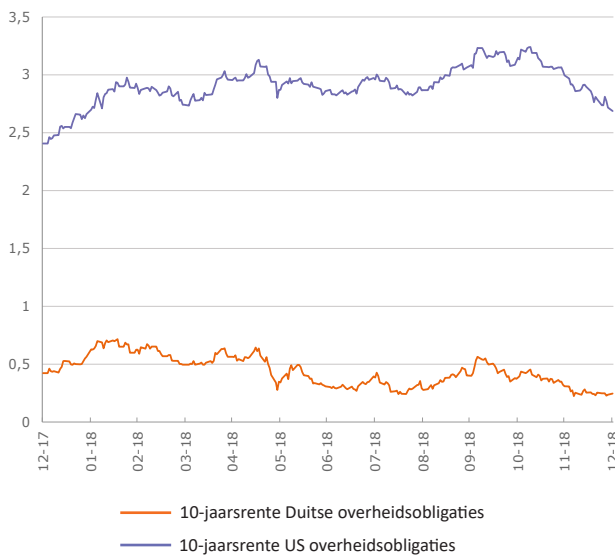
Aandelen: Eurozone en US ²



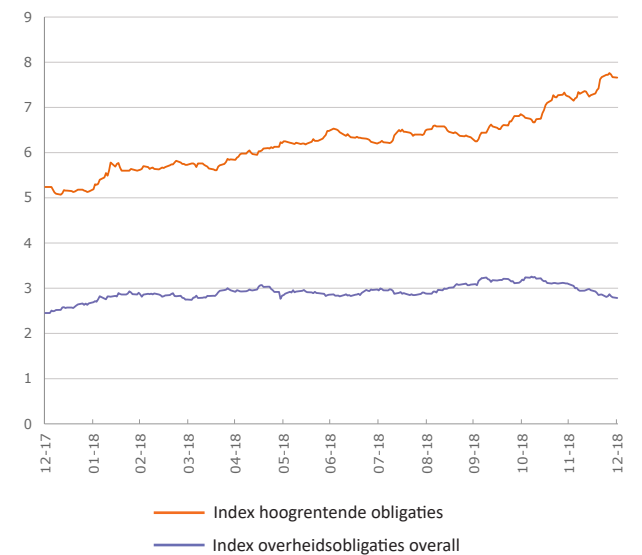
Aandelen: Japan en Emerging Markets ²



10-jaarsrente Duitsland en Amerika ²



Renteververschil overheids- en hoogrentende obligaties ²



¹ Compartiment van de bevek naar Belgische recht ING (B) Collect Portfolio.

² Bron: Datastream. De ICB is niet verplicht de samenstelling van deze indexen te volgen.

De markten

Tijdens het 4de kwartaal van 2018 kleurden de financiële markten bloedrood. Toenemende risicoaversie, tegenvallend economisch nieuws en aanslepende politieke zorgen eisten een erg zware tol. Hierbij hadden beleggers nauwelijks oog voor de sterke Amerikaanse bedrijfsresultaten.

Op politiek vlak leverden de Amerikaanse parlementsverkiezingen begin november geen verrassingen op. Zoals de peilingen vooraf aangaven veroverden de Democraten de meerderheid in het Huis van Afgevaardigden, terwijl de Republikeinen de meerderheid behielden in de Senaat. de Republikeinen en Democraten slaagden er echter niet in om voor het jaareinde een compromis te vinden rond de Amerikaanse begroting. Het grootste struikelblok blijft de eis van de Amerikaanse president Donald Trump 5 miljard dollar te voorzien voor de bouw van een muur op de grens met Mexico. Zolang er geen akkoord is, blijven een aantal Amerikaanse overheidsdiensten gesloten. Ook de openlijke kritiek van president Trump op het monetaire beleid van de Fed viel erg slecht bij beleggers.

Na afloop van de G20-bijeenkomst eind november in Argentinië maakten de Amerikaanse en de Chinese president een tijdelijk staakt-het-vuren in de Amerikaans-Chinese handelsoorlog bekend. Maar nadat de Canadese autoriteiten op vraag van de VS de CFO van het Chinese concern Huawei oppakten op verdenking van het schenden van de Amerikaanse handelssancties tegen Iran verloren beleggers het vertrouwen dat er snel een structurele oplossing van het handelsdispuut tussen de VS en China kan gevonden worden.

Maar ook in Europa hield de politieke onzekerheid aan. In het VK slaagde premier May er immers niet in het Brexit-akkoord, dat ze met de Europese Unie sloot, te laten goedkeuren door het Britse parlement in december. De onrust zal tenminste tot de 3e week van januari voortduren, want pas dan komt er een stemming over het akkoord. De uitkomst blijft hoogst onzeker.

Verder zorgden ook de Italiaanse begrotingsdiscussie voor heel wat volatiliteit¹. Pas na forse druk van de markten bereikten de Italiaanse regering en de EU-commissie overeenstemming over een begrotingstekort van 2,04% in 2019 (ipv de eerder voorgestelde 2,4%), waardoor de inbreukprocedure bij buitensporige tekorten niet zal opgestart worden tegen Italië.

De politieke onrust (Brexit, gele hesjes, Amerikaanse shutdown) en de forse beurscorrectie van de afgelopen maanden werden ook zichtbaar in talloze economische indicatoren. Zo daalde het Amerikaanse consumentenvertrouwen fors dan verwacht. Anderzijds lijkt het nog vroeg om hier zware conclusies over de retailuitgaven in de VS aan te koppelen, want de eindejaarsperiode bleek de sterkste van de afgelopen 6

Strategie

De Personal Portfolio compartimenten begonnen het laatste kwartaal van 2018 met een neutrale positie in aandelen en spreadproducten³, een lichte overweging in vastgoed en een lichte onderweging in (Duitse) staatsobligaties. Al vroeg in de eerste maand hebben ze de wegging van risicovolle beleggingen echter verkleind ten gunste van cash, omdat de fundamentele en gedragssignalen verslechterden. Concreet betekende dit dat de lichte overweging in vastgoed werd beëindigd en dat de posities in aandelen en spreadproducten werden teruggebracht tot licht onderwogen.

In de laatste dagen van oktober werd er even wat aandelen gekocht om een einde te maken aan de onderweging in aandelen. De marktssignalen voor aandelen gaven namelijk aan dat de markten te sterk hadden verkocht.

Al vroeg in november verhoogden de Personal Portfolio compartimenten de wegging in staatsobligaties tot dicht bij neutraal ter bescherming van de neerwaartse risico's. En toen het positieve effect van de tussentijdse Amerikaanse verkiezingen maar erg tijdelijk bleek en de spanningen op de kredietmarkten verder opliepen, kozen ze er midden november voor om de wegging in aandelen opnieuw te verlagen tot een lichte onderweging. Tegelijkertijd bouwden ze de wegging in risicovolle obligaties verder af. Het fundamentele signaal maande immers aan tot voorzichtigheid op korte termijn ten aanzien van risicovolle beleggingen. In tegenstelling tot eind oktober wees het gedragssignaal niet op een overdreven negatieve houding van beleggers. Onder deze omstandigheden was de kans groot dat politieke risico's, zoals de Brexit en de handelsspanningen tussen China en de VS, van invloed zouden blijven op het beleggerssentiment.

Ondanks de forse marktdaling in december lijkt het nog te vroeg voor een duurzaam aandelenherstel omwille van het zwakke macro- en winstmomentum. De Personal Portfolio compartimenten blijven daarom aandelen voorlopig in lichte mate onderwogen.

Binnen de aandelenportefeuille verhoogden ze wel de wegging in de opkomende markten en de Eurozone in de loop van december. Voor beide regio's lijken de aandelenwaarderingen immers extreme proporties aan te nemen. Tegelijkertijd verkleinden ze

jaar. In Duitsland viel het ondernemersvertrouwen in de verwerkende industrie terug tot het laagste peil in 2 jaar.

Ook in China vielen de gepubliceerde economische cijfers tegen. Hierdoor gingen de markten aan het twifelen of de gematigde stimulus van de Chinese overheid wel effectief is. Beleggers reageerden wel positief op de overwinning van de extreemrechtse kandidaat Bolsonaro in de Braziliaanse presidentsverkiezingen.

In deze context beleefden wereldwijde aandelen hun slechtste kwartaal sinds begin 2009, met een verlies van 11,4% voor de MSCI AC World. Amerikaanse aandelen kenden een desastreuze decembermaand en verloren zo 12,4% in euro tijdens de laatste 3 maanden van 2018. Ook Japanse aandelen verloren meer dan 12%, terwijl Europese aandelen 11,3% lager doken. De opkomende markten² konden het verlies beperken tot 6%, geholpen door de minder agressieve toon van de Fed en de dalende olieprijs. De nutssector was de enige sector die terrein kon winnen (+2,1%) in het laatste kwartaal van 2018. De energie- en de IT-sector kregen de zwaarste klappen met verliezen van respectievelijk -20,4% en -16,4%. Wereldwijde vastgoedaandelen beperkten het verlies tot 4,3% in euro.

Zoals verwacht verhoogde de Amerikaanse centrale bank voor de 4de keer in 2018 haar basisrente met 0,25%, terwijl de ECB haar opkoopprogramma stopzette. De groeiende twijfels over de wereldwijde groei, de mildere toon bij de centrale bankiers en de vlucht naar veiligheid deden echter de Amerikaanse 10-jaarsrente 0,4% en de Duitse 10-jaarsrente 0,3% dalen. Italiaanse staatsobligaties profiteerden sterk van het begrotingsakkoord tussen de Italiaanse regering en Europa. Al bij al wonnen europaobligaties hierdoor 1,5% tijdens het 4de kwartaal. Risicovolle obligaties presteerden minder goed dan kwaliteitsvolle staatsobligaties. Vooral hoogrentende bedrijfsobligaties bleven onder druk staan. Obligaties uit de opkomende landen en kwaliteitsvolle bedrijfsobligaties in euro slaagden er evenmin in een negatief resultaat te vermijden.

¹ De volatiliteit geeft de mate aan waarin de koers van een financieel instrument schommelt. Op die manier dient ze als kwantitatieve parameter voor het risico van dit instrument. Bij een hoge volatiliteit is er een grotere kans op een hoger rendement, maar tegelijk is ook de kans op verlies groter.

² Een opkomende markt of een groeieland is een land waarvan het bruto binnenlands product lager is dan dat van een ontwikkeld land. De groeielanden zijn ontwikkelingslanden die zijn geëvolueerd. China, India, Indonesië en ook Latijns-Amerikaanse landen zoals Brazilië en Argentinië worden doorgaans als groeieland beschouwd.

de overweging in Amerikaanse aandelen, die eerder in het kwartaal opgebouwd was omwille van de sterke bedrijfsresultaten in de VS, en verlaagden ze wat het gewicht in Japan. Op sectorvlak zijn de Personal Portfolio compartimenten gepositioneerd voor een herstel van de cyclische⁴ sectoren en voor hogere obligatierentes.

De Personal Portfolio compartimenten schroefden afgelopen maanden de wegging risicovolle obligaties wat terug. Ze werden in de eerste plaats voorzichtiger voor Amerikaanse bedrijfsobligaties. De wegging in obligaties uit opkomende markten in harde valuta werd in de loop van december wel wat opgetrokken, omdat de waarderingen van dit segment aantrekkelijke niveaus bereikten.

In de loop van december werden ook wat wijzigingen aangebracht in het staatsobligatiegedeelte van de portefeuille. De daling van de Duitse en de Amerikaanse rente leek immers al te extreem, gezien de verwachte verdere normalisatie van het monetaire beleid vanwege de Fed en de ECB. Daarom werd de blootstelling aan de Duitse en de Amerikaanse 10-jaarsrente verlaagd. In de plaats kochten de compartimenten wat Italiaanse staatsobligaties bij, toen de onderhandelingen tussen Italië en de Europese Commissie de goede kant leken uit te gaan. In het niet-euro gedeelte beschikken ze nog steeds over Australisch staatspapier, waarbij de muntrisiko's worden afgedekt.

De rentegevoeligheid van de obligatieportefeuille is hierdoor dus opnieuw iets korter dan normaal.

³ Het renteverskil of de spread van een obligatie (of van een lening) is het verschil tussen de actuariële rentabiliteit van de obligatie en een risicoloze lening met gelijke looptijd. De spread is vanzelfsprekend maar zo gering als de solvabiliteit van de emittent als goed wordt beoordeeld.

⁴ Aandelen van bedrijven waarvan de activiteiten gevoelig zijn voor conjunctuurbewegingen en/of de winstgevendheid onderhevig is aan meer dan gebruikelijke schommelingen.

Portefeuille

Evolutie NIW (30/06/2013 - 31/12/2018) *

NIW dd 31/03/2013 = 100



Kerncijfers

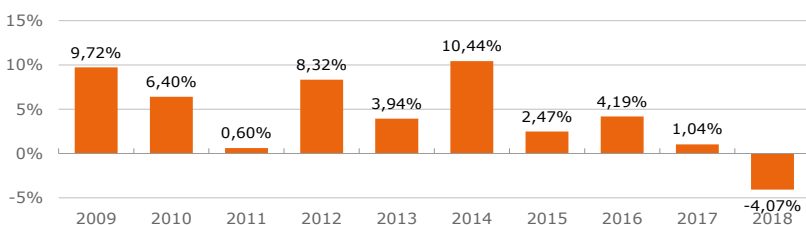
	Kapitalisatie	Distributie
NIW (31/12/2018)	332,86	1033,18
Max. NIW op 12 maand**	352,03	1113,53
Min. NIW op 12 maand**	330,19	1024,88
Laatste brutodividend	-	20,00
Munt	EUR	
Netto-actief (mio)	431,61	

**Periode: 31/12/2017 - 31/12/2018

Actuarieel rendement *

Periode	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar
EUR	-3,9%	0,4%	2,7%	-

Rendement per kalenderjaar *



* In het verleden behaalde resultaten vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten en kunnen misleidend zijn. De getoonde resultaten zijn inclusief alle kosten, behalve in- en uitstapvergoedingen en de kosten voor het wisselen tussen fondsen. De getoonde resultaten zijn berekend in EUR en op jaarlijkse basis. De getoonde performance is degene van de kapitalisatieaandelen (dividenden herbelegd).

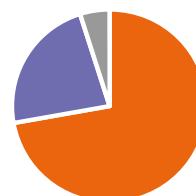
Bron: NN Investment Partners

Samenstelling van de portefeuille

Aandelen	Regio	Stijl	%
NN (L) Global Sustainable Equity	Wereldwijd	Sector	9,76
ETF Lyxor S&P500 UCITS ETF	Noord-Amerika	Index	3,63
ETF iShares Core S&P500 UCITS ETF-E	Noord-Amerika	Index	3,48
ETF Amundi MSCI Emerging Markets	Opkomende markten	Index	2,96
ETF Lyxor MSCI Europe	Europa	Index	1,82
S&P 500 index Future	Noord-Amerika	Index	1,54
Bclear MSCI EM index Future	Opkomende markten	Index	1,22
NN (L) Japan Equity	Azië	Value	0,90
Bclear MSCI World Health Care	Wereldwijd	Sector	0,82
Bclear MSCI World Energy	Wereldwijd	Sector	0,64
ETF FirstTrust Eurozone AlphaDex - EUR	Europa	Index	0,63
ETF iShares MSCI Pacific ex-Japan	Azië	Index	0,58
Bclear MSCI World Financials	Wereldwijd	Sector	0,55
Bclear MSCI World Materials	Wereldwijd	Sector	0,51
TOPIX index Future	Azië	Index	-1,67
Euro Stoxx 50 Future	Europa	Index	-1,80
Bclear MSCI World Utilities	Wereldwijd	Sector	-2,62
Obligaties + Cash			
NN (L) Euro Fixed Income	Europa	Aggregate	19,84
Vanguard Euro Govern Bond Index Fund	Europa	Government	18,03
DB x-trackers Eurozone Yield Plus	Europa	Government	12,86
(-) Futures Position			7,98
NN (L) Euro Credit	Europa	Credits	7,68
10Y Australia Gvt bond futures	Europa	Government	5,50
NN (L) First Class Yield Opportunities	Wereldwijd	Credits	5,39
NN (L) Global Convertible Ops	Wereldwijd	Aggregate	5,32
10Y BTP Italian Bond	Europa	Government	4,23
Cash Account			2,20
CDX EM.30.V1 20-Dec-2023	Europa	Index	1,86
CDX ITRAXX.XO.30.V2 20-Dec-2023	Europa	Index	1,64
10Y Canadian bond futures	Noord-Amerika	Government	-2,90
10Y US Treasury Futures	Noord-Amerika	Government	-3,13
CDX NA .IG.31.V1 20-Dec-2023	Europa	Index	-3,51
CDX ITRAXX.IG.EUR.V1 20-Dec-2023	Europa	Index	-3,59
10Y Euro Bund futures	Europa	Government	-7,24
Vastgoed			
NT World Developed Real estate fund	Wereldwijd		4,90

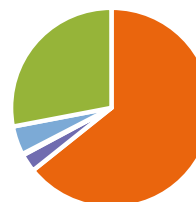
Asset allocatie (in %)

- 72,19 ● Obligaties
- 22,91 ● Aandelen
- 4,90 ● Vastgoed



Regio-allocatie (in %)

- 64,51 ● Europa
- 2,92 ● Noord-Amerika
- 0,21 ● Azië
- 4,65 ● Opkomende markten
- 28,13 ● Wereldwijd



Het is mogelijk dat bepaalde ICB's opgenomen in deze portefeuille niet publiek worden aangeboden in België. Raadpleeg hiervoor uw financieel adviseur. Bron: NN Investment Partners

Vooruitzichten

De twijfels over de wereldeconomie zijn de afgelopen maanden toegenomen. Beleggers maken zich immers zorgen over het effect van importheffingen en de monetaire beleidsnormalisatie op de wereldeconomie. Het lijkt echter nog steeds moeilijk hard te maken dat de wereldeconomie de komende maanden een forse groeicorrectie zal ondergaan. De Personal Portfolio compartimenten houden dan ook vast aan een basisscenario van een convergerende groei in de ontwikkelde markten.

In de VS zal de economie slechts geleidelijk vertragen en in Europa en Japan wordt een herstel verwacht als gevolg van een grotere binnenlandse vraag. Deze context kan ook gunstig zijn voor opkomende markten, vanwege de grotere import uit de westerse wereld en de beperkte kans op een sterkere Amerikaanse dollar in dit scenario. China zal vermoedelijk zijn economie blijven stimuleren.

Het minder positieve nieuws is dat de politieke risico's nog steeds alom aanwezig zijn en de fundamentele vooruitzichten behoorlijk onzeker maken. De cruciale vraag hierbij is in hoeverre deze risico's zullen leiden tot een verminderd vertrouwen van beleggers en ondernemers, wat ook van invloed kan zijn op de investeringsbereidheid en de vraag van bedrijven naar arbeid.

Hierbij blijven protectionistische risico's het belangrijkste thema voor de financiële markten. De handelsbetrekkingen tussen China en de VS blijven de grootste uitdaging en het tijdelijke staakt-het-vuren biedt geen enkele garantie voor een duurzame oplossing. Dichter bij huis is het chaotische Brexit-proces zijn laatste fase ingegaan. Als de huidige Brexit-deal wordt afgewezen door het Britse parlement zijn alle opties open: nieuwe verkiezingen, nieuwe premier, nieuw referendum,

Brexit zonder deal, terugdraaien van Brexit,... Rekening houdend met wat er op het spel staat, lijkt het alsof zowel het VK als de EU zal proberen een scenario zonder deal te voorkomen.

Als het gezond verstand zegeviert in deze politieke twistpunten, lijkt een constructieve houding ten aanzien van risicovolle activa op zijn plaats in 2019. De bedrijfsfundamentals blijven immers een steun voor aandelen. De huidige winstcyclus bereikte inderdaad zijn hoogtepunt in 2018, maar ook in 2019 kunnen de wereldwijde bedrijfswinsten nog steeds met zo'n 5% à 7% groeien. In de VS dooft het belastingvoordeel uit en zal ook de hogere USD voelbaar zijn, terwijl de groei van de bedrijfswinsten in de Eurozone kan gaan versnellen. Dit laatste zal natuurlijk ook afhangen van de Brexit-uitkomst. Waarderingen vielen al fors terug, wat het neerwaartse risico voor de markten beperkt.

Door de hogere obligatiespreads zijn de waarderingen van risicovolle obligaties afgelopen maanden verbeterd, al zijn ze nog altijd niet goedkoop. Voor staatsobligaties zien de compartimenten weinig potentieel in 2019. De geleidelijke normalisatie van het wereldwijde monetaire beleid brengt waarschijnlijk opwaartse druk op de obligatierentes met zich mee, waardoor de rendementsverwachtingen voor kwaliteitsvolle staatsobligaties in 2019 worden beperkt.

Samengevat lijkt 2019 kansen te bieden want de perceptie is negatiever dan de fundamentele werkelijkheid. De Personal Portfolio compartimenten blijven dan ook constructief voor risicovolle activa in 2019. Al is het momenteel nog te vroeg om bij te kopen en houdt de drukke politieke agenda hen voorlopig voorzichtiger.

Technische gegevens

Beleggingsbeleid

Personal Portfolio White is een fonds van fondsen en belegt hoofdzakelijk in een gespreide portefeuille van aandelen-, vastrentende- en geldmarktfondsen. Ook andere financiële instrumenten kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te behalen. Het fonds heeft geen expliciete benchmark, maar wordt actief beheerd ten opzichte van een beleggingsprofiel van 70% vastrentende waarden (Barclays Capital Euro Aggregate), 25% wereldwijde aandelen (MSCI All Countries World NR) en 5% wereldwijd vastgoed (GPR250 index Net Return (Net)). De nadruk ligt op het genereren van inkomsten. Het fonds streeft ernaar op drie manieren waarde toe te voegen: (1) Selectie binnen en tussen aandelen, obligaties en geldmarktinstrumenten; (2) Selectie uit een gevarieerde set van beleggingsfondsen en exchange traded funds (*ook bekend als Index Trackers of beursgenoteerd indexfonds = een op de beurs verhandelbaar beleggingsfonds dat belegt in financiële instrumenten en daarbij een beursindex, activa of een strategie reproduceert*) en futures; (3) Beslissingen over portefeuillesamenstelling en risicobeheer.

Type belegging

Compartiment van onbepaalde duur van de bevek naar Belgisch recht ING (B) Collect Portfolio

Munt: EUR

Lanceerdatum compartiment: 03/12/2007

Datum eerste inventariswaarde: 04/01/2008

Vervaldatum compartiment: geen

Inschrijven / uitstappen

Inschrijven of uitstappen is mogelijk elke Belgische bankwerkdag vóór 14u30 (= dag D).

Berekening inventariswaarde: D +2 op basis van de waarde van de portefeuille op D +1.

Betaaldatum: D +3.

Netto-inventariswaarde (NIW)

De NIW wordt berekend elke Belgische bankwerkdag. De NIW wordt op iedere openbare bankwerkdag in België gepubliceerd in de financiële pers en op de website van BeAMA (<http://www.beama.be/nl/niw>). Ze is eveneens beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de Beheersvennootschap en aan de loketten van de financiële dienstverlener. De gepubliceerde datum stemt overeen met de datum van afsluiting van inschrijvings-, wederinkoop- of omruilingsorders.

Minimum inschrijvingsbedrag: geen

Lopende kosten per jaar: 1,53%
waarvan (maximum) 1,2% beheerkosten

Instapkosten: max 3%

Uitstapkosten: 0%

Beurstaks

- Bij instap: geen beurstaks

- Bij uitstap en bij conversie:

1,32% voor kapitalisatieaandelen (max. 4000 EUR)

0% voor distributieaandelen

Risico's

De belegger geniet **geen waarborg of kapitaalbescherming**. De waarde van de beleggingen kan stijgen of dalen zodat de beleggers eventueel minder terug kunnen krijgen dan zij hebben ingelegd.

Marktrisico: medium. Het compartiment belegt in aandelen, vastrentende en geldmarktinstrumenten. De netto-inventariswaarde is dus gevoelig voor schommelingen in en andere specifieke risico's van dit type beleggingen.

Rendementsrisico: medium. Afhankelijk van de beleggingsstrategie van de instelling voor collectieve belegging kan het rendement dat over een specifieke periode wordt verworven, positief of negatief zijn. Het rendementsrisico hangt nauw samen met het marktrisico.

Kredietrisico: medium. Het kredietrisico is het risico op het falen van de tegenpartij van de onderliggende beleggingen.

Wisselkoersrisico: medium. Het compartiment belegt wereldwijd waardoor wisselkoersschommelingen het resultaat van het fonds kunnen beïnvloeden.

(Een meer gedetailleerde beschrijving van de risico's is opgenomen in het prospectus.)

Fiscaliteit

Volgens de huidige fiscale wetgeving van toepassing in België:

- Meerwaarden zijn belastbaar op grond van artikel 19bis WIB 92. Het compartiment investeert meer dan 10% in effecten die recht geven op een "rentebetaling" waardoor zijn meerwaarde belastbaar is aan 30%.
- Roerende voorheffing van 30% op de dividenden van distributieaandelen voor de investeerders Belgische residenten.

Prospectus

Vooraleer u inschrijft neemt u het best nog even het prospectus en de essentiële beleggersinformatie (KIID) door. U vindt het prospectus, de essentiële beleggersinformatie (KIID) en het laatste periodiek verslag van de bevek kosteloos in alle ING-kantoren of op www.ing.be. Deze documenten zijn beschikbaar in de Nederlandse en Franse taal. De financiële dienst in België wordt verzekerd door RBC Investor Services Belgium.

Klachtendienst

- Intern:

question@nnip.com

- Extern:

Ombudsfin

North Gate II

Koning Albert II-laan 8

1000 Brussel

Email: Ombudsman@Ombudsfin.be

Met het woord 'fonds' bedoelen we in deze brochure 'compartiment van een Bevek'.

Alle gegevens in dit rapport zijn op data van 30/09/2018, tenzij anders vermeld.

Wettelijke waarschuwing

Dit document is opgesteld voor reclamationdoelinden en de inhoud ervan moet niet worden beschouwd als beleggingsadvies. De informatie in dit document kan niet beschouwd worden als beleggingsdienst in de zin van de wet van 2 augustus 2002. Beleggingen kunnen alleen geschikt zijn voor particuliere beleggers, indien en voor zo ver door hen ingeschakelde onafhankelijke of professionele adviseurs hierover een positief advies hebben uitgebracht op grond van een schriftelijke overeenkomst. De informatie in dit document kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Het is niet toegestaan dit document te vermenigvuldigen, door te sturen, te distribueren, te verspreiden of tegen vergoeding beschikbaar te stellen aan derden, zonder de voorafgaande uitdrukkelijke, schriftelijke, toestemming. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Voor meer gedetailleerde informatie over dit fonds verwijzen we naar het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en de bijhorende bijlagen, die alle nodige informatie over het product, de kosten en de risico's vermelden. Het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en de bijhorende bijlagen zijn beschikbaar op de volgende website: www.nnip.com. Op deze disclaimer is Belgisch recht van toepassing.

Verantwoordelijke uitgever

NN Investment Partners Belgium nv — Vennootschapszetel: Marnixlaan 23, B-1000 Brussel — RPR Brussel — BTW BE 0403 241 371 — BIC (SWIFT): BBRUBEBB — Rekening: 310-1801521-26 (IBAN: BE59 3101 8015 2126) — 04/18 © Editing Team & Graphic Studio - Marketing NN Investment Partners