

# NN (L) PATRIMONIAL

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 24 401

Halfjaarverslag en niet-gereviseerde rekeningen

LUXEMBOURG voor de periode eindigend op 31 maart 2019

Voor bijkomende informatie kunt u contact opnemen met:

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

---

## Waarschuwing

Geen enkele inschrijving mag aanvaard worden op grond van de rekeningen alleen. Inschrijvingen zijn slechts geldig als ze uitgevoerd worden op basis van het courante prospectus samen met het recentste jaarverslag en het recentste halfjaarverslag, wanneer dit later gepubliceerd werd.

Het prospectus, de statuten, de jaar- en de halfjaarverslagen worden ter beschikking gehouden van de aandeelhouders bij de bewaarbank en op de maatschappelijke zetel van de vennootschap, evenals bij de lokale verkoopkantoren of bij de contactpersonen die instaan voor de financiële dienstverlening en die in dit rapport worden vermeld. Zij worden eveneens gratis toegestuurd aan iedereen die daarom verzoekt.

De gegevens in dit verslag dienen enkel als referentie. Zij zijn geen indicatie voor toekomstige resultaten.

# Inhoud

Pagina

Organisatie	2
Geconsolideerd overzicht	
Geconsolideerd overzicht van het nettovermogen per 31/03/2019	5
NN (L) Patrimonial Aggressive	
Statistische gegevens	6
Rekeningen	8
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2019	8
Effectenportefeuille per 31/03/2019	9
Financiële derivaten per 31/03/2019	9
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2019	9
NN (L) Patrimonial Balanced	
Statistische gegevens	10
Rekeningen	11
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2019	11
Effectenportefeuille per 31/03/2019	12
Financiële derivaten per 31/03/2019	12
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2019	12
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	
Statistische gegevens	13
Rekeningen	15
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2019	15
Effectenportefeuille per 31/03/2019	16
Financiële derivaten per 31/03/2019	21
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2019	22
NN (L) Patrimonial Defensive	
Statistische gegevens	23
Rekeningen	24
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2019	24
Effectenportefeuille per 31/03/2019	25
Financiële derivaten per 31/03/2019	25
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2019	25
Toelichtingen bij de rekeningen	26
Andere informatie aan de aandeelhouders	34

## Organisatie

<b>Maatschappelijke zetel</b>	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
<b>Raad van Bestuur</b>	
<b>Voorzitter</b>	<b>Dirk Buggenhout,</b> Head of Operations, NN Investment Partners (de "Groep")
<b>Bestuurders</b>	<b>Benoît De Belder,</b> Non-Executive Director  <b>Patrick Den Besten,</b> Head of Financial Risk (sinds 10/10/2018) NN Investment Partners (de "Groep")  <b>Ivo Frielink,</b> Head of Product Management & Development (sinds 10/10/2018) NN Investment Partners (de "Groep")  <b>Sophie Mosnier,</b> Independent Director
<b>Beheersmaatschappij</b>	<b>NN Investment Partners Luxembourg S.A.,</b> 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
<b>Beleggingsbeheerder</b>	<b>NN Investment Partners Luxembourg S.A.,</b> 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg  gedelegeerd aan  <b>NN Investment Partners B.V.,</b> 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
<b>Administratief, registratie-, transfer- en betaalagent</b>	<b>NN Investment Partners Luxembourg S.A.,</b> 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg  gedelegeerd aan  <b>Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,</b> 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
<b>Hedgingagent</b>	<b>State Street Bank Europe Limited,</b> 20, Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ, United Kingdom
<b>Bewaarder</b>	<b>Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,</b> 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

## Organisatie (vervolg)

<b>Onafhankelijk accountant</b>	<b>KPMG Luxembourg, Société coopérative,</b> 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
<b>Lokale verkoopkantoren of voornaamste contactpunten voor klantenservice</b>	
Alle andere landen	<b>NN Investment Partners B.V. (Global Distributor except for the Italian Branch),</b> 65, Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Azie, behalve Taiwan	<b>NN Investment Partners Singapore Ltd,</b> 10 Marina Boulevard #31-01, Marina Bay Financial Centre, 018983 Singapore
België	<b>NN Investment Partners Belgium,</b> Marnixlaan 23, 1000 Brussels, Belgium
Tsjechië/Slowakije	<b>NN Investment Partners C.R., a.s.,</b> Bozděchova 344/2, 150 00 Prague 5, Czech Republic
Frankrijk	<b>NN Investment Partners B.V. French Branch,</b> 52-56, rue de la Victoire, 75009 Paris, France
Duitsland	<b>NN Investment Partners B.V. Germany Branch,</b> Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt am Main, Germany
Griekenland	<b>3K Investment Partners M.F.M.C. S.A. (Business Contributor),</b> 25-27-29 Karneadou Str. GR 106 75, Athens, Greece
Italië/Oostenrijk	<b>NN Investment Partners Luxembourg S.A. Italian Branch,</b> Via Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milan, Italy
Luxemburg	<b>NN Investment Partners Luxembourg S.A.,</b> 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Roemenië	<b>NN Investment Partners B.V. Romania Branch,</b> Str. Costache Negri Nr. 1-5 Opera Center I, Bucuresti 050552, Romania
Spanje/Portugal	<b>NN Investment Partners B.V. Spanish Branch,</b> Pº de la Castellana 141, 19th floor, 28046 Madrid, Spain
Zwitserland	<b>NN Investment Partners Switzerland Ltd (Swiss representative),</b> Schenckenmannstrasse 25, 8044 Zurich, Switzerland

## Organisatie (vervolg)

Verenigd Koninkrijk

**NN Investment Partners UK Branch,**  
25, Old Broad Street, London EC2N 1HQ, United Kingdom

**Tegenpartijen in onderhandse financiële derivaten**

*Tegenpartijen in valutatermijncontracten*

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

*Tegenpartijen in swaps*

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

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

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

## Geconsolideerd overzicht (Uitgedrukt in EUR)

### Geconsolideerd overzicht van het nettovermogen per 31/03/2019

	Toelichtingen	
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	2	<b>2,310,045,852.64</b>
Aandelen		185,200,538.76
Instelling voor collectieve belegging		1,948,266,382.57
Obligaties en overige schuldinstrumenten		176,578,931.31
<b>Totaal financiële derivaten</b>	2	<b>953,868.16</b>
Credit default swaps		953,868.16
<b>Banktegoeden</b>		<b>29,199,970.64</b>
<b>Waarborgdeponeringen</b>		<b>21,215,243.37</b>
<b>Overige activa</b>	4,13	<b>14,252,019.57</b>
<b>Totaal activa</b>		<b>2,375,666,954.38</b>
<b>Opvorderbare passiva</b>	4,13	<b>(7,674,313.32)</b>
<b>Totaal financiële derivaten</b>	2	<b>(1,677,589.39)</b>
Valutatermijncontracten		(739,960.93)
Futures		(937,628.46)
<b>Totaal passiva</b>		<b>(9,351,902.71)</b>
<b>Nettovermogen aan het einde van de periode</b>		<b>2,366,315,051.67</b>

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.



## NN (L) Patrimonial Aggressive

(Uitgedrukt in EUR)

### Statistische gegevens

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

\* De omloopsnelheid van de portefeuille werd berekend door de administratief agent in overeenstemming met circulaire 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003 (Zie toelichting 14).

Het cijfer van de lopende kosten komt overeen met dat dat wordt vermeld in de recentste document met de Essentiële Beleggersinformatie ("KIID") op de datum van het onderhavige verslag.

De transactiekosten worden opgenomen in de aan- en verkoopprijzen van de effecten (indien van toepassing). Deze kosten, die niet worden beschouwd als administratiekosten, worden niet opgenomen in de berekening van de lopende kosten.

De lopende kosten en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.

Voor periodes van minder dan één jaar worden de lopende kosten geannualiseerd. De omloopfactor wordt niet vermeld op jaarbasis voor periodes van minder dan een jaar.

\*\* Officiële netto-inventariswaarde per aandeel, met swing-pricingaanpassing, indien van toepassing.

## NN (L) Patrimonial Aggressive

(Uitgedrukt in EUR)

### Statistische gegevens (vervolg)

Turnover van de portefeuille in %*	31/03/2019	48.75%
------------------------------------	------------	--------

\* De omloopsnelheid van de portefeuille werd berekend door de administratief agent in overeenstemming met circulaire 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003 (Zie toelichting 14).

Het cijfer van de lopende kosten komt overeen met dat dat wordt vermeld in de recentste document met de Essentiële Beleggersinformatie ("KIID") op de datum van het onderhavige verslag.

De transactiekosten worden opgenomen in de aan- en verkoopprijzen van de effecten (indien van toepassing). Deze kosten, die niet worden beschouwd als administratiekosten, worden niet opgenomen in de berekening van de lopende kosten.

De lopende kosten en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.

Voor periodes van minder dan één jaar worden de lopende kosten geannualiseerd. De omloopfactor wordt niet vermeld op jaarbasis voor periodes van minder dan een jaar.

\*\* Officiële netto-inventariswaarde per aandeel, met swing-pricingaanpassing, indien van toepassing.

## NN (L) Patrimonial Aggressive

*(Uitgedrukt in EUR)*

## Rekeningen

## Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2019

	Toelichtingen	
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	2	<b>290,309,232.66</b>
Instelling voor collectieve belegging		290,309,232.66
<b>Totaal financiële derivaten</b>	2	<b>193,985.41</b>
Credit default swaps		193,985.41
<b>Banktegoeden</b>		<b>(1,761,910.78)</b>
<b>Waarborgdeponeringen</b>		<b>3,905,794.27</b>
<b>Overige activa</b>	4	<b>6,736,317.42</b>
<b>Totaal activa</b>		<b>299,383,418.98</b>
<b>Opvorderbare passiva</b>	4,13	<b>(869,555.16)</b>
<b>Totaal financiële derivaten</b>	2	<b>(331,131.80)</b>
Valutatermijncontracten		(158,088.24)
Futures		(173,043.56)
<b>Totaal passiva</b>		<b>(1,200,686.96)</b>
<b>Nettovermogen aan het einde van de periode</b>		<b>298,182,732.02</b>

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

## NN (L) Patrimonial Aggressive

(Uitgedrukt in EUR)

### Effectenportefeuille per 31/03/2019

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

### Financiële derivaten per 31/03/2019

Naam	Verkopen / Aankopen	Rente (%)	Verval- datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in EUR
<b>Credit default swaps</b>						
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31 VERSION 3	Verkopen	5.000	20/12/2023	USD	8,036,000.00	467,031.12
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 30 VERSION 1	Verkopen	1.000	20/12/2023	EUR	9,000,000.00	169,934.76
CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1	Verkopen	1.000	20/12/2023	USD	7,000,000.00	(219,919.38)
CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1	Verkopen	1.000	20/12/2023	USD	7,100,000.00	(223,061.09)
						<b>193,985.41</b>

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

Te ontvangen	Te betalen	Verval- datum	Verbindenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
--------------	------------	------------------	--------------------------	---

#### Valutatermijncontracten

562,376.09	EUR	14,449,249.03	CZK	08/04/2019	562,376.09	3,186.71
652,683,960.96	CZK	25,420,299.94	EUR	08/04/2019	25,420,299.94	(161,274.95)
					<b>25,982,676.03</b>	<b>(158,088.24)</b>

Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbindenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
------------------	------	------	--------------------------	--

#### Futures op aandelenindexen

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

#### Rentefutures

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

**Totaal financiële derivaten (137,146.39)**

### Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2019

	% NIW
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>290,309,232.66</b>
<b>Totaal financiële derivaten</b>	<b>(137,146.39)</b>
<b>Banktegoeden</b>	<b>(1,761,910.78)</b>
<b>Andere activa en passiva</b>	<b>9,772,556.53</b>
<b>Totaal van het nettovermogen</b>	<b>298,182,732.02</b>

## NN (L) Patrimonial Balanced

(Uitgedrukt in EUR)

### Statistische gegevens

<b>Nettovermogen</b>	31/03/2019	EUR	1,010,973,247.25	<b>Aantal aandelen</b>				
	30/09/2018	EUR	995,061,120.48		Capitalisation Z (EUR)	31/03/2019	26,839	
	30/09/2017	EUR	778,417,331.92			30/09/2018	27,370	
					30/09/2017	-		
<b>Netto-inventariswaarde per aandeel**</b>								
Capitalisation I (EUR)	31/03/2019	EUR	5,926.50	Distribution P (EUR)	31/03/2019	233,599		
	30/09/2018	EUR	5,903.01		30/09/2018	232,809		
	30/09/2017	EUR	5,643.14		30/09/2017	221,071		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2019	EUR	1,506.90	Distribution R (EUR)	31/03/2019	1,652		
	30/09/2018	EUR	1,505.43		30/09/2018	1,574		
	30/09/2017	EUR	1,447.82		30/09/2017	-		
Capitalisation R (EUR)	31/03/2019	EUR	1,517.46	Distribution X (EUR)	31/03/2019	7,451		
	30/09/2018	EUR	1,511.45		30/09/2018	9,935		
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	11,892		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2019	EUR	1,311.26	<b>Dividend</b>				
	30/09/2018	EUR	1,315.22		Distribution P (EUR)	14/12/2018	EUR	8.15
	30/09/2017	EUR	1,275.05		Distribution R (EUR)	14/12/2018	EUR	15.55
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2019	EUR	5,173.18	Distribution X (EUR)	14/12/2018	EUR	1.45	
	30/09/2018	EUR	5,137.28					
	30/09/2017	EUR	-					
Distribution P (EUR)	31/03/2019	EUR	1,226.17	<b>Lopende kosten in %*</b>				
	30/09/2018	EUR	1,233.55		Capitalisation I (EUR)	31/03/2019	0.90%	
	30/09/2017	EUR	1,192.99		Capitalisation P (EUR)	31/03/2019	1.50%	
Distribution R (EUR)	31/03/2019	EUR	1,226.98	Capitalisation R (EUR)	31/03/2019	0.90%		
	30/09/2018	EUR	1,238.47	Capitalisation X (EUR)	31/03/2019	2.30%		
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2019	0.32%		
Distribution X (EUR)	31/03/2019	EUR	255.57	Distribution P (EUR)	31/03/2019	1.50%		
	30/09/2018	EUR	257.87	Distribution R (EUR)	31/03/2019	0.90%		
	30/09/2017	EUR	251.40	Distribution X (EUR)	31/03/2019	2.30%		
<b>Aantal aandelen</b>				<b>Turnover van de portefeuille in %*</b>	31/03/2019	22.28%		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2019		1,597					
	30/09/2018		1,569					
	30/09/2017		2,129					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2019		362,117					
	30/09/2018		349,174					
	30/09/2017		323,210					
Capitalisation R (EUR)	31/03/2019		1,307					
	30/09/2018		1,216					
	30/09/2017		-					
Capitalisation X (EUR)	31/03/2019		18,794					
	30/09/2018		19,773					
	30/09/2017		24,883					

\* De omloopsnelheid van de portefeuille werd berekend door de administratief agent in overeenstemming met circulaire 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003 (Zie toelichting 14).

Het cijfer van de lopende kosten komt overeen met dat dat wordt vermeld in de recentste document met de Essentiële Beleggersinformatie ("KIID") op de datum van het onderhavige verslag.

De transactiekosten worden opgenomen in de aan- en verkoopprijzen van de effecten (indien van toepassing). Deze kosten, die niet worden beschouwd als administratiekosten, worden niet opgenomen in de berekening van de lopende kosten.

De lopende kosten en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.

Voor periodes van minder dan één jaar worden de lopende kosten geannualiseerd. De omloopfactor wordt niet vermeld op jaarbasis voor periodes van minder dan een jaar.

\*\* Officiële netto-inventariswaarde per aandeel, met swing-pricingaanpassing, indien van toepassing.

## NN (L) Patrimonial Balanced

(Uitgedrukt in EUR)

### Rekeningen

#### Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2019

	Toelichtingen	
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	2	<b>993,539,600.14</b>
Instelling voor collectieve belegging		993,539,600.14
<b>Totaal financiële derivaten</b>	2	<b>512,307.90</b>
Credit default swaps		512,307.90
<b>Banktegoeden</b>		<b>8,510,496.96</b>
<b>Waarborgdeponeringen</b>		<b>10,525,412.30</b>
<b>Overige activa</b>	4	<b>1,156,049.15</b>
<b>Totaal activa</b>		<b>1,014,243,866.45</b>
<b>Opvorderbare passiva</b>	4,13	<b>(2,958,045.28)</b>
<b>Totaal financiële derivaten</b>	2	<b>(312,573.92)</b>
Futures		(312,573.92)
<b>Totaal passiva</b>		<b>(3,270,619.20)</b>
<b>Nettovermogen aan het einde van de periode</b>		<b>1,010,973,247.25</b>

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

## NN (L) Patrimonial Balanced

(Uitgedrukt in EUR)

### Effectenportefeuille per 31/03/2019

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
<b>Instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Open beleggingsfondsen</b>				
<b>Luxemburg</b>				
13,876	NN (L) BANKING & INSURANCE - I CAP USD	USD	9,978,105.78	0.99
29,292	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	61,361,174.52	6.07
334,718	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	198,213,052.38	19.61
9,116	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	79,270,572.06	7.84
349	NN (L) EURO SHORT DURATION - Z DIS EUR	EUR	87,366,082.97	8.64
23,892	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	87,490,114.80	8.65
9,380	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	65,390,137.40	6.47
62,853	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	32,720,385.58	3.24
45	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	402,180.75	0.04
447,593	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	169,575,083.98	16.77
3,245	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	27,200,336.35	2.69
13,161	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	174,572,373.57	17.27
			<b>993,539,600.14</b>	<b>98.28</b>
			<b>993,539,600.14</b>	<b>98.28</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>993,539,600.14</b>	<b>98.28</b>

### Financiële derivaten per 31/03/2019

Naam	Verkopen / Aankopen	Rente (%)	Verval- datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in EUR
<b>Credit default swaps</b>						
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31 VERSION 3 CDX ITRAXX EUROPE SERIES 30 VERSION 1 CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1 CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1	Verkopen	5.000	20/12/2023	USD	21,070,000.00	1,224,532.82
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 30 VERSION 1 CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1 CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1	Verkopen	1.000	20/12/2023	EUR	30,000,000.00	566,449.20
CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1 CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1 CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1	Verkopen	1.000	20/12/2023	USD	17,600,000.00	(552,940.16)
CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1 CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1 CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1	Verkopen	1.000	20/12/2023	USD	23,100,000.00	(725,733.96)
						<b>512,307.90</b>

Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
<b>Futures op aandelenindexen</b>				
(411)	EURO STOXX 50 21/06/2019	EUR	13,447,920.00	(154,720.55)
(122)	FTSE 100 INDEX FUTURE 21/06/2019	GBP	10,209,976.64	(243,091.49)
648	MSCI EMERGING MARKET NT 21/06/2019	EUR	26,478,964.80	369,360.00
691	MSCI ENERGY INDEX 21/06/2019	USD	20,323,098.63	63,509.11

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
478	MSCI HEALTH CARE 21/06/2019	USD	14,262,479.58	(34,779.89)
668	MSCI INDUSTRIALS 21/06/2019	USD	20,931,003.79	180,973.06
(1,406)	MSCI WORLD FINANCIALS 21/06/2019	USD	22,499,005.21	(155,018.75)
260	MSCI WORLD MATERIALS 21/06/2019	USD	8,685,600.04	(6,529.81)
(40)	S&P500 EMINI FUTURE 21/06/2019	USD	5,054,548.69	22,264.77
(64)	TOPIX INDEX FUTURE 13/06/2019	JPY	8,198,086.89	30,213.39
			<b>150,090,684.27</b>	<b>72,179.84</b>
<b>Rentefutures</b>				
581	AUST 10Y BOND FUTURE 17/06/2019	AUD	50,927,666.98	965,913.55
(277)	CAN 10YR BOND FUTURE 19/06/2019	CAD	25,674,829.84	(515,688.71)
237	EURO-BTP FUTURE 06/06/2019	EUR	30,684,390.00	732,361.95
(547)	EURO-BUND FUTURE 06/06/2019	EUR	90,987,980.00	(1,068,449.61)
(279)	US 10YR NOTE (CBT) 19/06/2019	USD	30,865,236.90	(498,890.94)
			<b>229,140,103.72</b>	<b>(384,753.76)</b>
<b>Totaal financiële derivaten</b>				<b>199,733.98</b>

### Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2019

		% NIW
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>993,539,600.14</b>	<b>98.28</b>
<b>Totaal financiële derivaten</b>	<b>199,733.98</b>	<b>0.02</b>
<b>Banktegoeden</b>	<b>8,510,496.96</b>	<b>0.84</b>
<b>Andere activa en passiva</b>	<b>8,723,416.17</b>	<b>0.86</b>
<b>Totaal van het nettovermogen</b>	<b>1,010,973,247.25</b>	<b>100.00</b>

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

### Statistische gegevens

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

\* De omloopsnelheid van de portefeuille werd berekend door de administratief agent in overeenstemming met circulaire 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003 (Zie toelichting 14).

Het cijfer van de lopende kosten komt overeen met dat dat wordt vermeld in de recentste document met de Essentiële Beleggersinformatie ("KIID") op de datum van het onderhavige verslag.

De transactiekosten worden opgenomen in de aan- en verkoopprijzen van de effecten (indien van toepassing). Deze kosten, die niet worden beschouwd als administratiekosten, worden niet opgenomen in de berekening van de lopende kosten.

De lopende kosten en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.

Voor periodes van minder dan één jaar worden de lopende kosten geannualiseerd. De omloopfactor wordt niet vermeld op jaarbasis voor periodes van minder dan een jaar.

\*\* Officiële netto-inventariswaarde per aandeel, met swing-pricingaanpassing, indien van toepassing.



## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

### Statistische gegevens (vervolg)

<b>Turnover van de portefeuille in %*</b>	31/03/2019	52.23%
---	------------	--------

\* De omloopsnelheid van de portefeuille werd berekend door de administratief agent in overeenstemming met circulaire 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003 (Zie toelichting 14).

Het cijfer van de lopende kosten komt overeen met dat dat wordt vermeld in de recentste document met de Essentiële Beleggersinformatie ("KIID") op de datum van het onderhavige verslag.

De transactiekosten worden opgenomen in de aan- en verkoopprijzen van de effecten (indien van toepassing). Deze kosten, die niet worden beschouwd als administratiekosten, worden niet opgenomen in de berekening van de lopende kosten.

De lopende kosten en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.

Voor periodes van minder dan één jaar worden de lopende kosten geannualiseerd. De omloopfactor wordt niet vermeld op jaarbasis voor periodes van minder dan een jaar.

\*\* Officiële netto-inventariswaarde per aandeel, met swing-pricingaanpassing, indien van toepassing.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

### Rekeningen

#### Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2019

	Toelichtingen	
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	2	<b>361,779,470.07</b>
Aandelen		185,200,538.76
Obligaties en overige schuldinstrumenten		176,578,931.31
<b>Banktegoeden</b>		<b>11,247,027.35</b>
<b>Waarborgdeponeringen</b>		<b>1,450,407.88</b>
<b>Overige activa</b>	4,13	<b>3,694,399.92</b>
<b>Totaal activa</b>		<b>378,171,305.22</b>
<b>Opvorderbare passiva</b>	4	<b>(1,894,287.90)</b>
<b>Totaal financiële derivaten</b>	2	<b>(957,669.48)</b>
Valutatermijncontracten		(581,872.69)
Futures		(375,796.79)
<b>Totaal passiva</b>		<b>(2,851,957.38)</b>
<b>Nettovermogen aan het einde van de periode</b>		<b>375,319,347.84</b>

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

# NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

## Effectenportefeuille per 31/03/2019

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
<b>Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>				
<b>Aandelen</b>				
<b>Verenigd Koninkrijk</b>				
193,124	BUNZL PLC	GBP	5,674,652.34	1.51
481,682	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	5,178,990.94	1.38
715,096	CVS GROUP PLC	GBP	4,983,295.84	1.33
145,294	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	4,549,136.16	1.21
344,141	HOMESERVE PLC	GBP	4,093,545.22	1.09
504,695	INFORMA PLC	GBP	4,358,710.03	1.16
116,601	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	4,251,554.65	1.13
298,364	PRUDENTIAL PLC	GBP	5,323,544.09	1.42
404,302	SSE PLC	GBP	5,569,239.81	1.48
509,805	3I GROUP PLC	GBP	5,826,281.19	1.55
			<b>49,808,950.27</b>	<b>13.26</b>
<b>Zwitserland</b>				
7,517	DORMAKABA HOLDING AG - REG	CHF	4,792,880.35	1.28
48,443	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	2,729,191.98	0.73
141,623	NESTLE SA - REG	CHF	12,018,838.76	3.20
8,048	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	5,210,615.66	1.39
4,312	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	3,133,030.54	0.83
			<b>27,884,557.29</b>	<b>7.43</b>
<b>Duitsland</b>				
25,402	CONTINENTAL AG	EUR	3,408,948.40	0.91
238,984	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	3,535,768.28	0.94
34,929	SIEMENS AG - REG	EUR	3,351,088.26	0.89
85,745	STRATEC SE	EUR	5,161,849.00	1.38
77,975	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	2,536,526.75	0.68
95,309	ZALANDO SE	EUR	3,311,987.75	0.88
			<b>21,306,168.44</b>	<b>5.68</b>
<b>Spanje</b>				
208,086	CELLNEX TELECOM SA	EUR	5,443,529.76	1.45
80,261	ENAGAS SA	EUR	2,081,970.34	0.55
93,247	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	2,965,254.60	0.79
394,514	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	5,600,126.23	1.50
			<b>16,090,880.93</b>	<b>4.29</b>
<b>Frankrijk</b>				
93,107	AMUNDI SA	EUR	5,223,302.70	1.39
45,358	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	4,416,962.04	1.18
45,718	LEGRAND SA	EUR	2,727,535.88	0.73
32,735	UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	2,597,849.60	0.69
			<b>14,965,650.22</b>	<b>3.99</b>
<b>Nederland</b>				
127,534	ASR NEDERLAND NV	EUR	4,731,511.40	1.26
176,534	UNILEVER NV - CVA	EUR	9,140,930.52	2.43
			<b>13,872,441.92</b>	<b>3.69</b>
<b>Italië</b>				
77,336	REPLY SPA	EUR	4,439,086.40	1.18
1,253,481	SNAM SPA	EUR	5,739,689.50	1.53
			<b>10,178,775.90</b>	<b>2.71</b>

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
<b>Verenigde Staten</b>				
3,095	BOOKING HOLDINGS INC	USD	4,809,633.03	1.28
129,453	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	4,344,114.57	1.16
			<b>9,153,747.60</b>	<b>2.44</b>
<b>Denemarken</b>				
87,969	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	4,105,372.58	1.09
78,783	NOVOZYMES A/S - B	DKK	3,229,228.06	0.86
			<b>7,334,600.64</b>	<b>1.95</b>
<b>Ierland</b>				
34,831	LINDE PLC	EUR	5,433,636.00	1.45
			<b>5,433,636.00</b>	<b>1.45</b>
<b>Zweden</b>				
207,403	INTRUM AB	SEK	5,317,121.36	1.42
			<b>5,317,121.36</b>	<b>1.42</b>
<b>Faeröer</b>				
87,316	BAKKAFROST P/F	NOK	3,854,008.19	1.03
			<b>3,854,008.19</b>	<b>1.03</b>
			<b>185,200,538.76</b>	<b>49.34</b>
<b>Obligaties en overige schuldinstrumenten</b>				
<b>Frankrijk</b>				
2,000,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.375% 17/09/2024 EMTN	EUR	2,142,338.00	0.57
300,000	APRR SA 1.125% 15/01/2021 EMTN	EUR	305,937.00	0.08
200,000	APRR SA 1.250% 18/01/2028 EMTN	EUR	206,698.20	0.06
400,000	APRR SA 1.625% 13/01/2032 EMTN	EUR	417,334.80	0.11
200,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	220,298.60	0.06
100,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	107,477.80	0.03
200,000	AXA SA 04/07/2043 FRN EMTN	EUR	230,919.60	0.06
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 14/06/2019 EMTN	EUR	200,208.00	0.05
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.500% 16/11/2022 EMTN	EUR	505,276.00	0.13
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 15/06/2023 EMTN	EUR	305,215.20	0.08
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	303,086.10	0.08
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	111,123.80	0.03
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	217,901.20	0.06
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	112,696.70	0.03
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 4.125% 20/07/2020 EMTN	EUR	105,588.00	0.03
100,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	100,277.10	0.03
300,000	BPCE SA 0.625% 26/09/2023 EMTN	EUR	304,163.40	0.08
500,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	521,341.00	0.14
100,000	BPCE SA 1.125% 18/01/2023 EMTN	EUR	101,942.70	0.03
100,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	105,923.80	0.03
700,000	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.200% 01/03/2022 EMTN	EUR	711,183.20	0.19
100,000	CAPGEMINI SE 1.000% 18/10/2024	EUR	102,147.90	0.03
600,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 0.875% 03/09/2025	EUR	612,706.20	0.16
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	204,671.00	0.05
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 05/12/2023 EMTN	EUR	511,046.50	0.14
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 13/03/2025 EMTN	EUR	205,807.00	0.05
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.750% 05/03/2029 EMTN	EUR	204,149.40	0.05

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

### Effectenportefeuille per 31/03/2019 (vervolg)

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

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

# NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

## Effectenportefeuille per 31/03/2019 (vervolg)

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

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

### Effectenportefeuille per 31/03/2019 (vervolg)

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwarde in EUR	% NIW	Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwarde in EUR	% NIW
1,149,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021	EUR	1,287,509.65	0.34					
510,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	781,372.02	0.21					
200,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.447% 22/01/2027 EMTN	EUR	204,923.80	0.05	368,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.500% 20/04/2027	EUR	381,988.78	0.10
200,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	206,531.60	0.06	256,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/02/2028	EUR	270,108.42	0.07
200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.069% 05/02/2024 EMTN	EUR	204,623.40	0.05	497,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.650% 21/10/2024	EUR	550,481.18	0.15
100,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.788% 12/03/2029 EMTN	EUR	102,323.50	0.03	320,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	478,886.08	0.13
			<b>15,454,156.94</b>	<b>4.12</b>	363,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/09/2021	EUR	399,483.68	0.11
					187,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	295,759.39	0.08
	<b>Supranational – Multinational</b>				200,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	200,450.60	0.05
2,580,000	EUROFIMA 0.250% 09/02/2024	EUR	2,609,146.26	0.70	100,000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125% 10/10/2022 EMTN	EUR	121,665.70	0.03
3,000,000	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT ZCP 10/01/2024	EUR	3,017,850.00	0.79	100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 1.000% 04/12/2023 EMTN	EUR	101,415.80	0.03
700,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 15/11/2023 EMTN	EUR	725,067.70	0.19	100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 21/02/2025 FRN EMTN	EUR	102,607.70	0.03
1,900,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.250% 13/11/2026 EMTN	EUR	2,077,986.30	0.55	100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 6.000% 16/10/2023 EMTN	EUR	116,522.70	0.03
1,350,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.375% 15/11/2019	EUR	1,365,715.35	0.36	200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	209,927.40	0.06
1,800,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.125% 10/06/2024 EMTN	EUR	1,827,138.60	0.49	200,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	200,778.20	0.05
1,677,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.375% 19/09/2022 EMTN	EUR	1,719,238.60	0.46	3,000,000	VERBUND AG 1.500% 20/11/2024	EUR	3,182,409.00	0.84
			<b>13,342,142.81</b>	<b>3.54</b>	100,000	VOESTALPINE AG 2.250% 14/10/2021 EMTN	EUR	103,808.00	0.03
								<b>6,716,292.63</b>	<b>1.79</b>
	<b>Verenigde Staten</b>					<b>België</b>			
545,000	AT&T INC 1.800% 05/09/2026	EUR	569,061.75	0.15	300,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	310,537.20	0.08
225,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	238,674.83	0.06	200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	218,389.80	0.06
700,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	699,613.60	0.19	100,000	BELFIUS BANK SA 1.000% 26/10/2024 EMTN	EUR	100,103.60	0.03
200,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	202,313.80	0.05	200,000	BELFIUS BANK SA 3.125% 11/05/2026	EUR	215,546.20	0.06
700,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	724,472.70	0.19	310,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2027	EUR	325,941.44	0.09
100,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.750% 16/03/2023	EUR	102,389.10	0.03	529,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	565,368.75	0.15
200,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.300% 15/03/2024	EUR	210,456.40	0.06	332,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	369,165.74	0.10
200,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	201,843.40	0.05	259,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	401,371.52	0.11
100,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	98,575.10	0.03	394,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	419,355.87	0.11
100,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 3.250% 15/10/2019	EUR	101,722.60	0.03	223,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	356,264.35	0.09
537,000	COCA-COLA 0.750% 22/09/2026	EUR	541,178.93	0.14	680,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	792,448.88	0.21
165,000	EMERSON ELECTRIC CO 1.250% 15/10/2025 EMTN	EUR	171,120.18	0.05	606,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	980,126.22	0.26
303,000	EMERSON ELECTRIC CO 2.000% 15/10/2029 EMTN	EUR	324,620.87	0.09	200,000	KBC GROUP NV FRN PERP	EUR	200,230.00	0.05
200,000	GENERAL ELECTRIC CO 0.375% 17/05/2022	EUR	197,900.80	0.05	100,000	KBC GROUP NV 25/11/2024 FRN EMTN	EUR	101,208.40	0.03
100,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125% 17/05/2037	EUR	90,749.50	0.02	100,000	SOLVAY SA FRN PERP	EUR	107,258.90	0.03
400,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375% 15/05/2024 EMTN	EUR	408,640.80	0.11				<b>5,463,316.87</b>	<b>1.46</b>
80,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.000% 01/11/2028 EMTN	EUR	83,228.00	0.02		<b>Verenigd Koninkrijk</b>			
200,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	204,906.80	0.05	420,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 0.900% 03/07/2024 EMTN	EUR	431,889.78	0.11
475,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.250% 29/01/2027	EUR	488,003.13	0.13	800,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	840,947.20	0.21
170,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.800% 25/09/2026	EUR	176,495.53	0.05	200,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 1.875% 18/03/2030	EUR	211,692.60	0.06
100,000	JPMORGAN CHASE & CO 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	100,792.60	0.03	200,000	DIAGEO FINANCE PLC 1.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	206,015.20	0.05
450,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	460,048.05	0.12	100,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	102,245.10	0.03
100,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 11/01/2023 EMTN	EUR	108,130.60	0.03	200,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 07/09/2028 FRN EMTN	EUR	196,696.80	0.05
500,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	525,831.00	0.14	100,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 1.500% 12/09/2027 EMTN	EUR	100,026.80	0.03
300,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	315,036.30	0.08	300,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 15/01/2024 FRN EMTN	EUR	294,629.40	0.08
300,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	305,027.70	0.08	100,000	MONDI FINANCE PLC 1.500% 15/04/2024 EMTN	EUR	103,278.20	0.03
100,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN	EUR	101,826.80	0.03	161,000	MONDI FINANCE PLC 1.625% 27/04/2026 EMTN	EUR	165,577.39	0.04
400,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	407,338.00	0.11	200,000	NATIONAL GRID PLC 4.375% 10/03/2020 EMTN	EUR	208,300.40	0.06
100,000	PPG INDUSTRIES INC ZCP 03/11/2019	EUR	100,029.40	0.03					
205,000	PRAXAIR INC 1.625% 01/12/2025	EUR	221,923.16	0.06					
100,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	106,551.20	0.03					
			<b>8,588,502.63</b>	<b>2.29</b>					

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

### Effectenportefeuille per 31/03/2019 (vervolg)

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

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

### Effectenportefeuille per 31/03/2019 (vervolg)

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

Aantal/ Nominiaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
<b>Slovenië</b>				
100,000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.500% 25/03/2035	EUR	103,955.60	0.03
			<b>103,955.60</b>	<b>0.03</b>
<b>Kaaimaneilanden</b>				
100,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	103,717.90	0.03
			<b>103,717.90</b>	<b>0.03</b>
			<b>176,578,931.31</b>	<b>47.05</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>361,779,470.07</b>	<b>96.39</b>

### Financiële derivaten per 31/03/2019

Te ontvangen	Te betalen	Verval- datum	Verbindenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
--------------	------------	------------------	--------------------------	---

#### Valutatermijncontracten

46,853,292.79	EUR	40,280,384.90	GBP	12/04/2019	46,853,292.79	124,308.02
7,183,197.88	EUR	53,573,976.24	DKK	12/04/2019	7,183,197.88	6,537.71
564,751.77	USD	498,393.05	EUR	12/04/2019	498,393.05	4,143.22
2,730,451.23	SEK	261,225.76	EUR	12/04/2019	261,225.76	917.55
47,359.92	EUR	1,218,627.21	CZK	08/04/2019	47,359.92	198.75
7,030.22	CHF	6,198.73	EUR	12/04/2019	6,198.73	88.74
0.62	EUR	2.55	ILS	12/04/2019	0.62	0.00
13,016.87	DKK	1,744.97	EUR	12/04/2019	1,744.97	(1.26)
13,771.04	GBP	16,150.64	EUR	12/04/2019	16,150.64	(174.96)
2,277,807.32	NOK	235,949.48	EUR	12/04/2019	235,949.48	(488.29)
127,902,128.23	CZK	4,981,881.96	EUR	08/04/2019	4,981,881.96	(32,039.09)
4,061,687.14	EUR	39,661,157.14	NOK	12/04/2019	4,061,687.14	(38,160.69)
5,310,438.11	EUR	55,920,803.71	SEK	12/04/2019	5,310,438.11	(58,368.63)
9,119,125.04	EUR	10,433,090.66	USD	12/04/2019	9,119,125.04	(164,611.21)
25,496,472.57	EUR	28,982,732.75	CHF	12/04/2019	25,496,472.57	(424,222.55)
					<b>104,073,118.66</b>	<b>(581,872.69)</b>

Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbindenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
------------------	------	------	--------------------------	--

#### Rentefutures

85	EURO-BTP FUTURE 06/06/2019	EUR	11,004,950.00	212,500.00
(236)	EURO-BUND FUTURE 06/06/2019	EUR	39,256,240.00	(588,296.79)
			<b>50,261,190.00</b>	<b>(375,796.79)</b>

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.



## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

### Financiële derivaten per 31/03/2019 (vervolg)

Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
<b>Totaal financiële derivaten</b>			<b>(957,669.48)</b>	

### Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2019

		% NIW
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>361,779,470.07</b>	<b>96.39</b>
<b>Totaal financiële derivaten</b>	<b>(957,669.48)</b>	<b>(0.26)</b>
<b>Banktegoeden</b>	<b>11,247,027.35</b>	<b>3.00</b>
<b>Andere activa en passiva</b>	<b>3,250,519.90</b>	<b>0.87</b>
<b>Totaal van het nettovermogen</b>	<b>375,319,347.84</b>	<b>100.00</b>

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.



## NN (L) Patrimonial Defensive

*(Uitgedrukt in EUR)*

## Rekeningen

## Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2019

	Toelichtingen	
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	2	<b>664,417,549.77</b>
Instelling voor collectieve belegging		664,417,549.77
<b>Totaal financiële derivaten</b>	2	<b>247,574.85</b>
Credit default swaps		247,574.85
<b>Banktegoeden</b>		<b>11,204,357.11</b>
<b>Waarborgdeponeringen</b>		<b>5,333,628.92</b>
<b>Overige activa</b>	4	<b>2,665,253.08</b>
<b>Totaal activa</b>		<b>683,868,363.73</b>
<b>Opvorderbare passiva</b>	4,13	<b>(1,952,424.98)</b>
<b>Totaal financiële derivaten</b>	2	<b>(76,214.19)</b>
Futures		(76,214.19)
<b>Totaal passiva</b>		<b>(2,028,639.17)</b>
<b>Nettovermogen aan het einde van de periode</b>		<b>681,839,724.56</b>

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

## NN (L) Patrimonial Defensieve

(Uitgedrukt in EUR)

### Effectenportefeuille per 31/03/2019

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwarde in EUR	% NIW
<b>Instellingen voor collectieve belegging</b>				
<b>Open beleggingsfondsen</b>				
<b>Luxemburg</b>				
36,183	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	75,796,510.23	11.12
223,347	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	132,261,415.64	19.39
11,147	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	96,932,860.31	14.22
330	NN (L) EURO SHORT DURATION - Z DIS EUR	EUR	82,383,391.91	12.08
30,215	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	110,644,308.50	16.23
3,938	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	27,452,703.74	4.03
12,731	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	6,627,631.29	0.97
191,465	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	72,538,429.90	10.63
859	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	7,200,335.57	1.06
3,964	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	52,579,962.68	7.71
			<b>664,417,549.77</b>	<b>97.44</b>
			<b>664,417,549.77</b>	<b>97.44</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>				
			<b>664,417,549.77</b>	<b>97.44</b>

### Financiële derivaten per 31/03/2019

Naam	Verkopen / Aankopen	Rente (%)	Verval- datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in EUR
<b>Credit default swaps</b>						
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31 VERSION 3	Verkopen	5.000	20/12/2023	USD	10,682,000.00	620,809.66
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 30 VERSION 1	Verkopen	1.000	20/12/2023	EUR	20,000,000.00	377,632.80
CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1	Verkopen	1.000	20/12/2023	USD	7,900,000.00	(248,194.74)
CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1	Verkopen	1.000	20/12/2023	USD	16,000,000.00	(502,672.87)
						<b>247,574.85</b>

Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
<b>Futures op aandelenindexen</b>				
(296)	EURO STOXX 50 21/06/2019	EUR	9,685,120.00	(111,428.91)
(41)	FTSE 100 INDEX FUTURE 21/06/2019	GBP	3,431,221.66	(81,694.68)
356	MSCI EMERGING MARKET NT 21/06/2019	EUR	14,547,085.60	202,920.00
247	MSCI ENERGY INDEX 21/06/2019	USD	7,264,551.90	22,701.52
163	MSCI HEALTH CARE 21/06/2019	USD	4,863,565.21	(11,860.09)
343	MSCI INDUSTRIALS 21/06/2019	USD	10,747,506.43	92,924.79

Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
(776)	MSCI WORLD FINANCIALS 21/06/2019	USD	12,417,658.64	(85,558.00)
142	MSCI WORLD MATERIALS 21/06/2019	USD	4,743,673.87	(3,566.28)
(27)	S&P500 EMINI FUTURE 21/06/2019	USD	3,411,820.37	15,028.72
(38)	TOPIX INDEX FUTURE 13/06/2019	JPY	4,867,614.09	17,939.20
			<b>75,979,817.77</b>	<b>57,406.27</b>

### Rentefutures

313	AUST 10Y BOND FUTURE 17/06/2019	AUD	27,436,075.32	520,363.06
(149)	CAN 10YR BOND FUTURE 19/06/2019	CAD	13,810,648.54	(277,392.12)
166	EURO-BTP FUTURE 06/06/2019	EUR	21,492,020.00	512,962.38
(311)	EURO-BUND FUTURE 06/06/2019	EUR	51,731,740.00	(610,604.01)
(156)	US 10YR NOTE (CBT) 19/06/2019	USD	17,257,981.92	(278,949.77)
			<b>131,728,465.78</b>	<b>(133,620.46)</b>

### Totaal financiële derivaten

171,360.66

### Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2019

		% NIW
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>664,417,549.77</b>	<b>97.44</b>
<b>Totaal financiële derivaten</b>	<b>171,360.66</b>	<b>0.03</b>
<b>Banktegoeden</b>	<b>11,204,357.11</b>	<b>1.64</b>
<b>Andere activa en passiva</b>	<b>6,046,457.02</b>	<b>0.89</b>
<b>Totaal van het nettovermogen</b>	<b>681,839,724.56</b>	<b>100.00</b>

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

# Toelichtingen bij de rekeningen

## 1- ALGEMENE INFORMATIE

NN (L) PATRIMONIAL (het "fonds" of de "vennootschap" of de "bevek") is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal ("bevek") naar Luxemburgs recht, op 9 juni 1986 voor onbepaalde duur opgericht in de vorm van een naamloze vennootschap en onderworpen aan deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 zoals gewijzigd inzake instellingen voor collectieve belegging. Ze ontstond uit de conversie op die datum van het collectieve beleggingsfonds Patrimonial, opgericht in mei 1960.

De oprichtingsakte en de statuten van de vennootschap werden gepubliceerd in het "Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations" van het Groothertogdom Luxemburg nadat ze ter griffie werden neergelegd op de Arrondissementsrechtbank van Luxemburg waar ze geraadpleegd kunnen worden en waar er kopieën verkregen kunnen worden tegen betaling van de griffiekosten.

De vennootschap is geregistreerd bij het Handelsregister van Luxemburg onder het nummer B 24 401.

Op dit ogenblik biedt de vennootschap de beleggers de volgende aandelenklassen aan:

Naam aandelenklasse	Beschrijving
Capitalisation I	Kapitalisatieaandelen voorbehouden voor institutionele beleggers.
Capitalisation N	Kapitalisatieaandelen die geen rabat uitbetalen en bedoeld zijn voor particuliere beleggers op de Nederlandse markt. De maximale beheersvergoeding voor de aandelenklasse "N" is lager dan de maximale beheersvergoeding voor de aandelenklasse "P". De vaste bemiddelingsvergoeding voor de aandelenklasse "N" is gelijk aan de vaste bemiddelingsvergoeding voor de aandelenklasse "P". Inschrijvings- en conversievergoedingen zijn niet van toepassing op deze aandelen.
Capitalisation P	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor privébeleggers.
Capitalisation P Hedged*	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor particuliere beleggers en uitgedrukt in een andere munt dan de referentievaluta van het compartiment. Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.
Capitalisation R	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor privébeleggers die klant zijn van distributiekantoren die beleggingsadviesdiensten verstrekken op basis van aparte vergoedingsovereenkomsten. Er worden geen retrocessies of rabat uitbetaald. De maximale beheersvergoeding voor de aandelenklasse "R" is lager dan de maximale beheersvergoeding voor de aandelenklasse "P". De vaste bemiddelingsvergoeding voor de aandelenklasse "R" is gelijk aan de vaste bemiddelingsvergoeding voor de aandelenklasse "P". De maximale inschrijvings- en conversievergoedingen voor aandelenklasse "R" zijn gelijk aan die van aandelenklasse "P".
Capitalisation R Hedged*	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor privébeleggers die klant zijn van distributiekantoren die beleggingsadviesdiensten verstrekken op basis van aparte vergoedingsovereenkomsten en uitgedrukt in een andere valuta dan de referentievaluta van het compartiment. Er worden geen retrocessies of rabat uitbetaald. De maximale beheersvergoeding voor de aandelenklasse "R" is lager dan de maximale beheersvergoeding voor de aandelenklasse "P". De vaste bemiddelingsvergoeding voor de aandelenklasse "R" is gelijk aan de vaste bemiddelingsvergoeding voor de aandelenklasse "P". De maximale inschrijvings- en conversievergoedingen voor aandelenklasse "R" zijn gelijk aan die van aandelenklasse "P". Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.
Capitalisation X	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor privébeleggers, maar toch verschillend van categorie "P", omdat zij een hogere beheersvergoeding vragen en worden gedistribueerd in bepaalde landen waar de marktsituatie een hogere kostenstructuur met zich meebrengt.
Capitalisation X Hedged*	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor privébeleggers, maar toch verschillend van categorie "P", omdat zij een hogere beheersvergoeding vragen en worden gedistribueerd in bepaalde landen waar de marktsituatie een hogere kostenstructuur met zich meebrengt en uitgedrukt in een andere munt dan de referentievaluta van het compartiment. Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.
Capitalisation Z	Kapitalisatieaandelen bestemd voor institutionele beleggers die, naar goeddunken van de beheersmaatschappij, een bijzondere beheersovereenkomst ("bijzondere overeenkomst") hebben ondertekend bovenop hun inschrijvingsovereenkomst in verband met hun belegging in het fonds. Voor deze aandelenklasse heft en int de beheersmaatschappij de beheersvergoeding rechtstreeks bij de aandeelhouders, zoals bepaald in de bijzondere overeenkomst. Beleggen in deze aandelenklasse vereist een minimumparticipatie van EUR 5,000,000 of het equivalent daarvan in een andere munt.

## Toelichtingen bij de rekeningen (vervolg)

Naam aandelenklasse	Beschrijving
Distribution P	Uitkeringsaandelen bedoeld voor privébeleggers.
Distribution P Hedged*	Uitkeringsaandelen bedoeld voor particuliere beleggers en uitgedrukt in een andere munt dan de referentievaluta van het compartiment. Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.
Distribution R	Distributieaandelen bedoeld voor privébeleggers die klant zijn van distributiekantoren die beleggingsadviesdiensten verstrekken op basis van aparte vergoedingsovereenkomsten. Er worden geen retrocessies of rabat uitbetaald. De maximale beheersvergoeding voor de aandelenklasse "R" is lager dan de maximale beheersvergoeding voor de aandelenklasse "P". De vaste bemiddelingsvergoeding voor de aandelenklasse "R" is gelijk aan de vaste bemiddelingsvergoeding voor de aandelenklasse "P". De maximale inschrijvings- en conversievergoedingen voor aandelenklasse "R" zijn gelijk aan die van aandelenklasse "P".
Distribution R Hedged*	Uitkeringsaandelen bedoeld voor privébeleggers die klant zijn van distributiekantoren die beleggingsadviesdiensten verstrekken op basis van aparte vergoedingsovereenkomsten en uitgedrukt in een andere valuta dan de referentievaluta van het compartiment. Er worden geen retrocessies of rabat uitbetaald. De maximale beheersvergoeding voor de aandelenklasse "R" is lager dan de maximale beheersvergoeding voor de aandelenklasse "P". De vaste bemiddelingsvergoeding voor de aandelenklasse "R" is gelijk aan de vaste bemiddelingsvergoeding voor de aandelenklasse "P". De maximale inschrijvings- en conversievergoedingen voor aandelenklasse "R" zijn gelijk aan die van aandelenklasse "P". Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.
Distribution X	Uitkeringsaandelen bedoeld voor privébeleggers, maar toch verschillend van categorie "P", omdat zij een hogere beheersvergoeding vragen en worden gedistribueerd in bepaalde landen waar de marktsituatie een hogere kostenstructuur met zich meebrengt.

\*Het is de bedoeling de waarde van de nettoactiva geheel of gedeeltelijk te hedgen in de referentievaluta van het compartiment of de valutablootstelling van bepaalde (maar niet noodzakelijk alle) activa van het relevante compartiment in ofwel de referentievaluta van de aandelenklasse met valutahedging, of in een alternatieve valuta. Over het algemeen worden voor dergelijke afdekkingen diverse financiële derivaten gebruikt, waaronder, maar niet beperkt tot, onderhands verhandelde ("OTC") valutatermijncontracten en valutaswaps. Winsten en verliezen die met dergelijke hedgingtransacties gepaard gaan, worden toegewezen aan de overeenkomstige aandelenklasse(n) met valutahedging.

De technieken die voor het dekken van de aandelenklasse kunnen worden gebruikt, omvatten:

- i. hedgingtransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de munt waarin de aandelenklasse is uitgedrukt en de referentievaluta van het relevante compartiment ("basisvalutahedging");
- ii. hedgingtransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valutablootstelling uit de participaties van het relevante compartiment en de valuta waarin de aandelenklasse luidt ("portefeuillehedging op aandelenklasseniveau");
- iii. hedgingtransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valutablootstelling uit de participaties van de relevante benchmark en de valuta waarin de aandelenklasse luidt ("benchmarkhedging op aandelenklasseniveau");
- iv. hedgingtransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen gebaseerd op correlaties tussen de valuta uit de participaties van het relevante compartiment en de valuta waarin de aandelenklasse luidt ("proxyhedging op aandelenklasseniveau").

Per 31 maart 2019 werden alleen "basisvalutahedging" en "portefeuillehedging op aandelenklasseniveau" gebruikt.

De belegger moet zich ervan bewust zijn dat niet elke aandelenklasse aangeboden wordt door elk compartiment van de vennootschap.

### Beleggingsbeleid

De aandeelhouders worden geïnformeerd dat het gedetailleerde beleggingsbeleid van elk compartiment wordt beschreven in het prospectus, dat beschikbaar is gemaakt voor de aandeelhouders bij de bewaarbank en de hoofdzetel van de vennootschap, evenals bij de lokale verkoopkantoren of de belangrijkste klantenservice-contactpunten die worden vermeld in dit rapport. Het prospectus zal ook gratis worden verzonden naar wie daarom verzoekt.

## 2- OVERZICHT VAN DE BELANGRIJKSTE GRONDSLAGEN VOOR DE FINANCIËLE VERSLAGGEVING

De rekening is opgesteld overeenkomstig de algemeen aanvaarde boekhoudmethodes en reglementering geldig in Luxemburg.

## Toelichtingen bij de rekeningen (vervolg)

### Conversie van valuta

De rekening werd opgesteld in de rekenmunt van elk compartiment. Activa en passiva, uitgedrukt in een andere valuta dan de rekenmunt van elk compartiment, werden naar die valuta omgerekend tegen de op de afsluitdatum geldende wisselkoers.

Inkomsten en uitgaven die werden uitgedrukt in andere munten dan de rekenmunt van elk compartiment, worden geconverteerd in die munt tegen de op de transactiedatum geldende wisselkoers.

De verschillende posten van het geconsolideerde overzicht komen overeen met de som van de overeenkomstige posten in de rekening van elk compartiment, indien van toepassing geconverteerd in EUR, de consolidatievaluta van de vennootschap, tegen de op de afsluitdatum geldende wisselkoers.

Per 31 maart 2019 waren de gebruikte wisselkoersen als volgt:

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

### Waardering van de effecten

De waarde van alle activa wordt bepaald onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de vennootschap.

Om de waarde te bepalen van verhandelbare effecten die genoteerd zijn op een officiële beurs of verhandeld worden op een andere gereguleerde markt, wordt de laatst beschikbare koers gebruikt. Als die verhandelbare effecten worden verhandeld op verscheidene markten, vindt de waardering plaats aan hand van de laatst bekende prijs op de belangrijkste markt waarop de verhandelbare effecten genoteerd zijn. De laatst bekende prijs die werd gebruikt voor de obligaties, is de biedkoers.

Verhandelbare effecten die niet genoteerd zijn of niet verhandeld worden op een beurs of een andere gereguleerde markt, en verhandelbare effecten genoteerd of verhandeld op zo'n markt maar waarvan de laatst bekende prijs niet representatief is, worden voorzichtig en te goeder trouw gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke realisatiewaarde zoals bepaald door of onder leiding van de raad van bestuur van de bevek.

Geldmarktinstrumenten en andere kortetermijneffecten worden gewaardeerd met behulp van de lineaire afschrijvingsmethode op voorwaarde dat die instrumenten of effecten op het ogenblik van hun aankoop door de vennootschap een initiële of resterende looptijd van minder dan 12 maanden hebben en als blijkt dat de laatst gekende prijs op de belangrijkste markt voor het effect in kwestie niet kan worden beschouwd als representatief voor de prijs van dat effect.

Beleggingen in openeindbeleggingsfondsen, al dan niet genoteerd, worden gewaardeerd op basis van hun laatst beschikbare netto-inventariswaarde per aandeel/deelbewijs.

Obligaties worden clean gewaardeerd (exclusief te ontvangen interest), behalve deze die worden geïdentificeerd in de effectenportefeuille van elk betrokken compartiment.

### Waardebepaling van financiële derivaten

De waarde van alle activa wordt bepaald onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de vennootschap.

Financiële derivaten die genoteerd zijn op een gereguleerde markt, worden gewaardeerd op basis van de laatst beschikbare gepubliceerde prijs die van toepassing is op de sluitingsdatum.

Valutatermijncontracten worden gewaardeerd op basis van de geldende wisselkoersen op de desbetreffende waardingsdatum.

## Toelichtingen bij de rekeningen (vervolg)

Swaps worden gewaardeerd op basis van hun marktwaarde, die afhangt van diverse parameters (niveau en volatiliteit van de index, marktrente, resterende looptijd van de swap).

Swaps worden clean gewaardeerd (exclusief te ontvangen/betalen interest), behalve deze die worden geïdentificeerd in de afgeleide financiële instrumenten van elk betrokken compartiment.

Positieve reële waarden van financiële derivaten worden weergegeven als activa en negatieve reële waarden als passiva in het Overzicht van het nettovermogen, onder "Totaal financiële derivaten".

De te ontvangen interesten op swaps zijn opgenomen onder "Overige activa".

De te betalen interesten op swaps zijn opgenomen onder "Opvorderbare passiva".

### Inkomsten

De dividenden worden in de boeken opgenomen wanneer de coupon wordt losgehecht (ex-datum), na aftrek van voorheffing.

De interesten worden dagelijks opgebouwd.

Kortingen worden geaccrediteerd en de premies afgeschreven als aanpassingen aan de interest op obligaties en overige schuldinstrumenten.

### 3- BIJ TE STELLEN GEMIDDELDE KOERS

De netto-inventariswaarde per aandeel van een compartiment kan "verwateren", omdat de prijs waartegen beleggers op aandelen in het compartiment inschrijven of ze voor terugkoop aanbieden niet de transactie- en andere kosten weergeeft die worden aangerekend als de beleggingsbeheerder effectentransacties doet om de in- en uitstromen van cash op te vangen in verband met deze inschrijvingen of terugkopen.

Om deze impact tegen te gaan, kan een swing-pricingmechanisme worden toegepast om de belangen van de aandeelhouders van het compartiment te beschermen. Indien op een valutadag de gezamenlijke nettotransacties in aandelen van een compartiment een voorafbepaalde drempel overschrijden, zoals die periodiek voor elk compartiment wordt bepaald en herzien door de beheersmaatschappij onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur, dan kan de netto-inventariswaarde per aandeel op- of neerwaarts worden bijgesteld om de transactiekosten in verband met deze nettokapitaal- of -uitstromen te compenseren.

De netto-in- en -uitstromen zullen door de beheersmaatschappij worden bepaald op basis van de recentste beschikbare informatie op het ogenblik van berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel.

Het swing-pricingmechanisme kan worden toegepast in alle compartimenten van de bevek. De omvang van de prijsaanpassing zal worden bepaald door de beheersmaatschappij om de transactie- en overige kosten weer te geven. Deze aanpassing kan variëren naargelang het compartiment.

Per 31 maart 2019 was er geen swing-pricingaanpassing toegepast op de compartimenten van de bevek.

### 4- OVERIGE ACTIVA EN OPVORDERBARE PASSIVA

De rekening "Overige activa" bevat in hoofdzaak lopende rente, vorderingen op de verkoop van effecten en andere instrumenten, vorderingen op inschrijvingen, andere vorderingen en zekerheden in contanten verschuldigd door makelaars.

De rekening "Kortlopende schulden" bevat hoofdzakelijk opgebouwde provisies, verschuldigde bedragen op de aankoop van effecten, verschuldigde bedragen op terugkopen, andere verschuldigde bedragen en zekerheden in contanten verschuldigd aan makelaars.

### 5- BEHEERSVERGOEDINGEN

In overeenstemming met de algemene voorwaarden van de overeenkomst voor collectief portefeuillebeheer tussen NN Investment Partners Luxembourg S.A. en de bevek, betalen de compartimenten NN Investment Partners Luxembourg S.A. een jaarlijkse beheersvergoeding die wordt berekend op basis van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse zoals beschreven in de tabel hierna. De provisie is maandelijks achteraf verschuldigd.



## Toelichtingen bij de rekeningen (vervolg)

Per 31 maart 2019 waren de vigerende tarieven voor de beheersvergoedingen voor de actieve aandelenklassen als volgt:

Compartimenten	Tarieven beheersvergoedingen (per jaar)					
	Klasse I (in %)	Klasse N (in %)	Klasse P (in %)	Klasse R (in %)	Klasse X (in %)	Klasse Z* (in %)
NN (L) Patrimonial Aggressive	0.60	-	1.20	0.60	2.00	0.00
NN (L) Patrimonial Balanced	0.60	-	1.20	0.60	2.00	0.00
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	-	0.50	1.20	0.60	2.00	-
NN (L) Patrimonial Defensive	0.60	-	1.20	0.60	2.00	0.00

\*Voor deze aandelenklasse wordt de beheersvergoeding niet aangerekend aan de aandelenklasse. In plaats daarvan heft en int de beheersmaatschappij rechtstreeks bij de aandeelhouders een specifieke beheersvergoeding.

In geval van beleggingen in ICBE's en andere beoogde ICB's en ingeval de beheersmaatschappij of de gedelegeerde beleggingsbeheerder een beheersvergoeding ontvangt die rechtstreeks wordt aangerekend aan de activa van die ICBE's en andere ICB's, zullen die betalingen worden afgetrokken van de vergoeding die verschuldigd is aan de beheersmaatschappij of de gedelegeerde beleggingsbeheerder.

Ingeval de beheerskosten die worden betaald door de fondsen waarop wordt ingeschreven, meer bedragen dan de beheerskosten die moeten worden betaald door de compartimenten van de bevek, wordt het saldo ("overschot beheerskosten") opgenomen onder het item "Overige inkomsten" in het overzicht van de transacties en de wijzigingen in de nettoactiva.

NN Investment Partners Luxembourg S.A. heeft, op eigen kosten, het beheer van de activa van de verschillende compartimenten toevertrouwd aan NN Investment Partners B.V.

### 6- VASTE BEMIDDELINGSVERGOEDINGEN

Er wordt een vaste bemiddelingsvergoeding aangerekend op het niveau van de aandelenklassen van elk compartiment. De vaste bemiddelingsvergoeding wordt betaald aan de beheersmaatschappij en door haar gebruikt om uit naam van de vennootschap de beheersvergoedingen, de depositolonen, de vergoedingen van de overdrachtsagent, de Belgische inschrijvingstaks en andere aan de vennootschap berekende lopende exploitatie- en administratiekosten te betalen.

De vaste bemiddelingsvergoeding is vast in de zin dat de beheersmaatschappij alle eventuele extra uitgaven boven de jaarlijks betaalde vaste bemiddelingsvergoeding voor elke aandelenklasse van elk compartiment zal betalen.

Omgekeerd heeft de beheersmaatschappij het recht om het saldo te behouden van de aan de aandelenklasse aangerekende dienstenvergoeding, dat de feitelijke kosten die voor de respectieve aandelenklasse worden gemaakt, overstijgt.

Deze vergoeding, berekend op het gemiddelde vermogen van elke aandelenklasse, is maandelijks achteraf verschuldigd.

Per 31 maart 2019 waren de vigerende tarieven voor de vaste bemiddelingsvergoedingen voor de actieve aandelenklassen als volgt:

Compartimenten	Tarief vaste bemiddelingsvergoeding (per jaar)					
	Klasse I (in %)	Klasse N (in %)	Klasse P (in %)	Klasse R (in %)	Klasse X (in %)	Klasse Z* (in %)
NN (L) Patrimonial Aggressive	0.15	-	0.15	0.15	0.15	0.15
NN (L) Patrimonial Balanced	0.15	-	0.15	0.15	0.15	0.15
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	-	0.20	0.20	0.20	0.20	-
NN (L) Patrimonial Defensive	0.15	-	0.15	0.15	0.15	0.15

\*Voor deze aandelenklasse wordt een bemiddelingsvergoeding aangerekend om het beheer en veilige bewaring van activa en andere lopende exploitatie- en administratiekosten te dekken.

## Toelichtingen bij de rekeningen (vervolg)

### 7- OVERLAYPROVISIES

De beheersmaatschappij kan recht hebben op een uniforme overlayvergoeding voor de aandelenklasse van maximaal 0.04%, die moet worden betaald uit de activa van de desbetreffende aandelenklasse. De overlayvergoeding voor de aandelenklasse wordt opgebouwd bij elke berekening van de netto-inventariswaarde en wordt ingesteld als maximum, in die zin dat de beheersmaatschappij kan beslissen om de aan de desbetreffende aandelenklasse aangerekende overlayvergoeding te verlagen als dat op basis van de gerealiseerde schaalvoordelen mogelijk is.

De overlayvergoeding is van toepassing op alle aandelenklassen met valutahedging, aandelenklassen met durationhedging en aandelenklassen met een overwritingstrategie, zoals gedefinieerd in het prospectus. In geval van aandelenklassen Z en Zz kunnen die vergoedingen worden verduidelijkt in de bijzondere overeenkomst of de overeenkomst voor fondsenbeheerdiensten en zullen ze door de beheersmaatschappij direct worden geheven en geïnd bij de aandeelhouder.

Per 31 maart 2019 bedroegen de overlayvergoedingen 0.021%.

### 8- TRANSACTIEKOSTEN

De compartimenten van de bevek betaalden transactiekosten die werden gedefinieerd als makelaarslonen in verband met aan- of verkopen van verhandelbare effecten, geldmarktinstrumenten en afgeleide financiële instrumenten (of andere in aanmerking komende activa waarin de compartimenten handelen) en/of commissies in verband met inschrijvingen of terugkopen van aandelen/deelbewijzen van ICBE's/ICB's, indien van toepassing.

In geval van onderlinge beleggingen of beleggingen in de aandelen/eenheden van andere ICBE's en/of andere ICB's die direct of door delegatie worden beheerd door de beheersmaatschappij (de "fondsen van NNIP Luxembourg"), worden geen transactiekosten aangerekend.

De transactiekosten worden opgenomen in de aan- en verkoopprijzen van de effecten.

Voor de periode tot en met 31 maart 2019 wordt het bedrag van de transactiekosten van elk compartiment weergegeven in de volgende tabel:

Compartimenten	Munt	Transactiekosten
NN (L) Patrimonial Aggressive	EUR	23,332.00
NN (L) Patrimonial Balanced	EUR	64,340.00
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	EUR	83,640.91
NN (L) Patrimonial Defensive	EUR	33,726.00

### 9- ABONNEMENTSTAKS

De vennootschap is in Luxemburg een jaarlijkse "taxe d'abonnement" van 0.01% van haar nettoactiva verschuldigd voor alle aandelen die voorbehouden zijn aan institutionele beleggers en een jaarlijkse inschrijvingstaks van 0.05% van haar nettoactiva per jaar voor alle andere aandelen.

Deze taks wordt driemaandelijks betaald en wordt berekend over het nettovermogen op het einde van het betrokken kwartaal.

Er wordt geen abonnementsstaks betaald over de activa die de vennootschap bezit in andere ICB's die in Luxemburg al aan deze taks zijn onderworpen.

### 10- WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Deze wijzigingen staan ter beschikking van de aandeelhouders bij de bewaarbank en op de maatschappelijke zetel van de vennootschap, alsook bij de lokale verkoopkantoren of de klantenservice-contactpunten die worden vermeld in dit rapport. Zij worden eveneens gratis toegestuurd aan iedereen die daarom verzoekt.

### 11- VERORDENING BETREFFENDE EFFECTENFINANCIERINGSTRANSACTIES ("SFTR")

Per 31 maart 2019 gebruikt de bevek geen instrumenten of transacties die binnen het toepassingsgebied van SFTR vallen.

## Toelichtingen bij de rekeningen (vervolg)

### 12- INFORMATIE AAN DE AANDEELHOUDERS

Krachtens de Belgische begrotingswet van 22 december 2003, die in werking is getreden op 1 januari 2004, wordt er een taks van 0.06% per jaar ingevoerd op de op 31 december van het vorige jaar in België belegde fondsen. Dit tarief werd in 2005 verhoogd tot 0.07%, in 2007 tot 0.08%, in 2013 tot 0.0965% en werd vanaf 2014 verlaagd tot 0.0925%.

De vennootschap heeft bij de Europese Commissie een klacht ingediend tegen de Belgische Staat met het doel te doen erkennen dat deze taks strijdig is met het Gemeenschapsrecht. Die klacht werd afgewezen door de Europese Commissie. Na een andere klacht die de vennootschap indiende bij de Belgische rechtbanken, heeft de Brusselse Rechtbank van Eerste Aanleg een positief oordeel geveld, waarbij de Belgische Staat werd veroordeeld tot de terugbetaling van de onrechtmatig betaalde bedragen. De Belgische Staat is echter in beroep gegaan tegen die beslissing. Het hof van beroep van Brussel heeft onlangs een vonnis geveld. Het arrest van het Hof bevestigde het vonnis van de rechtbank van eerste aanleg in Brussel, die de Belgische staat had gelast de jaarlijkse Belgische belasting die op het Luxemburgse fonds werd geheven, terug te betalen. De Belgische staat is in beroep gegaan bij het Belgische hof van cassatie.

### 13- ONDERPAND OP BUITEN DE BEURS VERHANDELDE AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Om het tegenpartijrisico gekoppeld aan buiten de beurs verhandelde afgeleide financiële instrumenten te verminderen, heeft de vennootschap onderpand ontvangen van / (gegeven aan) de tegenpartijen, zoals hierna vermeld.

Per 31 maart 2019 is de waarde van het ontvangen/(geleverde) onderpand als volgt:

Compartiment	Tegenpartij	Type Onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Patrimonial Aggressive	Citigroup	Cash	EUR	(210,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Cash	EUR	510,000.00
	Morgan Stanley	Cash	EUR	(280,000.00)
			<b>Totaal</b>	<b>20,000.00</b>

Compartiment	Tegenpartij	Type Onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Patrimonial Balanced	Citigroup	Cash	EUR	(410,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Cash	EUR	1,759,000.00
	Morgan Stanley	Cash	EUR	(650,000.00)
			<b>Totaal</b>	<b>699,000.00</b>

Compartiment	Tegenpartij	Type Onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	State Street	Cash	EUR	(905,000.00)
			<b>Totaal</b>	<b>(905,000.00)</b>

Compartiment	Tegenpartij	Type Onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Patrimonial Defensive	Citigroup	Cash	EUR	(210,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Cash	EUR	980,000.00
	Morgan Stanley	Cash	EUR	(380,000.00)
			<b>Totaal</b>	<b>390,000.00</b>

In contanten gegeven onderpand staat onder de kop "Overige activa".

In contanten ontvangen onderpand staat onder de kop "Opvorderbare passiva".

### 14- OMLOOPSNELHEID VAN DE PORTEFEUILLE

De omloopsnelheid van de portefeuille is een indicator van de relevantie van de bijkomende kosten die een fonds heeft als het beleggingen aan- en verkoopt volgens zijn beleggingsbeleid.

## Toelichtingen bij de rekeningen (vervolg)

De omloopsnelheid van de portefeuille wordt berekend volgens de methode die wordt beschreven in circulaire 2003/122 van de CSSF:

$$\text{Omloopsnelheid} = \frac{(\text{Totaal 1} - \text{Totaal 2})}{M} * 100$$

Totaal 1 = Totaal effectentransacties tijdens de periode = X + Y

X = aankopen

Y = verkopen

Totaal 2 = Totaal kapitaaltransacties tijdens de periode = S + R

S = inschrijvingen

R = terugkopen

M = gemiddelde nettoactiva

De omloopsnelheid van de portefeuille wordt uitgedrukt als percentage. De berekening van de omloopsnelheid van de portefeuille houdt geen rekening met de transacties naar NN (L) Liquid die gekoppeld zijn aan het beheer van de cashfaciliteit.

### 15- GEBEURTENISSEN NA DE BALANSDATUM

Om zijn aanbod voortdurend te verbeteren en zijn juridische en operationele structuur te stroomlijnen en in het kader van de reorganisatie van de NN Investment Partners Group, werd besloten om NN Investment Partners Luxembourg S.A. door middel van een wettelijke fusie te vervangen door NN Investment Partners B.V.

De fusie van NN Investment Partners Luxembourg S.A. met NN Investment Partners B.V. is in werking getreden op 1 april 2019.

## Andere informatie aan de aandeelhouders

### ALFI-gedragscode

Hierbij wordt bevestigd dat NN (L) Patrimonial de principes van de ALFI-gedragscode voor Luxemburgse beleggingsfondsen naleeft.

Voor bijkomende informatie kunt u contact opnemen met:

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