

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 2020

Voor bijkomende informatie kunt u contact opnemen met:

NN Investment Partners B.V.
P.O. Box 90470
Schenkkade 65
2509 LL The Hague
The Netherlands
e-mail: info@nnip.com
of 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 31/03/2020	4
NN (L) Patrimonial Aggressive	
Statistische gegevens	5
Rekeningen	7
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2020	7
Effectenportefeuille per 31/03/2020	8
Financiële derivaten per 31/03/2020	8
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2020	8
NN (L) Patrimonial Balanced	
Statistische gegevens	9
Rekeningen	10
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2020	10
Effectenportefeuille per 31/03/2020	11
Financiële derivaten per 31/03/2020	11
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2020	11
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	
Statistische gegevens	12
Rekeningen	14
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2020	14
Effectenportefeuille per 31/03/2020	15
Financiële derivaten per 31/03/2020	21
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2020	21
NN (L) Patrimonial Defensive	
Statistische gegevens	22
Rekeningen	23
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2020	23
Effectenportefeuille per 31/03/2020	24
Financiële derivaten per 31/03/2020	24
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2020	24
Toelichtingen bij de rekeningen	25
Overige informatie aan de aandeelhouders (niet gecontroleerd)	33

Organisatie

Maatschappelijke zetel	80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Raad van Bestuur	
Voorzitter	Dirk Buggenhout, Head of Investment Operations, NN Investment Partners B.V. (de "Groep")
Bestuurders	Benoît De Belder, Non-Executive Director Patrick Den Besten, Head of Financial Risk NN Investment Partners B.V. (de "Groep") Ivo Frielink, Head of Product Management & Development (tot 25 februari 2020) NN Investment Partners B.V. (de "Groep") Jan Jaap Hazenberg, Head of Product Strategy (sinds 25 februari 2020) NN Investment Partners B.V. (de "Groep") Sophie Mosnier, Independent Director
Beheersmaatschappij	NN Investment Partners B.V., 65, Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Beleggingsbeheerder	NN Investment Partners B.V., 65, Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Administratief, registratie-, transfer- en betaalagent	NN Investment Partners B.V., 65, Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands gedelegeerd aan Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Hedgingagent	State Street Bank Europe Limited, 20, Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ, United Kingdom
Bewaarder	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Organisatie (vervolg)

Onafhankelijk accountant	KPMG Luxembourg, Société coopérative, 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Lokale verkoopkantoren of belangrijkste contacten klantenservice	
Alle andere landen	NN Investment Partners B.V., 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Azië zonder Taiwan	NN Investment Partners Singapore Ltd, 10 Marina Boulevard #31-01, Marina Bay Financial Centre, 018983 Singapore
België	NN Investment Partners Belgium, Marnixlaan 23, 1000 Brussels, Belgium
Tsjechië/Slowakije	NN Investment Partners C.R., a.s., Bozděchova 344/2, 150 00 Prague 5, Czech Republic
Frankrijk	NN Investment Partners B.V. French Branch, 52-56, rue de la Victoire, 75009 Paris, France
Duitsland	NN Investment Partners B.V. Germany Branch, Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt am Main, Germany
Griekenland	3K Investment Partners M.F.M.C. S.A. (Business Contributor), 25-27-29 Karneadou Str. GR 106 75, Athens, Greece
Italië/Oostenrijk	NN Investment Partners B.V. Italian Branch, Via Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milan, Italy
Roemenië	NN Investment Partners B.V. Romania Branch, Str. Costache Negri Nr. 1-5 Opera Center I, Bucuresti 050552, Romania
Spanje/Portugal	NN Investment Partners B.V. Spanish Branch, Pº de la Castellana 141, 19th floor, 28046 Madrid, Spain
Verenigd Koninkrijk	NN Investment Partners UK Branch, 25, Old Broad Street, London EC2N 1HQ, United Kingdom
Tegenpartijen in afgeleide financiële derivaten	
Tegenpartijen in valutatermijncontracten	State Street Global Markets Currency, One Lincoln Street, Boston MA 02111-2900, United States

Geconsolideerd overzicht

(Uitgedrukt in EUR)

Geconsolideerd overzicht van het nettovermogen per 31/03/2020

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille	2	2,344,485,179.69
Aandelen		194,229,365.19
Instelling voor collectieve belegging		1,945,205,096.88
Obligaties en overige schuldinstrumenten		205,050,717.62
Totaal financiële derivaten	2	1,092,957.15
Valutatermijncontracten		883,607.15
Futures		209,350.00
Banktegoeden		31,144,570.07
Waarborgdeponeringen		37,838,813.54
Overige activa	4, 13	106,768,348.59
Totaal activa		2,521,329,869.04
Opvorderbare passiva	4, 13	(102,260,722.53)
Totaal financiële derivaten	2	(5,202,132.33)
Valutatermijncontracten		(1,515,326.88)
Futures		(3,686,805.45)
Totaal passiva		(107,462,854.86)
Nettovermogen aan het einde van de periode		2,413,867,014.18

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

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

* De omloopsnelheid van de portefeuille werd berekend door de administratief agent (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 %*	31/03/2020	33.01%
------------------------------------	------------	--------

* De omloopsnelheid van de portefeuille werd berekend door de administratief agent (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 31/03/2020

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille	2	288,147,166.30
Instelling voor collectieve belegging		288,147,166.30
Banktegoeden		5,000,627.60
Waarborgdeponeringen		6,808,951.97
Overige activa	4, 13	18,160,831.58
Totaal activa		318,117,577.45
Opvorderbare passiva	4	(13,062,217.51)
Totaal financiële derivaten	2	(1,974,038.90)
Valutatermijncontracten		(1,515,326.88)
Futures		(458,712.02)
Totaal passiva		(15,036,256.41)
Nettovermogen aan het einde van de periode		303,081,321.04

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2020

Aantal/ Nominiaal	Naam	Munt	Marktwarde in EUR	% NIW
Instellingen voor collectieve belegging				
Open beleggingsfondsen				
Luxemburg				
272	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	24,569,335.68	8.11
1,844	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	3,730,485.76	1.23
87,913	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	52,695,901.36	17.39
315	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	2,996,122.50	0.99
1,154	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	4,232,352.70	1.40
3,789	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	25,290,324.63	8.34
22,787	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	10,250,447.85	3.38
149,969	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	58,336,441.31	19.24
6,667	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	3,234,095.03	1.07
2,094	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	15,543,908.58	5.13
3,320	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	40,257,091.60	13.28
			241,136,507.00	79.56
Ierland				
4,580	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	40,486,059.58	13.36
62,329	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	6,524,599.72	2.15
			47,010,659.30	15.51
			288,147,166.30	95.07
Totaal van de effectenportefeuille			288,147,166.30	95.07

Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
(192)	MSCI WORLD REAL ESTATE 19/06/2020	USD	5,694,451.39	(296,228.57)
			15,166,586.57	(458,712.02)
Totaal financiële derivaten				(1,974,038.90)

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2020

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	288,147,166.30	95.07
Totaal financiële derivaten	(1,974,038.90)	(0.65)
Banktegoeden	5,000,627.60	1.65
Andere activa en passiva	11,907,566.04	3.93
Totaal van het nettovermogen	303,081,321.04	100.00

Financiële derivaten per 31/03/2020

Te ontvangen	Te betalen	Verval- datum	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
Valutatermijncontracten				
7,098,186.95	EUR	185,868,347.54	CZK 08/04/2020	7,098,186.95
315,031.31				
753,380,559.20	CZK	29,324,537.03	EUR 08/04/2020	29,324,537.03
				(1,830,358.19)
			36,422,723.98	(1,515,326.88)

Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
Futures op aandelenindexen				
(138)	EURO STOXX 50 19/06/2020	EUR	3,790,860.00	(475,475.38)
192	MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY 19/06/2020	USD	5,681,275.18	312,991.93

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	31/03/2020	EUR	1,007,697,887.24	Aantal aandelen				
	30/09/2019	EUR	1,093,894,718.58					
	30/09/2018	EUR	995,061,120.48		Capitalisation Z (EUR)	31/03/2020	20,917	
Netto-inventariswaarde per aandeel**					30/09/2019	24,746		
					30/09/2018	27,370		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2020	EUR	5,724.29	Distribution P (EUR)	31/03/2020	247,649		
	30/09/2019	EUR	6,275.58		30/09/2019	240,042		
	30/09/2018	EUR	5,903.01		30/09/2018	232,809		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2020	EUR	1,446.72	Distribution R (EUR)	31/03/2020	2,302		
	30/09/2019	EUR	1,590.86		30/09/2019	2,347		
	30/09/2018	EUR	1,505.43		30/09/2018	1,574		
Capitalisation R (EUR)	31/03/2020	EUR	1,465.64	Distribution X (EUR)	31/03/2020	5,825		
	30/09/2019	EUR	1,606.83		30/09/2019	6,540		
	30/09/2018	EUR	1,511.45		30/09/2018	9,935		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2020	EUR	1,248.84	Dividend				
	30/09/2019	EUR	1,378.78		Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	3.30
	30/09/2018	EUR	1,315.22		Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	11.10
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2020	EUR	5,026.80	Distribution X (EUR)	16/12/2019	EUR	0.70	
	30/09/2019	EUR	5,494.39					
	30/09/2018	EUR	5,137.28					
Distribution P (EUR)	31/03/2020	EUR	1,174.25	Lopende kosten in %*				
	30/09/2019	EUR	1,294.49		Capitalisation I (EUR)	31/03/2020	0.91%	
	30/09/2018	EUR	1,233.55		Capitalisation P (EUR)	31/03/2020	1.51%	
Distribution R (EUR)	31/03/2020	EUR	1,175.15	Capitalisation R (EUR)	31/03/2020	0.91%		
	30/09/2019	EUR	1,299.24	Capitalisation X (EUR)	31/03/2020	2.31%		
	30/09/2018	EUR	1,238.47	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2020	0.30%		
Distribution X (EUR)	31/03/2020	EUR	242.78	Distribution P (EUR)	31/03/2020	1.51%		
	30/09/2019	EUR	268.73	Distribution R (EUR)	31/03/2020	0.91%		
	30/09/2018	EUR	257.87	Distribution X (EUR)	31/03/2020	2.31%		
Aantal aandelen				Turnover van de portefeuille in %*	31/03/2020	10.23%		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2020		1,379					
	30/09/2019		1,662					
	30/09/2018		1,569					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2020		397,563					
	30/09/2019		378,980					
	30/09/2018		349,174					
Capitalisation R (EUR)	31/03/2020		2,564					
	30/09/2019		1,967					
	30/09/2018		1,216					
Capitalisation X (EUR)	31/03/2020		16,667					
	30/09/2019		18,782					
	30/09/2018		19,773					

* De omloopsnelheid van de portefeuille werd berekend door de administratief agent (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 31/03/2020

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille	2	978,791,595.18
Instelling voor collectieve belegging		978,791,595.18
Banktegoeden		10,821,344.62
Waarborgdeponeringen		21,318,259.49
Overige activa	4	48,890,797.90
Totaal activa		1,059,821,997.19
Opvorderbare passiva	4, 13	(50,045,106.80)
Totaal financiële derivaten	2	(2,079,003.15)
Futures		(2,079,003.15)
Totaal passiva		(52,124,109.95)
Nettovermogen aan het einde van de periode		1,007,697,887.24

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2020

Aantal/ Nominiaal	Naam	Munt	Marktwarde in EUR	% NIW
Instellingen voor collectieve belegging				
Open beleggingsfondsen				
Luxemburg				
563	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	50,854,911.72	5.05
30,327	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	61,352,734.08	6.09
307,021	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	184,031,201.66	18.26
9,464	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	90,018,357.84	8.93
214	NN (L) EURO SHORT DURATION - Z DIS EUR	EUR	53,389,248.12	5.30
26,174	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	95,994,453.70	9.53
9,094	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	60,699,448.98	6.02
51,767	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	23,286,644.61	2.31
353,417	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	137,475,678.83	13.64
6,667	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	3,234,095.03	0.32
4,487	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	33,307,315.09	3.31
7,201	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	87,316,661.63	8.66
			880,960,751.29	87.42
Ierland				
9,479	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	83,791,999.73	8.32
134,112	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	14,038,844.16	1.39
			97,830,843.89	9.71
			978,791,595.18	97.13
Totaal van de effectenportefeuille			978,791,595.18	97.13

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2020

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	978,791,595.18	97.13
Totaal financiële derivaten	(2,079,003.15)	(0.21)
Banktegoeden	10,821,344.62	1.07
Andere activa en passiva	20,163,950.59	2.01
Totaal van het nettovermogen	1,007,697,887.24	100.00

Financiële derivaten per 31/03/2020

Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbindenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
Futures op aandelenindexen				
(806)	EURO STOXX 50 19/06/2020	EUR	22,140,820.00	(2,127,313.83)
571	MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY 19/06/2020	USD	16,895,875.67	930,824.97
(572)	MSCI WORLD REAL ESTATE 19/06/2020	USD	16,964,719.77	(882,514.29)
			56,001,415.44	(2,079,003.15)
Totaal financiële derivaten			(2,079,003.15)	

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

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

* De omloopsnelheid van de portefeuille werd berekend door de administratief agent (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)

Turnover van de portefeuille in %*	31/03/2020	87.54%
------------------------------------	------------	--------

* De omloopsnelheid van de portefeuille werd berekend door de administratief agent (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 31/03/2020

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille	2	399,280,082.81
Aandelen		194,229,365.19
Obligaties en overige schuldinstrumenten		205,050,717.62
Totaal financiële derivaten	2	1,092,957.15
Valutatermijncontracten		883,607.15
Futures		209,350.00
Banktegoeden		11,428,178.37
Waarborgdeponeringen		163,258.49
Overige activa	4	2,060,384.83
Totaal activa		414,024,861.65
Opvorderbare passiva	4,13	(3,249,004.07)
Totaal passiva		(3,249,004.07)
Nettovermogen aan het einde van de periode		410,775,857.58

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2020

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

Aantal/ Nominiaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
Zweden				
202,611	ATLAS COPCO AB - A	SEK	6,223,016.72	1.51
252,557	INTRUM AB	SEK	3,074,715.13	0.75
			9,297,731.85	2.26
Verenigde Staten				
4,223	BOOKING HOLDINGS INC	USD	5,177,750.16	1.26
54,031	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	4,031,951.04	0.98
			9,209,701.20	2.24
Finland				
200,135	NESTE OYJ	EUR	6,174,164.75	1.50
			6,174,164.75	1.50
Faeröer				
121,421	BAKKAFROST P/F	NOK	5,212,086.64	1.27
			5,212,086.64	1.27
Ierland				
23,719	LINDE PLC	EUR	3,808,085.45	0.93
			3,808,085.45	0.93
Italië				
52,349	REPLY SPA	EUR	2,915,839.30	0.71
			2,915,839.30	0.71
			194,229,365.19	47.28
Obligaties en overige schuldinstrumenten				
Frankrijk				
2,000,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT EPIC 1.375% 17/09/2024 EMTN	EUR	2,135,437.96	0.52
200,000	APRR SA 1.625% 13/01/2032 EMTN	EUR	202,431.28	0.05
200,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	217,815.83	0.05
200,000	AXA SA 04/07/2043 FRN EMTN	EUR	216,345.45	0.05
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.500% 16/11/2022 EMTN	EUR	492,360.41	0.12
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 08/06/2026 EMTN	EUR	96,727.81	0.02
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 15/06/2023 EMTN	EUR	296,163.03	0.07
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/01/2030	EUR	87,412.00	0.02
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	292,287.30	0.07
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.875% 18/06/2029 EMTN	EUR	91,573.78	0.02
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	97,062.66	0.02
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	105,479.81	0.03
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	201,513.35	0.05
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	106,576.14	0.03
100,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	92,994.43	0.02
100,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	98,357.22	0.02
100,000	BNP PARIBAS SA 15/01/2032 FRN	EUR	85,055.80	0.02
300,000	BNP PARIBAS SA 23/01/2027 FRN EMTN	EUR	298,691.60	0.07
100,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	97,522.37	0.02
300,000	BPCE SA 0.625% 15/01/2030	EUR	275,190.21	0.07
300,000	BPCE SA 0.625% 26/09/2023 EMTN	EUR	294,965.82	0.07
200,000	BPCE SA 0.625% 26/09/2024 EMTN	EUR	188,809.56	0.05
300,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	297,761.83	0.07
300,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	295,999.40	0.07
100,000	CAPGEMINI SE 1.000% 18/10/2024	EUR	99,653.52	0.02

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2020 (vervolg)

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW	Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
300,000	CARREFOUR SA 2.625% 15/12/2027	EUR	309,916.37	0.08	600,000	REGION OF ILE DE FRANCE 1.375% 14/03/2029 EMTN	EUR	663,819.64	0.16
100,000	CIE DE SAINT - GOBAIN 2.375% 04/10/2027	EUR	99,119.00	0.02	100,000	REGION OF ILE DE FRANCE 2.375% 24/04/2026 EMTN	EUR	114,358.26	0.03
600,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 0.875% 03/09/2025	EUR	576,187.56	0.14	200,000	REGION OF ILE DE FRANCE 3.625% 27/03/2024 EMTN	EUR	230,555.80	0.06
300,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 0.375% 21/10/2025	EUR	275,617.93	0.07	100,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375% 21/06/2027 EMTN	EUR	102,689.11	0.02
100,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 29/01/2048 FRN	EUR	90,012.39	0.02	2,500,000	SNCF RESEAU 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	2,677,943.95	0.66
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	198,453.41	0.05	300,000	SNCF RESEAU 1.875% 30/03/2034 EMTN	EUR	352,574.59	0.09
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 05/12/2023 EMTN	EUR	494,200.48	0.12	300,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.000% 18/02/2070 EMTN	EUR	283,260.38	0.07
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	200,269.93	0.05	2,700,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.125% 22/10/2028 EMTN	EUR	2,939,843.16	0.73
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	201,536.83	0.05	400,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.700% 25/05/2050 EMTN	EUR	474,600.07	0.12
100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.375% 11/03/2031	EUR	94,775.90	0.02	400,000	SOCIETE GENERALE SA 1.250% 15/02/2024 EMTN	EUR	388,913.84	0.09
200,000	ESSILORLUXOTTICA 0.125% 27/05/2025 EMTN	EUR	191,836.21	0.05	100,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	98,674.28	0.02
794,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/03/2023	EUR	806,388.01	0.20	300,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	303,916.11	0.07
938,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2025	EUR	979,555.16	0.24	585,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	549,059.61	0.13
1,199,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2026	EUR	1,255,431.14	0.31	200,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 0.875% 29/03/2032 EMTN	EUR	171,424.45	0.04
757,228	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.700% 25/07/2030	EUR	858,583.24	0.21	100,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.875% 15/01/2031 EMTN	EUR	97,988.86	0.02
840,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/05/2028	EUR	900,207.39	0.22	200,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	205,189.50	0.05
399,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/11/2025	EUR	428,419.41	0.10				42,896,853.68	10.44
1,136,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2036	EUR	1,289,673.96	0.31		Nederland			
473,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2023	EUR	506,989.87	0.12	300,000	ABN AMRO BANK NV 0.250% 03/12/2021 EMTN	EUR	296,366.24	0.07
614,581	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/11/2024	EUR	676,514.91	0.16	100,000	ABN AMRO BANK NV 0.500% 17/07/2023 EMTN	EUR	98,054.61	0.02
684,926	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	902,226.92	0.22	300,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	288,250.97	0.07
620,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/05/2030	EUR	777,878.53	0.19	2,700,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	2,764,209.89	0.68
478,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	584,318.07	0.14	3,850,000	ALLIANDER NV 0.875% 24/06/2032 EMTN	EUR	3,842,633.87	0.95
1,432,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/04/2022	EUR	1,538,764.19	0.37	100,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	100,702.36	0.02
390,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	621,997.09	0.15	190,000	ASML HOLDING NV 0.250% 25/02/2030	EUR	173,561.33	0.04
557,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/10/2021	EUR	590,753.04	0.14	100,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/2022	EUR	100,229.15	0.02
572,400	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/04/2021	EUR	598,590.57	0.15	200,000	ASR NEDERLAND NV 02/05/2049 FRN	EUR	193,269.76	0.05
281,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2060	EUR	579,877.42	0.14	300,000	ATRAIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	304,896.00	0.07
348,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	567,450.96	0.14	200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	EUR	190,814.65	0.05
584,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2023	EUR	684,077.78	0.17	400,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 26/05/2026 FRN	EUR	395,334.08	0.10
320,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	572,268.82	0.14	100,000	DE VOLKSBANK NV 0.010% 16/09/2024 EMTN	EUR	95,021.74	0.02
530,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	878,849.51	0.21	300,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	300,107.91	0.07
100,000	IMERYSA SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	89,674.12	0.02	100,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	100,049.37	0.02
500,000	KERING SA 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	503,654.19	0.12	200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	199,943.96	0.05
300,000	KERING SA 1.250% 10/05/2026 EMTN	EUR	303,576.05	0.07	300,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.375% 30/01/2027 EMTN	EUR	302,295.50	0.07
1,000,000	LA BANQUE POSTALE SA 1.375% 24/04/2029 EMTN	EUR	932,920.17	0.23	335,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	343,684.22	0.08
300,000	LA POSTE SA 1.450% 30/11/2028 EMTN	EUR	308,543.00	0.08	580,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	564,134.16	0.14
200,000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 0.375% 11/02/2031	EUR	186,237.40	0.05	200,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 17/10/2034	EUR	179,968.00	0.04
100,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	109,452.12	0.03	200,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.375% 01/06/2026	EUR	201,169.45	0.05
300,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	298,463.45	0.07	300,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	304,185.32	0.07
200,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	201,710.93	0.05	400,000	HEINEKEN NV 3.500% 19/03/2024 EMTN	EUR	436,773.86	0.11
600,000	ORANGE SA 1.875% 12/09/2030 EMTN	EUR	622,542.70	0.15	165,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.250% 26/06/2025	EUR	156,171.81	0.04
400,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	420,499.09	0.10	635,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 0.500% 22/05/2026	EUR	615,581.92	0.15
135,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.500% 12/04/2022 EMTN	EUR	131,348.88	0.03	400,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 1.375% 02/05/2028	EUR	409,063.56	0.10
175,000	PSA TRESORERIE GIE 6.000% 19/09/2033	EUR	190,153.63	0.05	157,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 0.875% 17/09/2026	EUR	143,284.75	0.03
2,600,000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0.875% 25/05/2027 EMTN	EUR	2,744,654.41	0.68	195,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 1.625% 17/09/2031	EUR	168,121.96	0.04
100,000	REGION OF ILE DE FRANCE 0.625% 23/04/2027 EMTN	EUR	103,681.36	0.03	400,000	NATURGY FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	399,708.56	0.10
					200,000	NATURGY FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	203,280.84	0.05
					2,200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.000% 03/09/2025 EMTN	EUR	2,337,913.16	0.58
					180,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2024	EUR	184,230.91	0.04

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2020 (vervolg)

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwarde in EUR	% NIW	Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwarde in EUR	% NIW
333,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	346,823.72	0.08	100,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 1.750% 09/12/2049 EMTN	EUR	86,907.89	0.02
680,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.750% 15/07/2027	EUR	737,283.60	0.18	75,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 2.250% 29/03/2039 EMTN	EUR	77,019.13	0.02
303,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	327,226.83	0.08	400,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	410,206.34	0.10
247,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	263,731.13	0.06	300,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	309,972.61	0.08
173,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	290,771.56	0.07	200,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	210,429.19	0.05
152,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	272,387.13	0.07	250,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	252,287.41	0.06
314,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	526,575.06	0.13	1,800,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.010% 05/05/2027 EMTN	EUR	1,812,866.90	0.44
100,000	NIBC BANK NV 0.875% 08/07/2025 EMTN	EUR	94,586.70	0.02	2,725,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.050% 30/05/2024 EMTN	EUR	2,764,187.95	0.67
100,000	NIBC BANK NV 1.125% 19/04/2023 EMTN	EUR	98,565.63	0.02	1,300,000	LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 0.375% 24/05/2024 EMTN	EUR	1,214,543.81	0.30
100,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 25/03/2075 FRN	EUR	97,202.75	0.02	300,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 0.875% 05/07/2031 EMTN	EUR	285,797.23	0.07
95,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.300% 28/02/2024	EUR	93,902.66	0.02	200,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	200,367.00	0.05
197,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.500% 05/09/2034 EMTN	EUR	168,826.54	0.04	350,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	340,877.80	0.08
131,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.375% 06/09/2030 EMTN	EUR	132,288.81	0.03	200,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	218,424.89	0.05
1,990,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	1,920,350.00	0.48	2,150,000	NRW BANK 0.375% 17/11/2026 EMTN	EUR	2,221,825.67	0.54
1,300,000	TENNET HOLDING BV 0.750% 26/06/2025 EMTN	EUR	1,306,620.29	0.32	1,000,000	NRW BANK 0.875% 10/11/2025 EMTN	EUR	1,058,992.91	0.26
189,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 03/06/2030 EMTN	EUR	184,320.23	0.04	100,000	SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.750% 17/10/2022 EMTN	EUR	98,470.67	0.02
1,900,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	1,931,829.01	0.48	195,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	194,899.60	0.05
559,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	540,123.70	0.13	100,000	THYSSENKRUPP AG 2.750% 08/03/2021 EMTN	EUR	96,000.88	0.02
400,000	UNILEVER NV 1.000% 14/02/2027 EMTN	EUR	405,965.67	0.10				23,063,775.15	5.61
300,000	UNILEVER NV 1.750% 25/03/2030	EUR	321,895.78	0.08					
100,000	VONOVIA FINANCE BV 1.125% 14/09/2034 EMTN	EUR	83,051.00	0.02		Italië			
100,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 14/01/2028	EUR	96,893.94	0.02	105,000	AMPLIFON SPA 1.125% 13/02/2027	EUR	94,232.79	0.02
200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.125% 22/03/2030 EMTN	EUR	200,229.81	0.05	425,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 13/09/2024 EMTN	EUR	387,635.19	0.09
100,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	102,997.66	0.03	2,040,000	FERRROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 0.875% 07/12/2023 EMTN	EUR	2,009,596.21	0.49
100,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.000% 23/02/2026	EUR	79,958.83	0.02	660,000	HERA SPA 0.875% 05/07/2027 EMTN	EUR	644,121.46	0.16
			27,017,421.91	6.58	2,300,000	HERA SPA 2.375% 04/07/2024 EMTN	EUR	2,442,600.76	0.59
					135,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.000% 19/11/2026 EMTN	EUR	120,671.01	0.03
	Duitsland				100,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	97,929.29	0.02
65,000	BASF SE 0.875% 15/11/2027	EUR	64,018.88	0.02	165,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 04/07/2029 EMTN	EUR	145,357.07	0.04
446,000	BUNDESobligation 0.250% 16/10/2020	EUR	448,226.67	0.11	150,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 20/03/2028 EMTN	EUR	135,993.12	0.03
500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	EUR	534,551.86	0.13	1,634,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.650% 15/10/2023	EUR	1,635,055.76	0.40
900,000	BUNDESANLEIHE 0.250% 15/08/2028	EUR	952,682.81	0.23	1,745,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.950% 15/03/2023	EUR	1,765,392.96	0.43
722,000	BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2025	EUR	771,448.44	0.19	1,770,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.200% 01/04/2022	EUR	1,796,827.59	0.44
213,000	BUNDESANLEIHE 1.250% 15/08/2048	EUR	287,952.95	0.07	1,728,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.600% 01/06/2026	EUR	1,780,087.22	0.43
1,512,000	BUNDESANLEIHE 1.500% 04/09/2022	EUR	1,594,041.56	0.39	2,125,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.000% 01/02/2028	EUR	2,241,280.53	0.55
1,221,000	BUNDESANLEIHE 1.500% 15/05/2024	EUR	1,333,028.41	0.32	1,436,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/09/2036	EUR	1,493,410.27	0.36
232,000	BUNDESANLEIHE 2.500% 04/07/2044	EUR	377,013.31	0.09	563,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.700% 01/03/2047	EUR	599,479.91	0.15
451,000	BUNDESANLEIHE 2.500% 15/08/2046	EUR	751,309.66	0.18	370,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	432,589.70	0.11
388,000	BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	669,552.17	0.16	836,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 01/05/2021	EUR	867,802.85	0.21
220,000	BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2034	EUR	383,827.97	0.09	428,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 01/08/2021	EUR	447,595.36	0.11
241,000	BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2040	EUR	484,821.16	0.12	475,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021	EUR	504,678.64	0.12
427,199	BUNDESANLEIHE 5.500% 04/01/2031	EUR	708,729.59	0.17	408,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	588,541.17	0.14
100,000	COMMERZBANK AG 0.500% 06/12/2021 EMTN	EUR	98,946.59	0.02	521,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	722,866.92	0.18
67,000	COMMERZBANK AG 0.500% 12/04/2026 EMTN	EUR	62,064.86	0.02	373,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	537,281.26	0.13
78,000	COMMERZBANK AG 1.500% 28/08/2028 EMTN	EUR	76,197.85	0.02	200,000	UNICREDIT SPA 25/06/2025 FRN EMTN	EUR	188,160.46	0.05
160,000	CONTINENTAL AG ZCP 12/09/2023	EUR	148,820.22	0.04				21,679,187.50	5.28
100,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH FRN PERP	EUR	95,101.10	0.02					
200,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH FRN PERP	EUR	189,079.21	0.05					
749,246	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	863,204.94	0.21					
333,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.500% 05/07/2027 EMTN	EUR	315,077.06	0.08					

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2020 (vervolg)

Aantal/ Nominiaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW	Aantal/ Nominiaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
Spanje					2,800,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.125% 10/06/2024 EMTN	EUR	2,853,319.92	0.69
2,300,000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.800% 05/07/2023	EUR	2,336,395.09	0.58	16,885,388.51 4.12				
3,000,000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 1.250% 04/05/2026 EMTN	EUR	3,125,741.91	0.77					
Vereenigde Staten					545,000	AT&T INC 1.800% 05/09/2026	EUR	550,695.36	0.14
200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 16/01/2030 FRN	EUR	169,416.37	0.04	125,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	127,805.15	0.03
100,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 22/02/2029 FRN	EUR	94,420.28	0.02	910,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	875,703.67	0.22
100,000	BANCO DE SABADELL SA 0.875% 05/03/2023 EMTN	EUR	96,730.72	0.02	200,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	197,665.78	0.05
100,000	BANCO DE SABADELL SA 1.750% 10/05/2024 EMTN	EUR	92,796.31	0.02	700,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	686,394.72	0.18
200,000	BANCO SANTANDER SA 0.250% 19/06/2024 EMTN	EUR	190,704.00	0.05	191,000	BANK OF AMERICA CORP 09/05/2026 FRN EMTN	EUR	181,210.11	0.04
300,000	CAIXABANK SA 0.750% 18/04/2023 EMTN	EUR	292,238.59	0.07	100,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.750% 16/03/2023	EUR	99,125.59	0.02
100,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	97,691.41	0.02	100,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	98,277.30	0.02
100,000	CAIXABANK SA 14/07/2028 FRN EMTN	EUR	93,891.28	0.02	100,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	97,409.05	0.02
100,000	CAIXABANK SA 15/02/2027 FRN EMTN	EUR	97,462.48	0.02	240,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 0.875% 15/06/2027	EUR	221,708.54	0.05
300,000	CAIXABANK SA 17/04/2030 FRN EMTN	EUR	263,640.75	0.06	295,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 0.875% 15/12/2029	EUR	258,979.75	0.06
300,000	CAIXABANK SA 1.750% 24/10/2023 EMTN	EUR	289,913.54	0.07	100,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 2.500% 15/03/2038	EUR	96,326.53	0.02
100,000	CAIXABANK SA 2.375% 01/02/2024 EMTN	EUR	98,721.57	0.02	537,000	COCA-COLA CO/THE 0.750% 22/09/2026	EUR	527,962.71	0.13
270,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.200% 31/01/2024	EUR	270,415.35	0.07	165,000	EMERSON ELECTRIC CO 1.250% 15/10/2025 EMTN	EUR	165,046.94	0.04
100,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 04/12/2034	EUR	89,521.85	0.02	423,000	EMERSON ELECTRIC CO 2.000% 15/10/2029 EMTN	EUR	446,441.82	0.11
100,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 2.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	102,398.15	0.02	100,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.514% 17/02/2023	EUR	83,489.61	0.02
100,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 0.375% 24/07/2028 EMTN	EUR	95,767.04	0.02	200,000	GENERAL ELECTRIC CO 0.375% 17/05/2022	EUR	191,582.93	0.05
500,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 1.250% 13/03/2027 EMTN	EUR	514,146.81	0.13	200,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.300% 11/02/2028	EUR	186,276.55	0.05
100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.375% 27/06/2024 EMTN	EUR	95,209.19	0.02	200,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	200,175.93	0.05
100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.500% 14/11/2026 EMTN	EUR	92,230.43	0.02	475,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.250% 29/01/2027	EUR	479,332.76	0.12
697,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.250% 30/07/2024	EUR	700,029.26	0.17	205,000	JPMORGAN CHASE & CO 04/11/2032 FRN EMTN	EUR	183,807.50	0.04
971,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.450% 31/10/2022	EUR	984,661.69	0.24	600,000	JPMORGAN CHASE & CO 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	575,181.19	0.15
1,578,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 30/04/2028	EUR	1,688,207.46	0.42	145,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/02/2028 FRN EMTN	EUR	129,623.88	0.03
448,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.450% 30/04/2029	EUR	481,666.61	0.12	100,000	JPMORGAN CHASE & CO 25/07/2031 FRN EMTN	EUR	89,960.44	0.02
1,924,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	2,058,638.35	0.51	100,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.375% 09/04/2024	EUR	95,101.75	0.02
176,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.850% 30/07/2035	EUR	196,572.09	0.05	850,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	843,294.85	0.22
770,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	1,010,147.17	0.25	100,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 11/01/2023 EMTN	EUR	102,634.79	0.02
422,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	625,450.38	0.15	500,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024	EUR	498,245.22	0.12
1,050,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.400% 31/10/2023	EUR	1,212,428.66	0.30	300,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025	EUR	296,865.05	0.07
355,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	630,423.16	0.15	200,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	190,856.23	0.05
1,149,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021	EUR	1,220,000.72	0.30	100,000	MORGAN STANLEY 26/07/2024 FRN EMTN	EUR	95,685.76	0.02
510,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	806,752.98	0.20	100,000	NASDAQ INC 0.875% 13/02/2030	EUR	91,419.00	0.02
200,000	TELEFONICA EMISIONES SA 0.664% 03/02/2030 EMTN	EUR	179,626.95	0.04	100,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN	EUR	99,973.24	0.02
200,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.069% 05/02/2024 EMTN	EUR	200,689.85	0.05	223,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 23/01/2027	EUR	209,194.15	0.05
100,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	100,904.16	0.02	400,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	399,740.69	0.10
100,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.788% 12/03/2029 EMTN	EUR	100,467.22	0.02	125,000	PROLOGIS EURO FINANCE 0.375% 06/02/2028	EUR	113,155.92	0.03
100,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.957% 01/07/2039	EUR	92,252.06	0.02	100,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	100,805.73	0.02
			20,888,371.89	5.09	285,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 0.250% 16/07/2026 EMTN	EUR	261,939.70	0.06
Supranational – Multinational					313,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 08/04/2027	EUR	300,486.53	0.07
665,000	EUROFIMA 0.150% 10/10/2034 EMTN	EUR	645,218.32	0.16	105,000	VF CORP 0.250% 25/02/2028	EUR	97,920.94	0.02
3,080,000	EUROFIMA 0.250% 09/02/2024 EMTN	EUR	3,127,496.96	0.77	10,547,503.36 2.57				
950,000	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT ZCP 10/01/2024	EUR	961,790.01	0.23					
540,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 13/11/2037 EMTN	EUR	561,376.72	0.14	Oostenrijk				
1,450,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.000% 14/11/2042	EUR	1,650,677.67	0.40	368,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.500% 20/04/2027	EUR	385,159.20	0.09
5,600,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.250% 13/11/2026 EMTN	EUR	6,128,042.82	1.50	256,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/02/2028	EUR	273,173.56	0.07
750,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.500% 15/11/2047	EUR	957,466.09	0.23	170,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/10/2026	EUR	180,659.32	0.04
					273,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.650% 21/10/2024	EUR	298,173.77	0.07
					526,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	857,900.33	0.22

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2020 (vervolg)

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW	Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
363,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/09/2021	EUR	384,643.92	0.09	220,000	OP CORPORATE BANK PLC 0.625% 12/11/2029 EMTN	EUR	188,436.24	0.05
170,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	279,272.98	0.07				3,181,263.52	0.77
200,000	BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT UND OESTERREICHISCHE POSTSPARKASSE AG 0.375% 03/09/2027 EMTN	EUR	168,722.27	0.04		Litouwen			
100,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 16/04/2024 EMTN	EUR	96,725.60	0.02	1,267,000	LIETUVOS ENERGIJA UAB 1.875% 10/07/2028 EMTN	EUR	1,295,919.87	0.32
100,000	ERSTE GROUP BANK AG 10/06/2030 FRN EMTN	EUR	86,249.28	0.02	1,700,000	LIETUVOS ENERGIJA UAB 2.000% 14/07/2027 EMTN	EUR	1,749,307.79	0.43
100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 1.000% 04/12/2023 EMTN	EUR	99,009.82	0.02				3,045,227.66	0.75
100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 12/03/2030 FRN EMTN	EUR	85,995.10	0.02		Vereinigd Koninkrijk			
100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 6.000% 16/10/2023 EMTN	EUR	106,985.36	0.03	200,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 1.875% 18/03/2030	EUR	201,732.17	0.05
200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	207,781.60	0.05	200,000	DIAGEO FINANCE PLC 1.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	197,894.69	0.05
3,600,000	VERBUND AG 1.500% 20/11/2024	EUR	3,765,700.62	0.93	100,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 0.375% 28/01/2025 EMTN	EUR	93,053.11	0.02
100,000	VOESTALPINE AG 2.250% 14/10/2021 EMTN	EUR	99,189.94	0.02	100,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	99,766.51	0.02
			7,375,342.67	1.80	117,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 01/04/2026 FRN EMTN	EUR	121,314.04	0.03
	België				100,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 07/09/2028 FRN EMTN	EUR	93,463.45	0.02
300,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	290,735.78	0.07	300,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 15/01/2024 FRN EMTN	EUR	285,359.68	0.08
100,000	BELFIUS BANK SA ZCP 28/08/2026 EMTN	EUR	91,316.71	0.02	100,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 19/04/2023 EMTN	EUR	98,691.24	0.02
200,000	BELFIUS BANK SA 3.125% 11/05/2026	EUR	186,636.39	0.05	100,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 25/07/2029 FRN EMTN	EUR	91,097.38	0.02
669,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2027	EUR	712,030.62	0.17	100,000	NATWEST MARKETS PLC 2.750% 02/04/2025 EMTN	EUR	99,736.96	0.02
529,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	567,203.14	0.14	100,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 04/03/2025 FRN EMTN	EUR	96,682.95	0.02
332,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	360,857.12	0.09	100,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	100,217.03	0.02
440,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	750,875.93	0.18	100,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 10/03/2025 EMTN	EUR	99,554.26	0.02
1,050,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	1,071,841.27	0.26	100,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	100,157.49	0.02
208,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	355,683.14	0.09	200,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.875% 29/05/2026 EMTN	EUR	185,700.16	0.06
307,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	343,504.46	0.08	200,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 1.375% 24/10/2023 EMTN	EUR	200,124.06	0.06
606,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	1,015,928.19	0.25	200,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 2.500% 01/07/2024 EMTN	EUR	206,015.33	0.05
100,000	KBC GROUP NV 03/12/2029 FRN EMTN	EUR	87,052.92	0.02	200,000	VODAFONE GROUP PLC 0.500% 30/01/2024 EMTN	EUR	196,375.59	0.06
100,000	SOLVAY SA FRN PERP	EUR	99,294.72	0.02	185,000	VODAFONE GROUP PLC 0.900% 24/11/2026 EMTN	EUR	179,781.05	0.04
			5,932,960.39	1.44	190,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	189,418.19	0.05
	Denemarken				100,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	101,046.93	0.02
100,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 0.625% 09/03/2030 EMTN	EUR	91,878.20	0.02				3,037,182.27	0.75
500,000	KOMMUNEKREDIT 0.625% 21/11/2039	EUR	527,287.87	0.13		Ierland			
2,230,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 05/07/2028 EMTN	EUR	2,368,969.03	0.57	100,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 26/11/2025 FRN EMTN	EUR	96,016.64	0.02
1,500,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 18/05/2027 EMTN	EUR	1,587,742.89	0.39	100,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 08/07/2024 FRN EMTN	EUR	92,690.50	0.02
1,300,000	DRSTED A/S 09/12/2019 FRN	EUR	1,151,776.54	0.28	100,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 1.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	94,991.59	0.02
			5,727,654.53	1.39	1,000,000	ESB FINANCE DAC 1.125% 11/06/2030 EMTN	EUR	975,862.65	0.24
	Finland				137,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.900% 15/05/2028	EUR	147,302.28	0.04
100,000	ELISA OYJ 1.125% 26/02/2026 EMTN	EUR	99,880.74	0.02	265,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	282,865.08	0.07
400,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	443,385.30	0.11	192,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.300% 15/05/2033	EUR	216,425.01	0.05
137,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/04/2034	EUR	155,200.50	0.04	95,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	123,198.99	0.03
200,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/04/2023	EUR	212,306.65	0.05	160,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	196,784.12	0.05
100,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	149,734.74	0.04	100,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.400% 18/03/2024	EUR	114,420.62	0.03
121,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	150,060.85	0.04	57,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.900% 20/03/2023	EUR	64,248.21	0.02
116,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 04/07/2025	EUR	142,900.16	0.03	100,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC ZCP 04/12/2020	EUR	99,673.11	0.02
1,400,000	MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.750% 07/09/2027 EMTN	EUR	1,492,103.59	0.35	200,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 0.625% 20/09/2029	EUR	183,513.76	0.04
150,000	OP CORPORATE BANK PLC 0.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	147,254.75	0.04				2,687,992.56	0.65

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2020 (vervolg)

Aantal/ Nominiaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW	Aantal/ Nominiaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
Luxemburg					Portugal				
100,000	AROWNTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	94,511.71	0.02	600,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.000% 22/03/2023 EMTN	EUR	612,981.47	0.15
635,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	587,369.95	0.15	80,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.250% 18/04/2034	EUR	92,326.29	0.02
200,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 1.800% 18/09/2049	EUR	160,205.10	0.04				705,307.76	0.17
100,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.500% 22/02/2027 EMTN	EUR	97,061.83	0.02	Japan				
100,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	101,642.64	0.02	400,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.250% 21/11/2026	EUR	419,809.45	0.10
300,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	328,833.73	0.08	100,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3.000% 21/11/2030	EUR	104,525.08	0.03
115,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.125% 01/12/2027 EMTN	EUR	105,419.07	0.03				524,334.53	0.13
225,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA FRN PERP	EUR	193,923.54	0.05	Zweden				
175,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.500% 29/11/2026 EMTN	EUR	156,408.07	0.04	100,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	98,467.68	0.02
100,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 2.200% 02/04/2032 EMTN	EUR	100,598.46	0.02	100,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23/01/2026	EUR	99,283.33	0.02
100,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15/07/2027 EMTN	EUR	92,708.63	0.02	200,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.375% 11/02/2027 EMTN	EUR	177,718.37	0.05
68,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.500% 01/04/2030 EMTN	EUR	72,341.10	0.02	115,000	TELIA CO AB 2.125% 20/02/2034 EMTN	EUR	118,743.24	0.03
100,000	SELP FINANCE SARL 1.500% 20/12/2026	EUR	95,501.54	0.02				494,212.62	0.12
			2,186,525.37	0.53	Chili				
Canada					510,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.830% 02/07/2031	EUR	456,272.29	0.11
180,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 17/11/2021 EMTN	EUR	178,372.64	0.04				456,272.29	0.11
117,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.750% 22/03/2023	EUR	115,438.91	0.03	Nieuw-Zeeland				
350,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	338,365.95	0.08	155,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.375% 14/09/2024	EUR	148,371.14	0.04
100,000	GREAT-WEST LIFECO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	99,303.25	0.02	100,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.500% 13/05/2023	EUR	97,644.88	0.02
620,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.900% 24/11/2023	EUR	629,408.38	0.16	100,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.625% 23/04/2022 EMTN	EUR	98,933.34	0.02
130,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.625% 20/07/2023 EMTN	EUR	126,246.57	0.03				344,949.36	0.08
			1,487,135.70	0.36	Slowakije				
Australië					100,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.375% 21/01/2027	EUR	107,711.11	0.03
100,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 0.625% 21/02/2023 EMTN	EUR	98,453.05	0.02	130,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.625% 21/01/2031	EUR	144,876.45	0.03
100,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.350% 07/09/2022 EMTN	EUR	98,097.38	0.02				252,587.56	0.06
411,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.625% 30/08/2023 EMTN	EUR	404,168.73	0.10	Zwitserland				
200,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.450% 16/05/2029 EMTN	EUR	188,621.46	0.05	200,000	UBS GROUP AG 29/01/2026 FRN EMTN	EUR	181,579.89	0.04
300,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	298,706.42	0.07				181,579.89	0.04
200,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	204,105.33	0.05	Singapore				
			1,292,152.37	0.31	175,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD 11/04/2028 FRN	EUR	168,679.55	0.04
IJsland								168,679.55	0.04
100,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	99,796.40	0.02	Slovenië				
105,000	ISLANDSBANKI HF 1.125% 12/04/2022	EUR	104,162.60	0.03	100,000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.500% 25/03/2035	EUR	110,522.96	0.03
200,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN	EUR	192,942.98	0.05				110,522.96	0.03
300,000	LANDSBANKINN HF 0.500% 20/05/2024 EMTN	EUR	283,265.23	0.07	Mexico				
300,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	290,872.17	0.07	100,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	107,041.84	0.03
100,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	100,851.24	0.02				107,041.84	0.03
			1,071,890.62	0.26	Noorwegen				
Noorwegen					500,000	DNB BANK ASA 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	489,569.65	0.12
500,000	DNB BANK ASA 0.250% 09/04/2024	EUR	290,671.61	0.07	300,000	DNB BANK ASA 0.250% 09/04/2024	EUR	290,671.61	0.07
100,000	STATNETT SF 0.875% 08/03/2025 EMTN	EUR	100,865.09	0.02	100,000	STATNETT SF 0.875% 08/03/2025 EMTN	EUR	100,865.09	0.02
			881,106.35	0.21	Jersey				
Jersey					870,000	APTIV PLC 1.500% 10/03/2025	EUR	820,293.25	0.20
			820,293.25	0.20	Totaal van de effectenportefeuille				
								399,280,082.81	97.20

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Financiële derivaten per 31/03/2020

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

Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
Rentefuture				
92	EURO-BUND FUTURE 08/06/2020	EUR	15,870,920.00	209,350.00
			15,870,920.00	209,350.00

Totaal financiële derivaten **1,092,957.15**

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2020

		%
		NIW
Totaal van de effectenportefeuille	399,280,082.81	97.20
Totaal financiële derivaten	1,092,957.15	0.27
Banktegoeden	11,428,178.37	2.78
Andere activa en passiva	(1,025,360.75)	(0.25)
Totaal van het nettovermogen	410,775,857.58	100.00

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Defensive

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	31/03/2020	EUR	692,311,948.32	Aantal aandelen				
	30/09/2019	EUR	733,634,127.50					
	30/09/2018	EUR	687,565,203.60		Capitalisation Z (EUR)	31/03/2020	22,456	
Netto-inventariswaarde per aandeel**					30/09/2019	25,779		
					30/09/2018	29,525		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2020	EUR	5,427.36	Distribution P (EUR)	31/03/2020	139,908		
	30/09/2019	EUR	5,793.45		30/09/2019	137,924		
	30/09/2018	EUR	5,428.71		30/09/2018	143,358		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2020	EUR	626.91	Distribution R (EUR)	31/03/2020	187		
	30/09/2019	EUR	671.22		30/09/2019	187		
	30/09/2018	EUR	632.75		30/09/2018	77		
Capitalisation R (EUR)	31/03/2020	EUR	635.11	Distribution X (EUR)	31/03/2020	1,217		
	30/09/2019	EUR	677.96		30/09/2019	1,497		
	30/09/2018	EUR	635.27		30/09/2018	1,961		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2020	EUR	541.10	Dividend				
	30/09/2019	EUR	581.67		Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	2.00
	30/09/2018	EUR	552.74		Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	4.95
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2020	EUR	5,098.66	Distribution X (EUR)	16/12/2019	EUR	0.40	
	30/09/2019	EUR	5,426.27					
	30/09/2018	EUR	5,054.24					
Distribution P (EUR)	31/03/2020	EUR	1,741.24	Lopende kosten in %*				
	30/09/2019	EUR	1,866.31		Capitalisation I (EUR)	31/03/2020	0.90%	
	30/09/2018	EUR	1,763.41		Capitalisation P (EUR)	31/03/2020	1.50%	
Distribution R (EUR)	31/03/2020	EUR	1,750.49	Capitalisation R (EUR)	31/03/2020	0.90%		
	30/09/2019	EUR	1,873.54	Capitalisation X (EUR)	31/03/2020	2.30%		
	30/09/2018	EUR	1,770.45	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2020	0.29%		
Distribution X (EUR)	31/03/2020	EUR	252.24	Distribution P (EUR)	31/03/2020	1.50%		
	30/09/2019	EUR	271.55	Distribution R (EUR)	31/03/2020	0.89%		
	30/09/2018	EUR	258.20	Distribution X (EUR)	31/03/2020	2.30%		
Aantal aandelen				Turnover van de portefeuille in %*	31/03/2020	(12.63%)		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2020		687					
	30/09/2019		459					
	30/09/2018		276					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2020		452,239					
	30/09/2019		425,531					
	30/09/2018		382,075					
Capitalisation R (EUR)	31/03/2020		959					
	30/09/2019		1,025					
	30/09/2018		134					
Capitalisation X (EUR)	31/03/2020		84,493					
	30/09/2019		80,122					
	30/09/2018		75,179					

* De omloopsnelheid van de portefeuille werd berekend door de administratief agent (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 Defensive

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2020

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille	2	678,266,335.40
Instelling voor collectieve belegging		678,266,335.40
Banktegoeden		3,894,419.48
Waarborgdeponeringen		9,548,343.59
Overige activa	4	37,656,334.28
Totaal activa		729,365,432.75
Opvorderbare passiva	4, 13	(35,904,394.15)
Totaal financiële derivaten	2	(1,149,090.28)
Futures		(1,149,090.28)
Totaal passiva		(37,053,484.43)
Nettovermogen aan het einde van de periode		692,311,948.32

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Defensive

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2020

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwarde in EUR	% NIW
Instellingen voor collectieve belegging				
Open beleggingsfondsen				
Luxemburg				
183	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	16,530,104.52	2.39
37,557	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	75,979,313.28	10.97
220,139	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	131,953,304.60	19.07
11,524	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	109,613,693.33	15.83
284	NN (L) EURO SHORT DURATION - Z DIS EUR	EUR	70,581,459.22	10.20
32,336	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	118,593,896.80	17.13
3,653	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	24,382,569.51	3.52
12,731	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	5,726,913.04	0.83
119,814	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	46,606,447.86	6.73
9,459	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	4,588,466.31	0.66
1,506	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	11,179,143.42	1.61
2,452	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	29,732,044.76	4.29
			645,467,356.65	93.23
Ierland				
3,179	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	28,101,568.43	4.06
44,874	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	4,697,410.32	0.68
			32,798,978.75	4.74
			678,266,335.40	97.97
Totaal van de effectenportefeuille			678,266,335.40	97.97

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2020

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	678,266,335.40	97.97
Totaal financiële derivaten	(1,149,090.28)	(0.17)
Banktegoeden	3,894,419.48	0.56
Andere activa en passiva	11,300,283.72	1.64
Totaal van het nettovermogen	692,311,948.32	100.00

Financiële derivaten per 31/03/2020

Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
Futures op aandelenindexen				
(453)	EURO STOXX 50 19/06/2020	EUR	12,443,910.00	(1,178,600.79)
338	MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY 19/06/2020	USD	10,001,411.52	550,996.22
(338)	MSCI WORLD REAL ESTATE 19/06/2020	USD	10,024,607.14	(521,485.71)
			32,469,928.66	(1,149,090.28)
Totaal financiële derivaten			(1,149,090.28)	

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

Toelichtingen bij de rekeningen (vervolg)

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 dit type aandelenklasse.
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 aandelenklasse "P" doordat zij een hogere beheersvergoeding vragen en worden gedistribueerd in bepaalde landen waar de marktsituatie een structuur voor een hogere vergoeding vereist.
Capitalisation X Hedged*	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor particuliere beleggers, maar toch verschillend van aandelenklasse "P" doordat 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 valuta dan de referentievaluta van het compartiment. Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.

Toelichtingen bij de rekeningen (vervolg)

Naam aandelenklasse	Beschrijving
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.
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 verschillend van aandelenklasse "P" doordat zij een hoger beheersvergoeding aanrekenen en worden gedistribueerd in landen waar de marktsituatie een structuur met een hogere vergoedingsstructuur vereist.

*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 2020 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.

Toelichtingen bij de rekeningen (vervolg)

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.

Wijzigingen

COVID-19 en bedrijfscontinuïteitsplan (BCP)

Aan het einde van het eerste kwartaal van 2020 werd de wereld geconfronteerd met de COVID-19-uitbraak. Die heeft significante gevolgen gehad op de financiële markten, zowel voor de aandelen- en obligatiekoersen als voor de volatiliteit van de financiële markten. De aandelenmarkten staan onder grote druk, de belangrijkste rentevoeten zijn gedaald, en de olieprijsen eveneens.

De economische gevolgen zijn nog altijd moeilijk in te schatten, maar de kans dat deze crisis een aanzienlijke impact zal hebben op de economische groei, is groot. De eerste tekenen daarvan zijn overigens nu al te merken. De duur en de omvang van de vertraging van de economische groei, evenals het tijdstip en het tempo van het herstel blijven onduidelijk, aangezien de COVID-19-uitbraak nog lang niet achter de rug is.

De overheden en centrale banken nemen volop maatregelen, maar de effecten daarvan moeten we nog afwachten. Het valt dan ook niet uit te sluiten dat er nog meer volatiliteit komt op de financiële markten. NN IP heeft een actief risico- en portefeuillebeheerproces, waarbij het markt- en liquiditeitsrisico dagelijks wordt beoordeeld en de portefeuille indien nodig wordt aangepast. Daarnaast wordt de naleving van zowel het prospectus als de wettelijke vereisten voortdurend opgevolgd. Waar nodig worden verzachtende maatregelen genomen. De huidige processen worden effectief geacht om een effectief portefeuillebeheer te kunnen blijven waarborgen.

NN IP heeft het BCP (bedrijfscontinuïteitsplan) geactiveerd. De IT-infrastructuur is opgeschaald, zodat de meeste medewerkers thuis kunnen werken en van daaruit toegang hebben tot alle systemen. NN IP blijft de portefeuilles onder de gegeven omstandigheden beheren en we verwachten geen materiële negatieve invloed op ons operationele controlekader. Er is geen enkele reden waarom deze crisis een negatief effect zou hebben op de duurzaamheid van het fonds of de beheerder.

Marktontwikkelingen

De portefeuillebeheerteams van NN IP monitoren en evalueren de marktontwikkelingen, de liquiditeit aan activazijde en de informatie over de portefeuillestroom voortdurend om tijdig te kunnen reageren op de veranderende marktomgeving. Ze worden daarin ondersteund door een team van functieoverschrijdende specialisten. Het team test de effectiviteit van de geïmplementeerde maatregelen regelmatig om de volatiliteit van de transactiekosten te beheren. Vervolgens doen zij de nodige ingrepen om de belangen van onze klanten te beschermen.

2- OVERZICHT VAN DE BELANGRIJKSTE GRONDSLAGEN VOOR DE FINANCIËLE VERSLAGGEVING

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

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.

Toelichtingen bij de rekeningen (vervolg)

Per 31 maart 2020 waren de gebruikte wisselkoersen als volgt:

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

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 gereglementeerde 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 gereglementeerde 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 gereglementeerde 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 waarderingsdatum.

Swaps worden gewaardeerd op basis van hun marktwaarde, die afhangt van diverse parameters (niveau en volatiliteit van de index, markttrente, 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 nettowaarden van financiële derivaten worden weergegeven als activa en negatieve reële nettowaarden als passiva in het Overzicht van het nettovermogen, onder "Totaal financiële derivaten".

Toelichtingen bij de rekeningen (vervolg)

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 transacties doet om de in- en uitstromen van cash op te vangen in verband met deze inschrijvingen of terugkopen.

Ter compensatie kan een swinging-single-pricingmechanisme (SSP) worden toegepast om de verwachte transactiekosten door het verschil tussen in- en uitstromend kapitaal te compenseren. Indien de gezamenlijke nettotransacties in aandelen van een compartiment op een bepaalde valutadag een voorafbepaalde drempel overschrijden, kan de netto-inventariswaarde per aandeel op- of neerwaarts worden bijgesteld om de transactiekosten in verband met deze nettokapitaal- of -uitstromen te compenseren op basis van een voorafbepaalde swingfactor. De netto-in- en -uitstromen zullen door de raad van bestuur worden bepaald op basis van de recentste beschikbare informatie op het ogenblik van berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel.

Zulke voorafbepaalde drempel- en swingfactoren worden regelmatig herzien en kunnen worden aangepast. In principe zal de swing-factor niet meer bedragen dan 1.50% van de netto-inventariswaarde van het compartiment, behalve voor compartimenten die beleggen in vastrentende instrumenten die een maximale swing-factor van 3.00% kunnen toepassen. Voor een individueel compartiment kan een toepasselijke drempel betekenen dat een SSP zelden of nooit wordt toegepast. De huidige drempels en swingfactoren voor elk compartiment worden gepubliceerd en geactualiseerd op de website www.nnip.com.

Dit is de lijst van compartimenten die tijdens de besproken periode tot en met 31 maart 2020 het mechanisme van bijgestelde gemiddelde koers hebben toegepast:

Compartimenten	Drempel	Inschrijvingen met swingfactor	Terugkopen met swingfactor
NN (L) Patrimonial Aggressive	0.50%	0.18%	0.11%
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	0.50%	0.34%	0.11%

Er werden geen swing-pricingaanpassingen toegepast voor de compartimenten NN (L) Patrimonial Balanced en NN (L) Patrimonial Defensive in de periode tot en met 31 maart 2020.

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 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

Volgens de bepalingen en voorwaarden van de overeenkomst voor collectief portefeuillebeheer tussen NN Investment Partners B.V. en de bevek, betalen de compartimenten NN Investment Partners B.V. 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 2020 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.

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 2020 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.

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.

Toelichtingen bij de rekeningen (vervolg)

De overlayvergoeding is van toepassing op alle aandelenklassen met valutahedging. In geval van aandelenklassen Z kunnen die vergoedingen worden verduidelijkt in de bijzondere overeenkomst en zullen ze door de beheersmaatschappij direct worden geheven en geïnd bij de aandeelhouder en niet bij de respectieve aandelenklasse.

Per 31 maart 2020 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"), worden geen transactiekosten aangerekend.

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

Voor de periode tot en met 31 maart 2020 wordt het bedrag van de transactiekosten van elk compartiment weergegeven in de volgende tabel:

Compartimenten	Munt	Transactiekosten
NN (L) Patrimonial Aggressive	EUR	21,606.00
NN (L) Patrimonial Balanced	EUR	57,293.00
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	EUR	167,857.27
NN (L) Patrimonial Defensive	EUR	32,674.00

9- 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 abonnementstaks 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 2020 gebruikt de bevek geen instrumenten of transacties die binnen het toepassingsgebied van SFTR vallen.

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. Op 29 november 2018 heeft het hof van beroep van Brussel een arrest 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 heeft echter cassatieberoep aangetekend bij het Belgische hof van cassatie. Die procedure is nog in behandeling.

Toelichtingen bij de rekeningen (vervolg)

13- ONDERPAND OP AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN

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

Per 31 maart 2020 is de waarde van het ontvangen/(geleverde) onderpand als volgt:

Compartiment	Tegenpartij	Type Onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Patrimonial Aggressive	State Street	Cash	EUR	(1,387,000.00)
			Total	(1,387,000.00)

Compartiment	Tegenpartij	Type Onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Patrimonial Balanced	JP Morgan Chase Bank	Cash	EUR	380,000.00
			Total	380,000.00

Compartiment	Tegenpartij	Type Onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	State Street	Cash	EUR	1,408,139.44
			Total	1,408,139.44

Compartiment	Tegenpartij	Type Onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Patrimonial Defensive	JP Morgan Chase Bank	Cash	EUR	270,000.00
			Total	270,000.00

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.

De omloopsnelheid van de portefeuille wordt berekend volgens de hierna beschreven methode:

$$\text{Omloopsnelheid} = \frac{[(\text{Totaal 1} - \text{Totaal 2})/M] \times 100}{1}$$

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.

Andere informatie aan de aandeelhouders

ALFI-gedragcode

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

Voor bijkomende informatie kunt u contact opnemen met:

NN Investment Partners B.V.
P.O. Box 90470
Schenkkade 65
2509 LL The Hague
The Netherlands
e-mail: info@nnip.com
of www.nnip.com