

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 2021

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 31/03/2021	4
NN (L) Patrimonial Aggressive	
Statistische gegevens	5
Rekeningen	7
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2021	7
Effectenportefeuille per 31/03/2021	8
Financiële derivaten per 31/03/2021	8
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2021	8
NN (L) Patrimonial Balanced	
Statistische gegevens	9
Rekeningen	10
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2021	10
Effectenportefeuille per 31/03/2021	11
Financiële derivaten per 31/03/2021	11
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2021	11
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	
Statistische gegevens	12
Rekeningen	14
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2021	14
Effectenportefeuille per 31/03/2021	15
Financiële derivaten per 31/03/2021	21
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2021	22
NN (L) Patrimonial Defensive	
Statistische gegevens	23
Rekeningen	24
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2021	24
Effectenportefeuille per 31/03/2021	25
Financiële derivaten per 31/03/2021	25
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2021	25
Toelichtingen bij de rekeningen	26
Overige informatie aan de aandeelhouders	35

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, Independent Director Patrick Den Besten, Head of Financial Risk, NN Investment Partners B.V. (de "Groep") Jan Jaap Hazenberg, Head of Product Strategy, 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, Schenkkade, 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
Belgie	NN Investment Partners Belgium, Marnixlaan 23, 1000 Brussels, Belgium
Tsjechie/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
Roemenie	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 financiële derivaten	
Tegenpartijen in valutatermijncontracten	State Street Bank and Trust Co., One Lincoln Street, Boston MA 02111-2900, United States

Geconsolideerd overzicht

(Uitgedrukt in EUR)

Geconsolideerd overzicht van het nettovermogen per 31/03/2021

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille	2	3,212,023,887.93
Aandelen		375,955,616.97
Instelling voor collectieve belegging		2,594,117,924.82
Obligaties en overige schuldinstrumenten		241,950,346.14
Totaal financiële derivaten	2	17,898,000.29
Valutatermijncontracten		21,937.67
Futures		17,876,062.62
Banktegoeden		193,786,399.82
Waarborgdeponeringen		53,058,975.66
Overige activa	4, 13	13,227,055.97
Totaal activa		3,489,994,319.67
Opvorderbare passiva	4	(7,921,354.26)
Totaal financiële derivaten	2	(699,782.12)
Valutatermijncontracten		(699,782.12)
Totaal passiva		(8,621,136.38)
Nettovermogen aan het einde van de periode		3,481,373,183.29

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	31/03/2021	EUR	438,044,516.52	Aantal aandelen		
	30/09/2020	EUR	370,090,491.81			
	30/09/2019	EUR	349,971,513.18			
Netto-inventariswaarde per aandeel**				Capitalisation X (EUR)	31/03/2021	11,130
					30/09/2020	11,575
					30/09/2019	11,950
Capitalisation I (EUR)	31/03/2021	EUR	8,181.99	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2021	57,832
	30/09/2020	EUR	7,120.37		30/09/2020	53,735
	30/09/2019	EUR	6,767.79		30/09/2019	50,820
Capitalisation P (EUR)	31/03/2021	EUR	1,087.55	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2021	8,116
	30/09/2020	EUR	949.32		30/09/2020	8,524
	30/09/2019	EUR	907.81		30/09/2019	10,177
Capitalisation R (EUR)	31/03/2021	EUR	329.69	Distribution P (EUR)	31/03/2021	13,304
	30/09/2020	EUR	286.93		30/09/2020	12,972
	30/09/2019	EUR	272.75		30/09/2019	12,122
Capitalisation X (EUR)	31/03/2021	EUR	930.62	Distribution R (EUR)	31/03/2021	59,284
	30/09/2020	EUR	815.59		30/09/2020	66,792
	30/09/2019	EUR	786.19		30/09/2019	48,463
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2021	CZK	15,887.56	Distribution X (EUR)	31/03/2021	1,474
	30/09/2020	CZK	13,915.36		30/09/2020	1,517
	30/09/2019	CZK	13,408.74		30/09/2019	1,685
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2021	EUR	6,775.84	Dividend		
	30/09/2020	EUR	5,879.07			
	30/09/2019	EUR	5,554.52			
Distribution P (EUR)	31/03/2021	EUR	3,329.88	Distribution P (EUR)	14/12/2020	EUR 15.90
	30/09/2020	EUR	2,921.80	Distribution R (EUR)	14/12/2020	EUR 3.15
	30/09/2019	EUR	2,817.49	Distribution X (EUR)	14/12/2020	EUR 0.50
Distribution R (EUR)	31/03/2021	EUR	315.57	Lopende kosten in %*		
	30/09/2020	EUR	277.64			
	30/09/2019	EUR	267.62			
Distribution X (EUR)	31/03/2021	EUR	352.14	Capitalisation I (EUR)	31/03/2021	0.81%
	30/09/2020	EUR	309.09	Capitalisation P (EUR)	31/03/2021	1.42%
	30/09/2019	EUR	298.92	Capitalisation R (EUR)	31/03/2021	0.82%
Aantal aandelen				Capitalisation X (EUR)	31/03/2021	2.22%
				Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2021	2.24%
				Capitalisation Z (EUR)	31/03/2021	0.21%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2021		2,239	Distribution P (EUR)	31/03/2021	1.42%
	30/09/2020		2,201	Distribution R (EUR)	31/03/2021	0.82%
	30/09/2019		2,086	Distribution X (EUR)	31/03/2021	2.22%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2021		234,268			
	30/09/2020		220,370			
	30/09/2019		215,158			
Capitalisation R (EUR)	31/03/2021		2,717			
	30/09/2020		3,984			
	30/09/2019		2,156			

* 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%*	31/03/2021	74.67%
--------------------------------------	------------	--------

* 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 31/03/2021

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille	2	408,406,961.89
Instelling voor collectieve belegging		408,406,961.89
Totaal financiële derivaten	2	3,111,926.32
Valutatermijncontracten		21,937.67
Futures		3,089,988.65
Banktegoeden		17,200,702.51
Waarborgdeponeringen		9,420,717.99
Overige activa	4	483,921.73
Totaal activa		438,624,230.44
Opvorderbare passiva	4	(579,713.92)
Totaal passiva		(579,713.92)
Nettovermogen aan het einde van de periode		438,044,516.52

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2021

Aantal/ Nominiaal	Naam	Munt	Marktwarde in EUR	% NIW
Instellingen voor collectieve belegging				
Open beleggingsfondsen				
Luxemburg				
303	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	40,838,315.76	9.32
21,568	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	47,967,663.36	10.95
29,581	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	18,577,724.03	4.24
866	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	8,595,179.90	1.96
2,233	NN (L) EUROPEAN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	12,742,056.25	2.91
65,684	NN (L) EUROPEAN EQUITY - I CAP EUR	EUR	5,461,624.60	1.26
1,028	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	11,224,238.56	2.56
235	NN (L) GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP USD	USD	1,326,635.28	0.30
48,560	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	30,242,118.95	6.90
88,697	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	52,529,911.28	12.00
6,667	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	3,417,304.19	0.78
2,052	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	21,256,462.80	4.85
119	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	78,125,181.47	17.83
			332,304,416.43	75.86
Ierland				
5,139	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	65,604,268.44	14.98
70,279	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	10,498,277.02	2.39
			76,102,545.46	17.37
			408,406,961.89	93.23
Totaal van de effectenportefeuille			408,406,961.89	93.23

Financiële derivaten per 31/03/2021

Te ontvangen		Te betalen		Verval- datum	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
Valutatermijncontracten						
893,711,275.40	CZK	34,183,850.87	EUR	19/04/2021	34,183,850.87	22,257.66
69,596.89	EUR	1,826,735.18	CZK	19/04/2021	69,596.89	(319.99)
					34,253,447.76	21,937.67
Hoeveel- heid	Naam		Munt	Verbintenissen in EUR		Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
Futures op aandelenindexen						
57	E-MINI RUSSELL 2000 18/06/2021		USD	5,389,368.67		(306,903.53)
234	EURO STOXX 50 18/06/2021		EUR	9,046,440.00		195,455.97

Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
71	FTSE 100 INDEX FUTURE 18/06/2021	GBP	5,567,217.86	(38,713.28)
420	MSCI WORLD FINANCE 02/04/2021	USD	8,209,779.63	628,481.24
(420)	MSCI WORLD FINANCE 18/06/2021	USD	8,146,849.32	64,681.36
(48)	NASDAQ 100 E-MINI 18/06/2021	USD	10,691,874.42	(135,527.01)
107	S&P500 EMINI FUTURE 18/06/2021	USD	18,060,176.13	157,435.00
35	TOPIX INDEX FUTURE 10/06/2021	JPY	5,266,008.83	144,166.34
			70,377,714.86	709,076.09
Rentefutures				
(502)	CANADA 10YR BOND FUTURE 21/06/2021	CAD	47,159,274.51	665,136.83
294	EURO-BTP FUTURE 08/06/2021	EUR	43,897,140.00	306,171.71
99	EURO-BUND FUTURE 08/06/2021	EUR	16,956,720.00	2,908.66
(431)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2021	USD	48,016,729.77	1,406,695.36
			156,029,864.28	2,380,912.56
Totaal financiële derivaten				3,111,926.32

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2021

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	408,406,961.89	93.23
Totaal financiële derivaten	3,111,926.32	0.71
Banktegoeden	17,200,702.51	3.93
Andere activa en passiva	9,324,925.80	2.13
Totaal van het nettovermogen	438,044,516.52	100.00

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	31/03/2021	EUR	1,442,823,379.32	Aantal aandelen		
	30/09/2020	EUR	1,198,510,166.88			
	30/09/2019	EUR	1,093,894,718.58	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2021	19,264
Netto-inventariswaarde per aandeel**					30/09/2020	20,458
					30/09/2019	24,746
Capitalisation I (EUR)	31/03/2021	EUR	7,185.47	Distribution P (EUR)	31/03/2021	265,199
	30/09/2020	EUR	6,539.20		30/09/2020	252,836
	30/09/2019	EUR	6,275.58		30/09/2019	240,042
Capitalisation P (EUR)	31/03/2021	EUR	1,805.04	Distribution R (EUR)	31/03/2021	4,012
	30/09/2020	EUR	1,647.68		30/09/2020	2,142
	30/09/2019	EUR	1,590.86		30/09/2019	2,347
Capitalisation R (EUR)	31/03/2021	EUR	1,839.62	Distribution X (EUR)	31/03/2021	4,673
	30/09/2020	EUR	1,674.23		30/09/2020	4,931
	30/09/2019	EUR	1,606.83		30/09/2019	6,540
Capitalisation X (EUR)	31/03/2021	EUR	1,545.77	Dividend		
	30/09/2020	EUR	1,416.65			
	30/09/2019	EUR	1,378.78	Distribution P (EUR)	14/12/2020	EUR 0.45
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2021	EUR	6,347.82	Distribution R (EUR)	14/12/2020	EUR 8.55
	30/09/2020	EUR	5,759.64	Distribution X (EUR)	14/12/2020	EUR 0.35
	30/09/2019	EUR	5,494.39			
Distribution P (EUR)	31/03/2021	EUR	1,464.62	Lopende kosten in %*		
	30/09/2020	EUR	1,337.37			
	30/09/2019	EUR	1,294.49	Capitalisation I (EUR)	31/03/2021	0.81%
Distribution R (EUR)	31/03/2021	EUR	1,465.96	Capitalisation P (EUR)	31/03/2021	1.42%
	30/09/2020	EUR	1,342.41	Capitalisation R (EUR)	31/03/2021	0.83%
	30/09/2019	EUR	1,299.24	Capitalisation X (EUR)	31/03/2021	2.22%
Distribution X (EUR)	31/03/2021	EUR	300.14	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2021	0.21%
	30/09/2020	EUR	275.41	Distribution P (EUR)	31/03/2021	1.42%
	30/09/2019	EUR	268.73	Distribution R (EUR)	31/03/2021	0.83%
Aantal aandelen				Distribution X (EUR)	31/03/2021	2.21%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2021		1,735	Turnover van de portefeuille in%*	31/03/2021	49.76%
	30/09/2020		1,503			
	30/09/2019		1,662			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2021		485,847			
	30/09/2020		423,924			
	30/09/2019		378,980			
Capitalisation R (EUR)	31/03/2021		4,553			
	30/09/2020		3,063			
	30/09/2019		1,967			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2021		17,483			
	30/09/2020		17,553			
	30/09/2019		18,782			

* 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 omlooptfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.

Voor periodes van minder dan één jaar worden de lopende kosten geannualiseerd. De omlooptfactor 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 31/03/2021

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille	2	1,322,815,639.39
Instelling voor collectieve belegging		1,322,815,639.39
Totaal financiële derivaten	2	9,213,354.90
Futures		9,213,354.90
Banktegoeden		82,170,069.79
Waarborgdeponeringen		27,158,575.45
Overige activa	4	4,186,965.41
Totaal activa		1,445,544,604.94
Opvorderbare passiva	4	(2,721,225.62)
Totaal passiva		(2,721,225.62)
Nettovermogen aan het einde van de periode		1,442,823,379.32

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2021

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
Instellingen voor collectieve belegging				
Open beleggingsfondsen				
Luxemburg				
678	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	91,380,785.76	6.33
91,667	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	203,869,241.34	14.13
343,568	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	215,770,742.87	14.95
9,731	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	96,583,222.67	6.69
16,229	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	58,795,070.36	4.08
5,424	NN (L) EUROPEAN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	30,950,700.00	2.15
142,472	NN (L) EUROPEAN EQUITY - I CAP EUR	EUR	11,846,546.80	0.82
2,561	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	27,962,329.72	1.94
1,036	NN (L) GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP USD	USD	5,848,485.77	0.41
109,130	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	67,963,673.12	4.71
198,078	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	117,309,714.72	8.13
15,871	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	8,134,998.47	0.56
4,633	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	47,992,783.70	3.33
265	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	173,976,244.45	12.06
			1,158,384,539.75	80.29
Ierland				
11,157	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	142,429,815.72	9.87
147,284	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	22,001,283.92	1.52
			164,431,099.64	11.39
			1,322,815,639.39	91.68
Totaal van de effectenportefeuille			1,322,815,639.39	91.68

Financiële derivaten per 31/03/2021

Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
Futures op aandelenindexen				
148	E-MINI RUSSELL 2000 18/06/2021	USD	13,993,448.48	(796,872.32)
688	EURO STOXX 50 18/06/2021	EUR	26,598,080.00	574,673.97
186	FTSE 100 INDEX FUTURE 18/06/2021	GBP	14,584,542.56	(101,417.89)
1,173	MSCI WORLD FINANCE 02/04/2021	USD	22,928,741.68	1,755,258.32
(1,174)	MSCI WORLD FINANCE 18/06/2021	USD	22,772,383.56	180,799.80
(126)	NASDAQ 100 E-MINI 18/06/2021	USD	28,066,170.34	(355,758.39)
295	S&P500 EMINI FUTURE 18/06/2021	USD	49,792,074.36	434,049.75
92	TOPIX INDEX FUTURE 10/06/2021	JPY	13,842,080.35	378,951.53
			192,577,521.33	2,069,684.77
Rentefutures				
(1,382)	CANADA 10YR BOND FUTURE 21/06/2021	CAD	129,828,919.08	2,136,351.06

Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
819	EURO-BTP FUTURE 08/06/2021	EUR	122,284,890.00	818,177.13
502	EURO-BUND FUTURE 08/06/2021	EUR	85,982,560.00	14,748.97
(1,279)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2021	USD	142,490,481.15	4,174,392.97
			480,586,850.23	7,143,670.13
Totaal financiële derivaten				9,213,354.90

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2021

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	1,322,815,639.39	91.68
Totaal financiële derivaten	9,213,354.90	0.64
Banktegoeden	82,170,069.79	5.70
Andere activa en passiva	28,624,315.24	1.98
Totaal van het nettovermogen	1,442,823,379.32	100.00

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	31/03/2021	EUR	668,562,863.50	Aantal aandelen		
	30/09/2020	EUR	508,022,183.02			
	30/09/2019	EUR	408,147,986.75			
Netto-inventariswaarde per aandeel**				Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021	39,894
					30/09/2020	39,032
					30/09/2019	39,106
Capitalisation N (EUR)	31/03/2021	EUR	31.05	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2021	14,467
	30/09/2020	EUR	29.07		30/09/2020	13,237
	30/09/2019	EUR	27.03		30/09/2019	13,376
Capitalisation P (EUR)	31/03/2021	EUR	874.83	Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021	22,633
	30/09/2020	EUR	821.97		30/09/2020	9,706
	30/09/2019	EUR	769.79		30/09/2019	6,710
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021	EUR	875.54	Distribution P (EUR)	31/03/2021	3,842
	30/09/2020	EUR	826.34		30/09/2020	2,740
	30/09/2019	EUR	772.40		30/09/2019	1,745
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021	EUR	892.20	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021	92,285
	30/09/2020	EUR	839.36		30/09/2020	81,703
	30/09/2019	EUR	779.90		30/09/2019	76,136
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2021	CZK	10,770.83	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021	315
	30/09/2020	CZK	10,140.07		30/09/2020	325
	30/09/2019	CZK	9,553.57		30/09/2019	461
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021	EUR	749.38	Dividend		
	30/09/2020	EUR	710.02			
	30/09/2019	EUR	669.03			
Distribution P (EUR)	31/03/2021	EUR	2,784.41	Distribution P (EUR)	14/12/2020	EUR 0.05
	30/09/2020	EUR	2,616.13	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2020	EUR 0.02
	30/09/2019	EUR	2,458.65	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	14/12/2020	EUR 15.45
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021	EUR	2,785.78	Lopende kosten in %*		
	30/09/2020	EUR	2,628.88			
	30/09/2019	EUR	2,465.07			
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021	EUR	2,787.59	Capitalisation N (EUR)	31/03/2021	0.75%
	30/09/2020	EUR	2,638.03	Capitalisation P (EUR)	31/03/2021	1.45%
	30/09/2019	EUR	2,473.54	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021	1.47%
Aantal aandelen				Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021	0.87%
				Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2021	2.27%
				Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021	2.27%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2021		13,795	Distribution P (EUR)	31/03/2021	1.45%
	30/09/2020		5,013	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021	1.47%
	30/09/2019		2,645	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021	0.87%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2021		32,994			
	30/09/2020		16,306			
	30/09/2019		8,405			
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021		356,452			
	30/09/2020		274,768			
	30/09/2019		218,226			

* 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%*	31/03/2021	69.29%
--------------------------------------	------------	--------

* 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 31/03/2021

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille	2	617,905,963.11
Aandelen		375,955,616.97
Obligaties en overige schuldinstrumenten		241,950,346.14
Totaal financiële derivaten	2	123,579.21
Futures		123,579.21
Banktegoeden		47,241,868.81
Waarborgdeponeringen		656,767.59
Overige activa	4, 13	6,558,140.97
Totaal activa		672,486,319.69
Opvorderbare passiva	4	(3,223,674.07)
Totaal financiële derivaten	2	(699,782.12)
Valutatermijncontracten		(699,782.12)
Totaal passiva		(3,923,456.19)
Nettovermogen aan het einde van de periode		668,562,863.50

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2021

Aantal/ Nominaal	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				
665,112	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	6,054,977.02	0.91
332,289	COMPASS GROUP PLC	GBP	5,700,995.50	0.85
320,566	CVS GROUP PLC	GBP	7,040,883.51	1.05
96,676	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	3,892,680.03	0.58
532,709	HOMESERVE PLC	GBP	7,510,501.81	1.12
904,807	NATIONAL GRID PLC	GBP	9,177,103.04	1.37
481,281	RELX PLC	EUR	10,309,039.02	1.54
897,584	RWS HOLDINGS PLC	GBP	6,416,944.88	0.96
220,826	UNILEVER PLC	EUR	10,506,901.08	1.57
695,516	3I GROUP PLC	GBP	9,418,042.32	1.41
			76,028,068.21	11.36
Zwitserland				
89,460	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	5,143,733.04	0.77
225,215	NESTLE SA - REG	CHF	21,447,814.16	3.20
9,236	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	10,078,214.69	1.51
32,692	ROCHE HOLDING AG - GENUSSCHEIN	CHF	9,027,635.82	1.35
9,372	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	9,989,379.13	1.49
9,654	TECAN GROUP AG	CHF	3,660,396.50	0.55
28,533	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	10,405,806.40	1.56
			69,752,979.74	10.43
Duitsland				
35,501	ADIDAS AG	EUR	9,450,366.20	1.41
61,282	ALLIANZ SE - REG	EUR	13,301,258.10	1.99
66,723	CONTINENTAL AG	EUR	7,519,682.10	1.12
80,070	HELLOFRESH SE	EUR	5,092,452.00	0.76
72,692	SAP SE	EUR	7,590,498.64	1.14
62,063	SCOUT24 AG	EUR	4,015,476.10	0.60
99,278	SIEMENS AG - REG	EUR	13,898,920.00	2.08
100,177	TEAMVIEWER AG	EUR	3,649,448.11	0.55
52,514	ZALANDO SE	EUR	4,392,270.96	0.66
			68,910,372.21	10.31
Frankrijk				
107,920	AMUNDI SA	EUR	7,360,144.00	1.11
52,446	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	7,282,127.10	1.09
41,210	L'OREAL SA	EUR	13,467,428.00	2.01
45,780	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5,962,845.00	0.89
			34,072,544.10	5.10
Nederland				
2,851	ADYEN NV	EUR	5,426,878.50	0.81
39,515	ASML HOLDING NV	EUR	20,429,255.00	3.06
54,016	EURONEXT NV	EUR	4,639,974.40	0.69
			30,496,107.90	4.56
Zweden				
418,526	ASSA ABLOY AB - B	SEK	10,254,517.98	1.53
210,344	ATLAS COPCO AB - A	SEK	10,915,262.57	1.63
923,307	SVENSKA HANDELSBANKEN AB - A	SEK	8,549,649.98	1.29
			29,719,430.53	4.45

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
Spanje				
105,471	CELLNEX TELECOM SA	EUR	5,178,626.10	0.77
261,788	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	8,900,792.00	1.34
241,636	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	7,973,988.00	1.19
			22,053,406.10	3.30
Denemarken				
156,893	NOVO NORDISK AS - B	DKK	9,065,832.15	1.36
98,343	NOVOZYMES AS - B	DKK	5,372,525.63	0.80
			14,438,357.78	2.16
Ierland				
40,453	LINDE PLC	EUR	9,664,221.70	1.45
			9,664,221.70	1.45
Faeröer				
106,386	BAKKA Frost P/F	NOK	7,184,107.48	1.07
			7,184,107.48	1.07
Finland				
126,240	NESTE OYJ	EUR	5,713,622.40	0.85
			5,713,622.40	0.85
Verenigde Staten				
21,198	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	5,184,338.57	0.78
			5,184,338.57	0.78
Noorwegen				
74,184	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	2,738,060.25	0.41
			2,738,060.25	0.41
			375,955,616.97	56.23
Obligaties en overige schuldinstrumenten				
Frankrijk				
2,000,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT EPIC 1.375% 17/09/2024 EMTN	EUR	2,121,246.82	0.31
300,000	ALSTOM SA ZCP 11/01/2029	EUR	291,589.85	0.04
200,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	213,520.57	0.03
400,000	AUCHAN HOLDING SA 2.375% 25/04/2025 EMTN	EUR	431,402.19	0.06
600,000	AUCHAN HOLDING SA 2.875% 29/01/2026 EMTN	EUR	666,458.86	0.10
200,000	AXA SA 04/07/2043 FRN EMTN	EUR	222,030.54	0.03
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.100% 08/10/2027 EMTN	EUR	99,659.60	0.01
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.125% 05/02/2024 EMTN	EUR	504,342.79	0.08
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 19/07/2028	EUR	98,021.88	0.01
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 08/06/2026 EMTN	EUR	103,461.20	0.02
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	310,182.03	0.05
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.875% 18/06/2029 EMTN	EUR	536,607.13	0.08
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	108,990.33	0.02
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	108,270.17	0.02
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	217,798.49	0.03
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	108,673.85	0.02
100,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	101,541.48	0.02
100,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	103,665.28	0.02
200,000	BNP PARIBAS SA 15/01/2032 FRN EMTN	EUR	201,491.08	0.03
100,000	BNP PARIBAS SA 1.625% 02/07/2031 EMTN	EUR	104,323.39	0.02

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2021 (vervolg)

Aantal/ Nominiaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW	Aantal/ Nominiaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
500,000	BNP PARIBAS SA 19/02/2028 FRN EMTN	EUR	500,905.82	0.07	1,300,000	LA BANQUE POSTALE SA 1.375% 24/04/2029 EMTN	EUR	1,391,014.60	0.20
300,000	BNP PARIBAS SA 23/01/2027 FRN EMTN	EUR	325,959.42	0.05	200,000	LA POSTE SA 1.375% 21/04/2032 EMTN	EUR	216,874.93	0.03
300,000	BPCE SA 0.250% 14/01/2031	EUR	291,521.89	0.04	300,000	LA POSTE SA 1.450% 30/11/2028 EMTN	EUR	329,014.81	0.05
200,000	BPCE SA 0.625% 15/01/2030	EUR	203,098.13	0.03	100,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	119,819.85	0.02
200,000	BPCE SA 0.625% 26/09/2024 EMTN	EUR	203,706.37	0.03	300,000	ORANGE SA 1.250% 07/07/2027 EMTN	EUR	319,991.11	0.05
300,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	302,146.09	0.05	300,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	326,500.89	0.05
300,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	312,884.98	0.05	200,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	215,618.69	0.03
100,000	CAPGEMINI SE 1.000% 18/10/2024	EUR	103,565.84	0.02	500,000	ORANGE SA 1.625% 07/04/2032 EMTN	EUR	555,140.26	0.08
500,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	526,614.45	0.08	600,000	ORANGE SA 1.875% 12/09/2030 EMTN	EUR	679,639.25	0.10
300,000	CARREFOUR SA 2.625% 15/12/2027 EMTN	EUR	343,936.44	0.05	400,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	428,720.79	0.06
100,000	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.375% 04/10/2027	EUR	113,457.70	0.02	2,600,000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0.875% 25/05/2027 EMTN	EUR	2,756,846.40	0.40
300,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 0.625% 02/11/2040	EUR	281,501.73	0.04	100,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375% 21/06/2027 EMTN	EUR	108,065.33	0.02
300,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 0.875% 03/09/2025	EUR	312,328.35	0.05	2,500,000	SNCF RESEAU 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	2,690,377.25	0.39
100,000	COVIVIO 1.625% 23/06/2030	EUR	107,052.91	0.02	300,000	SNCF RESEAU 1.875% 30/03/2034 EMTN	EUR	354,063.54	0.05
100,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 29/01/2048 FRN	EUR	106,670.50	0.02	1,000,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.700% 15/10/2060 EMTN	EUR	885,188.36	0.13
500,000	CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 21/10/2025 EMTN	EUR	505,710.85	0.08	800,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.000% 18/02/2070 EMTN	EUR	760,418.61	0.11
100,000	CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2026 FRN EMTN	EUR	103,400.97	0.02	2,700,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.125% 22/10/2028 EMTN	EUR	2,945,003.24	0.43
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	212,702.86	0.03	400,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.700% 25/05/2050 EMTN	EUR	477,387.34	0.07
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	215,203.80	0.03	200,000	SOCIETE GENERALE SA 1.250% 12/06/2030	EUR	206,437.99	0.03
100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0.875% 07/05/2027 EMTN	EUR	104,127.66	0.02	500,000	SOCIETE NATIONALE SNCF SA 0.625% 17/04/2030 EMTN	EUR	520,353.53	0.08
100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.375% 11/03/2031	EUR	120,490.07	0.02	326,000	TOTAL SE FRN PERP	EUR	327,630.00	0.05
200,000	DANONE SA 0.395% 10/06/2029 EMTN	EUR	202,076.23	0.03	100,000	TOTAL SE FRN PERP EMTN	EUR	103,770.04	0.02
200,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.125% 27/05/2025 EMTN	EUR	201,841.73	0.03	300,000	TOTAL SE FRN PERP EMTN	EUR	331,892.89	0.05
300,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.500% 05/06/2028 EMTN	EUR	307,205.93	0.05	585,000	TOTAL SE FRN PERP EMTN	EUR	597,431.25	0.09
100,000	EUTELSAT SA 1.500% 13/10/2028	EUR	103,728.83	0.02	200,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 0.625% 04/05/2027 EMTN	EUR	198,832.04	0.03
200,000	FAURECIA SE 3.125% 15/06/2026	EUR	207,309.29	0.03	200,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 0.875% 29/03/2032 EMTN	EUR	188,727.43	0.03
170,000	FAURECIA SE 3.750% 15/06/2028	EUR	180,413.14	0.03	100,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.875% 15/01/2031 EMTN	EUR	105,936.61	0.02
550,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/02/2026	EUR	563,159.51	0.08	100,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.000% 29/06/2032 EMTN	EUR	105,688.19	0.02
794,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/03/2023	EUR	804,436.35	0.12	200,000	WPP FINANCE SA 2.375% 19/05/2027 EMTN	EUR	223,489.72	0.03
542,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/11/2026	EUR	563,222.22	0.08				44,765,913.10	6.70
375,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2025	EUR	391,724.07	0.06					
1,199,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2026	EUR	1,260,084.12	0.19		Nederland			
557,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/05/2028	EUR	599,334.47	0.09	180,000	AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING BV 0.750% 22/02/2030 EMTN	EUR	176,280.73	0.03
399,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/11/2025	EUR	427,651.69	0.06	300,000	AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING BV 1.000% 17/01/2028	EUR	305,726.64	0.05
814,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2036	EUR	927,671.56	0.14	100,000	AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING BV 1.125% 11/01/2029 EMTN	EUR	102,150.05	0.02
177,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2050	EUR	210,981.50	0.03	300,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	313,546.70	0.05
473,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2023	EUR	497,568.34	0.07	215,000	ALLIANDER NV 0.375% 10/06/2030 EMTN	EUR	217,474.50	0.03
614,581	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/11/2024	EUR	667,823.66	0.10	2,700,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	2,832,654.35	0.41
450,926	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	594,580.75	0.09	3,850,000	ALLIANDER NV 0.875% 24/06/2032 EMTN	EUR	4,067,106.77	0.60
540,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/05/2030	EUR	670,584.80	0.10	100,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	104,809.87	0.02
478,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	577,261.50	0.09	190,000	ASML HOLDING NV 0.250% 25/02/2030	EUR	189,325.22	0.03
390,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	620,025.43	0.09	500,000	ASML HOLDING NV 1.625% 28/05/2027	EUR	546,764.47	0.08
246,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2060	EUR	501,437.93	0.08	200,000	ASR NEDERLAND NV 02/05/2049 FRN	EUR	223,285.24	0.03
400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	647,166.04	0.10	300,000	ATRAIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	330,891.22	0.05
584,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2023	EUR	658,141.32	0.10	400,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 26/05/2026 FRN	EUR	401,462.39	0.06
320,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	566,943.52	0.08	100,000	CTP BV 0.625% 27/11/2023 EMTN	EUR	101,173.14	0.02
530,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	865,044.87	0.13	337,000	CTP BV 0.750% 18/02/2027 EMTN	EUR	333,843.74	0.05
100,000	ICADE SANTE SAS 1.375% 17/09/2030	EUR	104,755.92	0.02	100,000	CTP BV 2.125% 01/10/2025 EMTN	EUR	106,181.18	0.02
100,000	IMERYS SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	105,038.23	0.02	100,000	DE VOLKSBANK NV 0.010% 16/09/2024 EMTN	EUR	100,662.66	0.02
300,000	KERING SA 1.250% 10/05/2026 EMTN	EUR	318,560.85	0.05	300,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	315,143.60	0.05
					100,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	102,912.41	0.02
					200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	211,269.98	0.03
					300,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.375% 30/01/2027 EMTN	EUR	322,130.94	0.05

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2021 (vervolg)

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW	Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
130,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.000% 15/01/2032	EUR	128,882.17	0.02	200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.125% 22/03/2030 EMTN	EUR	227,624.69	0.03
158,000	DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.625% 15/07/2031	EUR	152,446.42	0.02	100,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	106,420.05	0.02
335,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	362,380.79	0.05	100,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.000% 23/02/2026	EUR	100,878.32	0.02
200,000	ELM BV FOR FIRMENICH INTERNATIONAL SA FRN PERP	EUR	215,776.30	0.03				36,461,025.66	5.45
580,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	624,950.00	0.09	Duitsland				
200,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 17/10/2034 EMTN	EUR	210,957.30	0.03	100,000	ADIDAS AG 0.625% 10/09/2035	EUR	99,909.70	0.01
200,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.375% 01/06/2026	EUR	213,510.81	0.03	65,000	BASF SE 0.875% 15/11/2027 EMTN	EUR	68,553.73	0.01
1,600,000	ENEXIS HOLDING NV 0.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	1,634,846.80	0.24	910,000	BUNDESREPUBUK DEUTSCHLAND	EUR	960,754.24	0.14
400,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	418,623.28	0.06	900,000	BUNDESANLEIHE 0.250% 15/08/2028	EUR	942,575.44	0.14
100,000	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.000% 22/04/2027	EUR	105,246.29	0.02	1,312,000	BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2025	EUR	1,387,123.56	0.21
100,000	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.625% 22/04/2032	EUR	111,578.56	0.02	240,000	BUNDESREPUBUK DEUTSCHLAND	EUR	256,581.97	0.04
100,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.375% 03/03/2027 EMTN	EUR	103,659.21	0.02	471,000	BUNDESANLEIHE 0.500% 15/08/2027	EUR	600,095.56	0.09
400,000	HEINEKEN NV 3.500% 19/03/2024 EMTN	EUR	443,233.64	0.07	1,512,000	BUNDESANLEIHE 1.250% 15/08/2048	EUR	1,559,298.13	0.23
165,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.250% 26/06/2025	EUR	166,979.81	0.02	562,000	BUNDESREPUBUK DEUTSCHLAND	EUR	601,364.48	0.09
240,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	EUR	244,654.85	0.04	232,000	BUNDESANLEIHE 1.500% 15/05/2024	EUR	359,595.28	0.05
635,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 0.500% 22/05/2026	EUR	650,537.63	0.10	284,000	BUNDESREPUBUK DEUTSCHLAND	EUR	449,331.46	0.07
400,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 1.375% 02/05/2028	EUR	432,658.10	0.06	250,000	BUNDESANLEIHE 2.500% 04/07/2044	EUR	411,332.99	0.06
400,000	LYBE FINANCE BV 0.550% 19/05/2032 EMTN	EUR	405,058.80	0.06	310,000	BUNDESREPUBUK DEUTSCHLAND	EUR	515,518.81	0.08
157,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 0.875% 17/09/2026	EUR	160,982.31	0.02	166,000	BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	317,822.91	0.05
195,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 1.625% 17/09/2031	EUR	209,404.45	0.03	427,199	BUNDESREPUBUK DEUTSCHLAND	EUR	676,098.26	0.10
400,000	NATURGY FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	413,989.34	0.06	67,000	BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2040	EUR	68,027.68	0.01
400,000	NATURGY FINANCE BV 1.250% 15/01/2026 EMTN	EUR	421,677.19	0.06	78,000	BUNDESREPUBUK DEUTSCHLAND	EUR	84,263.50	0.01
200,000	NATURGY FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	213,002.65	0.03	100,000	COMMERZBANK AG 1.500% 28/08/2028 EMTN	EUR	101,284.69	0.02
2,200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.000% 03/09/2025 EMTN	EUR	2,341,483.96	0.35	950,000	COMMERZBANK AG 2.500% 27/08/2026 EMTN	EUR	1,054,866.25	0.16
180,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2024	EUR	183,472.63	0.03	118,000	COMMERZBANK AG 5.000% 03/02/2026 EMTN	EUR	122,002.97	0.02
333,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	345,704.32	0.05	218,000	COMMERZBANK AG 1.375% 12/06/2030 EMTN	EUR	231,480.52	0.03
524,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.750% 15/07/2027	EUR	564,930.58	0.08	200,000	COMMERZBANK AG 0.875% 03/02/2026 EMTN	EUR	203,242.07	0.03
303,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	320,058.12	0.05	103,000	COMMERZBANK AG 0.500% 09/04/2027 EMTN	EUR	106,494.57	0.02
247,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	256,262.50	0.04	380,000	COMMERZBANK AG 1.375% 16/04/2040 EMTN	EUR	414,161.43	0.06
123,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	200,429.31	0.03	100,000	COMMERZBANK AG 1.750% 09/12/2049 EMTN	EUR	103,453.06	0.02
152,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	263,312.09	0.04	275,000	COMMERZBANK AG 2.250% 29/03/2039 EMTN	EUR	321,773.21	0.05
314,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	509,226.25	0.08	400,000	COMMERZBANK AG 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	434,339.26	0.06
100,000	NIBC BANK NV 0.875% 08/07/2025 EMTN	EUR	102,952.63	0.02	300,000	COMMERZBANK AG 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	312,942.92	0.05
100,000	NIBC BANK NV 1.125% 19/04/2023 EMTN	EUR	102,429.53	0.02	200,000	COMMERZBANK AG 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	215,168.36	0.03
500,000	RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES NEDERLAND BV 0.750% 19/05/2030	EUR	514,800.01	0.08	200,000	COMMERZBANK AG 0.875% 05/07/2031 EMTN	EUR	209,262.61	0.03
100,000	SAGAX EURO MTN NL BV 0.750% 26/01/2028 EMTN	EUR	99,290.48	0.01	150,000	COMMERZBANK AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	159,695.73	0.02
100,000	SIGNIFY NV 2.375% 11/05/2027	EUR	111,056.98	0.02	1,800,000	COMMERZBANK AG 0.010% 05/05/2027 EMTN	EUR	1,839,101.81	0.28
394,000	STELLANTIS NV 3.375% 07/07/2023	EUR	420,048.23	0.06	1,300,000	COMMERZBANK AG 0.375% 24/05/2024	EUR	1,320,355.65	0.20
477,000	SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14/11/2028	EUR	484,586.49	0.07	300,000	COMMERZBANK AG 0.875% 05/07/2031 EMTN	EUR	314,857.98	0.05
633,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	655,996.28	0.10	900,000	COMMERZBANK AG 0.875% 09/09/2080 FRN	EUR	919,125.00	0.14
1,790,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	1,884,363.90	0.28	200,000	COMMERZBANK AG 1.250% 12/12/2074 FRN	EUR	220,319.45	0.03
470,000	TENNET HOLDING BV 0.500% 30/11/2040 EMTN	EUR	429,598.34	0.06	2,150,000	COMMERZBANK AG 0.375% 17/11/2026 EMTN	EUR	2,231,722.06	0.33
1,300,000	TENNET HOLDING BV 0.750% 26/06/2025 EMTN	EUR	1,346,994.87	0.20	1,000,000	COMMERZBANK AG 0.875% 10/11/2025 EMTN	EUR	1,058,363.92	0.16
189,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 03/06/2030 EMTN	EUR	197,915.84	0.03	100,000	COMMERZBANK AG 0.750% 17/10/2022 EMTN	EUR	101,465.12	0.02
1,900,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	1,998,633.09	0.30	1,100,000	COMMERZBANK AG 2.750% 12/10/2025 EMTN	EUR	1,166,000.00	0.17
1,159,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	1,264,612.38	0.19	195,000	COMMERZBANK AG 1.250% 29/11/2025	EUR	203,368.28	0.03
600,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	697,679.41	0.10	100,000	COMMERZBANK AG 0.375% 31/03/2027 EMTN	EUR	99,723.92	0.01
300,000	UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.750% 25/03/2030	EUR	337,796.80	0.05	200,000	COMMERZBANK AG 0.625% 24/03/2031 EMTN	EUR	199,177.67	0.03
400,000	UNILEVER NV 1.000% 14/02/2027 EMTN	EUR	422,518.53	0.06	200,000	COMMERZBANK AG 2.750% 25/05/2027 EMTN	EUR	207,034.54	0.03
400,000	VONOVIA FINANCE BV 1.000% 09/07/2030 EMTN	EUR	412,327.82	0.06				23,229,030.75	3.47
100,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 14/01/2028	EUR	107,788.73	0.02					

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2021 (vervolg)

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

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2021 (vervolg)

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

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2021 (vervolg)

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

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2021 (vervolg)

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

Aantal/ Nominiaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
130,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.625% 21/01/2031	EUR	152,172.70	0.02
			262,465.47	0.04
Slovenië				
100,000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.500% 25/03/2035	EUR	114,886.95	0.02
			114,886.95	0.02
Mexico				
100,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	107,531.48	0.02
			107,531.48	0.02
			241,950,346.14	36.19
Totaal van de effectenportefeuille			617,905,963.11	92.42

Financiële derivaten per 31/03/2021

Te ontvangen		Te betalen		Verval- datum	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
Valutatermijncontracten						
63,432,085.89	EUR	69,899,038.54	CHF	19/04/2021	63,432,085.89	234,003.25
27,114,468.04	EUR	275,864,404.48	SEK	19/04/2021	27,114,468.04	190,021.64
1,662,055.76	USD	1,393,575.95	EUR	19/04/2021	1,393,575.95	20,169.54
4,491,927.37	NOK	443,631.51	EUR	19/04/2021	443,631.51	3,972.19
150,775,552.04	CZK	5,767,048.22	EUR	19/04/2021	5,767,048.22	3,769.53
309,052.63	DKK	41,558.11	EUR	19/04/2021	41,558.11	(6.01)
48,225.38	EUR	1,267,189.45	CZK	19/04/2021	48,225.38	(275.32)
13,937,504.96	EUR	103,679,995.15	DKK	19/04/2021	13,937,504.96	(2,263.24)
5,778,688.69	EUR	6,957,232.97	USD	19/04/2021	5,778,688.69	(139,137.32)
9,072,257.50	EUR	93,892,134.80	NOK	19/04/2021	9,072,257.50	(283,741.24)
49,648,267.91	EUR	42,922,099.82	GBP	19/04/2021	49,648,267.91	(726,295.14)
					176,677,312.16	(699,782.12)
Hoeveel- heid	Naam		Munt		Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
Rentefutures						
181	EURO-BTP FUTURE 08/06/2021		EUR		27,025,110.00	127,659.21
3	EURO-BUND FUTURE 08/06/2021		EUR		513,840.00	(660.00)
9	EURO-OAT FUTURE 08/06/2021		EUR		1,457,550.00	(3,420.00)
					28,996,500.00	123,579.21
Totaal financiële derivaten						(576,202.91)

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2021

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	617,905,963.11	92.42
Totaal financiële derivaten	(576,202.91)	(0.09)
Banktegoeden	47,241,868.81	7.07
Andere activa en passiva	3,991,234.49	0.60
Totaal van het nettovermogen	668,562,863.50	100.00

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Defensive

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	31/03/2021	EUR	931,942,423.95	Aantal aandelen		
	30/09/2020	EUR	779,393,976.32			
	30/09/2019	EUR	733,634,127.50	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2021	20,875
					30/09/2020	21,716
					30/09/2019	25,779
Netto-inventariswaarde per aandeel**						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2021	EUR	6,218.08	Distribution P (EUR)	31/03/2021	155,847
	30/09/2020	EUR	5,930.32		30/09/2020	143,059
	30/09/2019	EUR	5,793.45		30/09/2019	137,924
Capitalisation P (EUR)	31/03/2021	EUR	713.92	Distribution R (EUR)	31/03/2021	121
	30/09/2020	EUR	682.94		30/09/2020	181
	30/09/2019	EUR	671.22		30/09/2019	187
Capitalisation R (EUR)	31/03/2021	EUR	727.60	Distribution X (EUR)	31/03/2021	1,047
	30/09/2020	EUR	693.95		30/09/2020	1,108
	30/09/2019	EUR	677.96		30/09/2019	1,497
Capitalisation X (EUR)	31/03/2021	EUR	611.31	Dividend		
	30/09/2020	EUR	587.11	Distribution P (EUR)	14/12/2020	EUR 0.10
	30/09/2019	EUR	581.67	Distribution R (EUR)	14/12/2020	EUR 2.00
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2021	EUR	5,876.58	Distribution X (EUR)	14/12/2020	EUR 0.20
	30/09/2020	EUR	5,587.87			
	30/09/2019	EUR	5,426.27			
Distribution P (EUR)	31/03/2021	EUR	1,982.82	Lopende kosten in %*		
	30/09/2020	EUR	1,896.87	Capitalisation I (EUR)	31/03/2021	0.86%
	30/09/2019	EUR	1,866.31	Capitalisation P (EUR)	31/03/2021	1.44%
Distribution R (EUR)	31/03/2021	EUR	2,003.40	Capitalisation R (EUR)	31/03/2021	0.84%
	30/09/2020	EUR	1,912.67	Capitalisation X (EUR)	31/03/2021	2.24%
	30/09/2019	EUR	1,873.54	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2021	0.23%
Distribution X (EUR)	31/03/2021	EUR	284.77	Distribution P (EUR)	31/03/2021	1.44%
	30/09/2020	EUR	273.69	Distribution R (EUR)	31/03/2021	0.84%
	30/09/2019	EUR	271.55	Distribution X (EUR)	31/03/2021	2.24%
Aantal aandelen				Turnover van de portefeuille in%*	31/03/2021	24.86%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2021		5,747			
	30/09/2020		699			
	30/09/2019		459			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2021		560,795			
	30/09/2020		479,454			
	30/09/2019		425,531			
Capitalisation R (EUR)	31/03/2021		1,861			
	30/09/2020		1,268			
	30/09/2019		1,025			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2021		101,839			
	30/09/2020		91,237			
	30/09/2019		80,122			

* 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 31/03/2021

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille	2	862,895,323.54
Instelling voor collectieve belegging		862,895,323.54
Totaal financiële derivaten	2	5,449,139.86
Futures		5,449,139.86
Banktegoeden		47,173,758.71
Waarborgdeponeringen		15,822,914.63
Overige activa	4	1,998,027.86
Totaal activa		933,339,164.60
Opvorderbare passiva	4	(1,396,740.65)
Totaal passiva		(1,396,740.65)
Nettovermogen aan het einde van de periode		931,942,423.95

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Defensive

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2021

Aantal/ Nominiaal	Naam	Munt	Marktwarde in EUR	% NIW
Instellingen voor collectieve belegging				
Open beleggingsfondsen				
Luxemburg				
224	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	30,190,702.08	3.24
75,422	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	167,740,036.44	18.00
280,952	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	176,446,060.98	18.93
12,585	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	124,911,317.82	13.40
66	NN (L) EURO SHORT DURATION - Z DIS EUR	EUR	16,472,414.36	1.77
32,891	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	119,158,830.44	12.79
2,189	NN (L) EUROPEAN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	12,490,981.25	1.34
46,726	NN (L) EUROPEAN EQUITY - I CAP EUR	EUR	3,885,266.90	0.42
1,105	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	12,064,964.60	1.29
170	NN (L) GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP USD	USD	959,693.61	0.10
33,159	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	20,650,762.02	2.22
63,228	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	37,446,150.72	4.02
15,464	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	7,926,382.48	0.85
1,506	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	15,600,503.40	1.67
94	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	61,712,328.22	6.62
			807,656,395.32	86.66
Ierland				
3,766	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	48,076,605.36	5.16
47,947	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	7,162,322.86	0.77
			55,238,928.22	5.93
			862,895,323.54	92.59
Totaal van de effectenportefeuille			862,895,323.54	92.59

Financiële derivaten per 31/03/2021

Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
Futures op aandelenindexen				
73	E-MINI RUSSELL 2000 18/06/2021	USD	6,902,173.91	(393,051.88)
372	EURO STOXX 50 18/06/2021	EUR	14,381,520.00	262,500.48
93	FTSE 100 INDEX FUTURE 18/06/2021	GBP	7,292,271.28	(50,708.94)
646	MSCI WORLD FINANCE 02/04/2021	USD	12,627,422.96	966,664.00
(648)	MSCI WORLD FINANCE 18/06/2021	USD	12,569,424.66	99,794.10
(62)	NASDAQ 100 E-MINI 18/06/2021	USD	13,810,337.79	(175,055.72)
133	S&P500 EMINI FUTURE 18/06/2021	USD	22,448,630.13	210,097.14
46	TOPIX INDEX FUTURE 10/06/2021	JPY	6,921,040.17	189,475.76
			96,952,820.90	1,109,714.94

Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
Rentefutures				
(780)	CANADA 10YR BOND FUTURE 21/06/2021	CAD	73,275,366.77	1,371,029.23
458	EURO-BTP FUTURE 08/06/2021	EUR	68,383,980.00	431,259.97
373	EURO-BUND FUTURE 08/06/2021	EUR	63,887,440.00	10,958.89
(774)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2021	USD	86,229,579.68	2,526,176.83
			291,776,366.45	4,339,424.92
Totaal financiële derivaten				5,449,139.86

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2021

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	862,895,323.54	92.59
Totaal financiële derivaten	5,449,139.86	0.58
Banktegoeden	47,173,758.71	5.06
Andere activa en passiva	16,424,201.84	1.77
Totaal van het nettovermogen	931,942,423.95	100.00

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

Toelichtingen bij de rekeningen

1- ALGEMENE INFORMATIE

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

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

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

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

Naam aandelenklasse	Beschrijving
Capitalisation I	Kapitalisatieaandelen voorbehouden voor institutionele beleggers.
Capitalisation N	Kapitalisatieaandelen die geen rabat uitbetalen en bedoeld zijn voor particuliere beleggers op de Nederlandse markt. De maximale beheersvergoeding voor de aandelenklasse "N" is lager dan de maximale beheersvergoeding voor de aandelenklasse "P". De vaste bemiddelingsvergoeding voor de aandelenklasse "N" is gelijk aan de vaste bemiddelingsvergoeding voor de aandelenklasse "P". Inschrijvings- en conversievergoedingen zijn niet van toepassing op 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:

- hedgingtransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de munt waarin de aandelenklasse is uitgedrukt en de referentievaluta van het relevante compartiment ("basisvalutahedging");
- 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 aandelenklassenniveau");
- 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 aandelenklassenniveau");
- 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 aandelenklassenniveau").

Per 31 maart 2021 werden alleen "basisvalutahedging" en "portefeuillehedging op aandelenklassenniveau" 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.

COVID-19 en bedrijfscontinuïteitsplan

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 olieprijs eveneens. Na een wisselvallig tweede kwartaal van 2020, heeft de wereldeconomie zich in het derde kwartaal globaal gezien heel sterk hersteld van de diepe recessie die COVID-19 heeft veroorzaakt.

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 bedrijfscontinuïteitsplan (BCP) 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.

Hoewel de meeste werknemers nog telewerken, worden onze processen niet wezenlijk verstoord. We verwachten dat een combinatie van telewerken en werken op kantoor als gevolg van de coronacrisis de norm zal worden.

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. Het specifieke COVID-19-toezicht is niet langer van kracht. Nog meer volatiliteit op de financiële markten als gevolg van de coronacrisis valt niet uit te sluiten. Als de volatiliteit in de toekomst zou toenemen, dan zal de beheerder de monitoringactiviteiten bijstellen om daar gepast op in te spelen.

2- OVERZICHT VAN DE BELANGRIJKSTE GRONDSLAGEN VOOR DE FINANCIËLE VERSLAGGEVING

De rekening is opgesteld op continuïteitsbasis en 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 luiden 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 2021 waren de gebruikte wisselkoersen als volgt:

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

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.

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. De laatst bekende prijs die werd gebruikt voor de obligaties, is de biedkoers.

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, marktrente, resterende looptijd van de swap).

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

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

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

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

Toelichtingen bij de rekeningen (vervolg)

Inkomsten

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

De interesten worden dagelijks opgebouwd.

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

3- BIJ TE STELLEN GEMIDDELTE 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. De maximale swingfactor bedraagt 1.50% van de netto-inventariswaarde van het desbetreffende compartiment, behalve voor compartimenten die beleggen in vastrentende instrumenten, die een maximale swingfactor van 3.00% kunnen toepassen.

In uitzonderlijke marktsituaties kan de raad van bestuur, in geval van grote volumes inschrijvings-, terugkoop- of conversieaanvragen die een negatief effect kunnen hebben op de belangen van de aandeelhouders, naar eigen goeddunken een tijdelijke verhoging van een swingfactor toestaan boven de maximale swingfactor. Een uitzonderlijke marktsituatie kan onder meer worden gedefinieerd als een periode van verhoogde marktvolatiliteit, gebrek aan liquiditeit, problemen met makelaars, een ongeregelde handelssituatie, ontwrichte markten, decorrelatie tussen marktprijzen en waarderingen, en kan het gevolg zijn van overmacht (o.a. oorlog, vakbondsacties, volksopstand of cybersabotage).

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 2021 het mechanisme van bijgestelde gemiddelde koers hebben toegepast:

Compartimenten	Drempel	Inschrijvingen met swingfactor	Terugkopen met swingfactor
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	1.00%	0.15%	0.05%
NN (L) Patrimonial Defensive	1.00%	0.09%	0.05%

Er werden geen swing-pricingaanpassingen toegepast voor de compartimenten NN (L) Patrimonial Aggressive en NN (L) Patrimonial Balanced in de periode tot en met 31 maart 2021.

Per 31 maart 2021 was er geen swing-pricingaanpassing toegepast.

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 opgelopen provisies, verschuldigde bedragen op de aankoop van effecten, verschuldigde bedragen op terugkopen en andere verschuldigde bedragen.

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 betaalbaar.

Toelichtingen bij de rekeningen (vervolg)

Per 31 maart 2021 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.

De compartimenten NN (L) Patrimonial Aggressive, NN (L) Patrimonial Balanced en NN (L) Patrimonial Defensive zijn voor meer dan 50% van hun respectieve nettoactiva belegd in andere icbe's/icb's die rechtstreeks of via delegatie door dezelfde beheersmaatschappij worden beheerd. Het maximumtarief voor de beheersvergoedingen die aan die compartimenten en aan de icbe's/icb's waarin ze worden belegd, worden aangerekend, is:

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

* 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.

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.

Toelichtingen bij de rekeningen (vervolg)

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 2021 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.

De overlayvergoeding zal van toepassing zijn 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 2021 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 2021 wordt het bedrag van de transactiekosten van elk compartiment weergegeven in de volgende tabel:

Compartimenten	Munt	Transactiekosten
NN (L) Patrimonial Aggressive	EUR	20,784.00
NN (L) Patrimonial Balanced	EUR	51,957.00
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	EUR	237,633.06
NN (L) Patrimonial Defensive	EUR	29,583.00

Toelichtingen bij de rekeningen (vervolg)

9- ABONNEMENTSTAKS

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

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

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

10- WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

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

11- VERORDENING BETREFFENDE EFFECTENFINANCIERINGSTRANSACTIES ("SFTR")

Per 31 maart 2021 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 fondsen van de vennootschap die in België waren belegd op 31 december van het vorige jaar. Dat 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 is in beroep gegaan bij het Belgische hof van cassatie. Het hof van cassatie behandelt de zaak momenteel.

13- ONDERPAND GEKOPPELD AAN FINANCIËLE DERIVATEN

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

Per 31 maart 2021, is de waarde van het (geleverde) onderpand als volgt:

Compartiment	Tegenpartij	Type Onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	State Street	Cash	EUR	(627,000.00)
			Total	(627,000.00)

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

Toelichtingen bij de rekeningen (vervolg)

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:

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

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

X = aankopen

Y = verkopen

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

S = inschrijvingen

R = terugkopen

M = gemiddelde nettoactiva

De omloopsnelheid van de portefeuille wordt uitgedrukt als percentage.

Overige informatie aan de aandeelhouders

ALFI-gedragscode

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

Voor bijkomende informatie kunt u contact opnemen met:

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