NN (L)

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 44 873

Jaarverslag en gereviseerde rekeningen

LUXEMBOURG **voor het jaar eindigend op 30 september 2016**

NN investment partners

Voor bijkomende informatie kunt u contact opnemen met:

NN Investment Partners
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
The Netherlands
Tel. +31 70 378 1800
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 jaarverslagen en de halfjaarverslagen worden ter beschikking gehouden van de aandeelhouders aan de loketten van de depositobank en op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, alsook bij de in dit verslag geïdentificeerde instellingen die verantwoordelijk zijn voor de financiële dienstverlening van de Vennootschap. 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	17
Beheersverslag	23
Verslag van de onafhankelijk accountant	29
Geconsolideerde overzichten	
Geconsolideerd overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016	31
Geconsolideerd overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016	31
NN (L) AAA ABS	
Statistische gegevens	32
Rekeningen	33
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016	33
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016	33
Effectenportefeuille per 30/09/2016	34
NN (L) Absolute Return Bond	
Statistische gegevens	36
Rekeningen	38
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016	38
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016	38
Effectenportefeuille per 30/09/2016	39
Financiële derivaten per 30/09/2016	41
NN (L) Alternative Beta	
Statistische gegevens	43
Rekeningen	45
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016	45
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016	45
Effectenportefeuille per 30/09/2016	46
Financiële derivaten per 30/09/2016	46
NN (L) Asia Income	
Statistische gegevens	47
Rekeningen	50
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016	50
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016	50
Effectenportefeuille per 30/09/2016	51
Financiële derivaten per 30/09/2016	51

Inhoud

Pagina

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

Statistische gegevens 53

Rekeningen 59

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 59

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 59

Effectenportefeuille per 30/09/2016 60

Financiële derivaten per 30/09/2016 63

NN (L) Asian Debt (Local Bond)

Statistische gegevens 65

Rekeningen 66

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor de periode van 01/10/2015 tot 25/04/2016 (fusiedatum) 66

NN (L) Asian High Yield

Statistische gegevens 67

Rekeningen 68

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 68

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 68

Effectenportefeuille per 30/09/2016 69

Financiële derivaten per 30/09/2016 70

NN (L) Banking & Insurance

Statistische gegevens 71

Rekeningen 73

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 73

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 73

Effectenportefeuille per 30/09/2016 74

Financiële derivaten per 30/09/2016 75

NN (L) Belgian Government Bond

Statistische gegevens 76

Rekeningen 77

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 77

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 77

Effectenportefeuille per 30/09/2016 78

Financiële derivaten per 30/09/2016 78

NN (L) Commodity Enhanced

Inhoud

Pagina

Statistische gegevens 79
Rekeningen 80
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 80
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 80
Effectenportefeuille per 30/09/2016 81
Financiële derivaten per 30/09/2016 81

NN (L) Consumer Goods
Statistische gegevens 82
Rekeningen 83
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 83
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 83
Effectenportefeuille per 30/09/2016 84

NN (L) Emerging Europe Equity
Statistische gegevens 85
Rekeningen 86
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 86
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 86
Effectenportefeuille per 30/09/2016 87
Financiële derivaten per 30/09/2016 87

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt
Statistische gegevens 88
Rekeningen 90
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 90
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 90
Effectenportefeuille per 30/09/2016 91
Financiële derivaten per 30/09/2016 93

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Statistische gegevens 94
Rekeningen 105
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 105
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 105
Effectenportefeuille per 30/09/2016 106
Financiële derivaten per 30/09/2016 110

Inhoud

Pagina

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

Statistische gegevens 112

Rekeningen 114

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 114

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 114

Effectenportefeuille per 30/09/2016 115

Financiële derivaten per 30/09/2016 116

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

Statistische gegevens 118

Rekeningen 121

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 121

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 121

Effectenportefeuille per 30/09/2016 122

Financiële derivaten per 30/09/2016 122

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

Statistische gegevens 125

Rekeningen 126

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 126

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 126

Effectenportefeuille per 30/09/2016 127

Financiële derivaten per 30/09/2016 132

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

Statistische gegevens 135

Rekeningen 136

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 136

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor de periode van 11/12/2015 tot 30/09/2016 (fusiedatum) 136

Effectenportefeuille per 30/09/2016 137

NN (L) Emerging Markets High Dividend

Statistische gegevens 138

Rekeningen 140

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 140

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 140

Effectenportefeuille per 30/09/2016 141

Inhoud

Pagina

Financiële derivaten per 30/09/2016 142

NN (L) Energy

Statistische gegevens 143

Rekeningen 145

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 145

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 145

Effectenportefeuille per 30/09/2016 146

Financiële derivaten per 30/09/2016 146

NN (L) Euro Covered Bond

Statistische gegevens 147

Rekeningen 148

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 148

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 148

Effectenportefeuille per 30/09/2016 149

Financiële derivaten per 30/09/2016 151

NN (L) Euro Credit

Statistische gegevens 152

Rekeningen 153

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 153

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 153

Effectenportefeuille per 30/09/2016 154

Financiële derivaten per 30/09/2016 158

NN (L) EURO Equity

Statistische gegevens 160

Rekeningen 161

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 161

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 161

Effectenportefeuille per 30/09/2016 162

NN (L) Euro Fixed Income

Statistische gegevens 163

Rekeningen 164

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 164

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 164

Inhoud

Pagina

Effectenportefeuille per 30/09/2016 165
Financiële derivaten per 30/09/2016 170
NN (L) Euro Green Bond
Statistische gegevens 172
Rekeningen 173
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 173
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor de periode van 24/02/2016 tot 30/09/2016 (fusiedatum) 173
Effectenportefeuille per 30/09/2016 174
Financiële derivaten per 30/09/2016 174
NN (L) Euro High Dividend
Statistische gegevens 176
Rekeningen 182
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 182
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 182
Effectenportefeuille per 30/09/2016 183
Financiële derivaten per 30/09/2016 183
NN (L) Euro Income
Statistische gegevens 184
Rekeningen 185
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 185
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 185
Effectenportefeuille per 30/09/2016 186
Financiële derivaten per 30/09/2016 186
NN (L) Euro Liquidity
Statistische gegevens 188
Rekeningen 189
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 189
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 189
Effectenportefeuille per 30/09/2016 190
NN (L) Euro Long Duration Bond
Statistische gegevens 191
Rekeningen 192
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 192

Inhoud

Pagina

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 192
Effectenportefeuille per 30/09/2016 193
Financiële derivaten per 30/09/2016 195
NN (L) Euro Short Duration
Statistische gegevens 197
Rekeningen 198
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 198
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 198
Effectenportefeuille per 30/09/2016 199
Financiële derivaten per 30/09/2016 200
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
Statistische gegevens 201
Rekeningen 202
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 202
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 202
Effectenportefeuille per 30/09/2016 203
Financiële derivaten per 30/09/2016 206
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)
Statistische gegevens 207
Rekeningen 208
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 208
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 208
Effectenportefeuille per 30/09/2016 209
Financiële derivaten per 30/09/2016 212
NN (L) Euromix Bond
Statistische gegevens 214
Rekeningen 215
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 215
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 215
Effectenportefeuille per 30/09/2016 216
Financiële derivaten per 30/09/2016 216
NN (L) European Equity
Statistische gegevens 218

Inhoud

Pagina

Rekeningen 219
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 219
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 219
Effectenportefeuille per 30/09/2016 220
Financiële derivaten per 30/09/2016 221
NN (L) European Equity Opportunities
Statistische gegevens 222
Rekeningen 223
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 223
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 223
Effectenportefeuille per 30/09/2016 224
NN (L) European High Dividend
Statistische gegevens 225
Rekeningen 227
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 227
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 227
Effectenportefeuille per 30/09/2016 228
Financiële derivaten per 30/09/2016 228
NN (L) European High Yield
Statistische gegevens 230
Rekeningen 234
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 234
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 234
Effectenportefeuille per 30/09/2016 235
Financiële derivaten per 30/09/2016 236
NN (L) European Real Estate
Statistische gegevens 238
Rekeningen 239
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 239
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 239
Effectenportefeuille per 30/09/2016 240
Financiële derivaten per 30/09/2016 240
NN (L) European Sustainable Equity

Inhoud

Pagina

Statistische gegevens 241
Rekeningen 242
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 242
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 242
Effectenportefeuille per 30/09/2016 243
NN (L) First Class Multi Asset
Statistische gegevens 245
Rekeningen 249
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 249
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 249
Effectenportefeuille per 30/09/2016 250
Financiële derivaten per 30/09/2016 253
NN (L) First Class Multi Asset Premium
Statistische gegevens 255
Rekeningen 256
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 256
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 256
Effectenportefeuille per 30/09/2016 257
Financiële derivaten per 30/09/2016 260
NN (L) First Class Protection
Statistische gegevens 262
Rekeningen 263
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 263
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 263
Effectenportefeuille per 30/09/2016 264
Financiële derivaten per 30/09/2016 264
NN (L) First Class Yield Opportunities
Statistische gegevens 266
Rekeningen 268
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 268
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 268
Effectenportefeuille per 30/09/2016 269
Financiële derivaten per 30/09/2016 273

Inhoud

Pagina

NN (L) Food & Beverages

Statistische gegevens 274

Rekeningen 276

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 276

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 276

Effectenportefeuille per 30/09/2016 277

Financiële derivaten per 30/09/2016 277

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

Statistische gegevens 279

Rekeningen 280

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 280

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 280

Effectenportefeuille per 30/09/2016 281

Financiële derivaten per 30/09/2016 283

NN (L) Global Bond Opportunities

Statistische gegevens 284

Rekeningen 287

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 287

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 287

Effectenportefeuille per 30/09/2016 288

Financiële derivaten per 30/09/2016 289

NN (L) Global Convertible Opportunities

Statistische gegevens 293

Rekeningen 295

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 295

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 295

Effectenportefeuille per 30/09/2016 296

Financiële derivaten per 30/09/2016 296

NN (L) Global Equity

Statistische gegevens 298

Rekeningen 299

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 299

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 299

Inhoud

Pagina

Effectenportefeuille per 30/09/2016 300
Financiële derivaten per 30/09/2016 301
NN (L) Global Equity Opportunities
Statistische gegevens 302
Rekeningen 304
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 304
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 304
Effectenportefeuille per 30/09/2016 305
Financiële derivaten per 30/09/2016 305
NN (L) Global High Dividend
Statistische gegevens 307
Rekeningen 313
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 313
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 313
Effectenportefeuille per 30/09/2016 314
Financiële derivaten per 30/09/2016 315
NN (L) Global High Yield
Statistische gegevens 316
Rekeningen 327
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 327
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 327
Effectenportefeuille per 30/09/2016 328
Financiële derivaten per 30/09/2016 332
NN (L) Global Inflation Linked Bond
Statistische gegevens 334
Rekeningen 335
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 335
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 335
Effectenportefeuille per 30/09/2016 336
Financiële derivaten per 30/09/2016 337
NN (L) Global Investment Grade Credit
Statistische gegevens 340
Rekeningen 341

Inhoud

Pagina

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 341
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 341
Effectenportefeuille per 30/09/2016 342
Financiële derivaten per 30/09/2016 344
NN (L) Global Real Estate
Statistische gegevens 345
Rekeningen 347
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 347
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 347
Effectenportefeuille per 30/09/2016 348
NN (L) Global Sustainable Equity
Statistische gegevens 349
Rekeningen 351
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 351
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 351
Effectenportefeuille per 30/09/2016 352
NN (L) Greater China Equity
Statistische gegevens 354
Rekeningen 356
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 356
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 356
Effectenportefeuille per 30/09/2016 357
NN (L) Health Care
Statistische gegevens 358
Rekeningen 360
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 360
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 360
Effectenportefeuille per 30/09/2016 361
Financiële derivaten per 30/09/2016 361
NN (L) Industrials
Statistische gegevens 363
Rekeningen 364
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 364

Inhoud

Pagina

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 364
Effectenportefeuille per 30/09/2016 365
NN (L) Information Technology
Statistische gegevens 366
Rekeningen 368
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 368
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 368
Effectenportefeuille per 30/09/2016 369
Financiële derivaten per 30/09/2016 369
NN (L) Japan Equity
Statistische gegevens 371
Rekeningen 373
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 373
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 373
Effectenportefeuille per 30/09/2016 374
Financiële derivaten per 30/09/2016 375
NN (L) Latin America Equity
Statistische gegevens 376
Rekeningen 378
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 378
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 378
Effectenportefeuille per 30/09/2016 379
Financiële derivaten per 30/09/2016 379
NN (L) Materials
Statistische gegevens 380
Rekeningen 382
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 382
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 382
Effectenportefeuille per 30/09/2016 383
Financiële derivaten per 30/09/2016 383
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities
Statistische gegevens 385
Rekeningen 386

Inhoud

Pagina

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 386
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor de periode van 22/03/2016 tot 30/09/2016 (fusiedatum) 386
Effectenportefeuille per 30/09/2016 387
Financiële derivaten per 30/09/2016 387
NN (L) Multi Asset High Income
Statistische gegevens 389
Rekeningen 390
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 390
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor de periode van 28/12/2015 tot 30/09/2016 (fusiedatum) 390
Effectenportefeuille per 30/09/2016 391
Financiële derivaten per 30/09/2016 391
NN (L) Prestige & Luxe
Statistische gegevens 392
Rekeningen 393
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 393
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 393
Effectenportefeuille per 30/09/2016 394
NN (L) Telecom
Statistische gegevens 395
Rekeningen 397
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 397
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 397
Effectenportefeuille per 30/09/2016 398
Financiële derivaten per 30/09/2016 398
NN (L) US Credit
Statistische gegevens 400
Rekeningen 405
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 405
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 405
Effectenportefeuille per 30/09/2016 406
Financiële derivaten per 30/09/2016 408
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity
Statistische gegevens 409

Inhoud

Pagina

Rekeningen 411
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 411
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 411
Effectenportefeuille per 30/09/2016 412
Financiële derivaten per 30/09/2016 413
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity
Statistische gegevens 414
Rekeningen 415
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 415
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 415
Effectenportefeuille per 30/09/2016 416
Financiële derivaten per 30/09/2016 417
NN (L) US Fixed Income
Statistische gegevens 418
Rekeningen 419
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 419
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 419
Effectenportefeuille per 30/09/2016 420
Financiële derivaten per 30/09/2016 421
NN (L) US Growth Equity
Statistische gegevens 422
Rekeningen 423
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 423
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 423
Effectenportefeuille per 30/09/2016 424
Financiële derivaten per 30/09/2016 424
NN (L) US High Dividend
Statistische gegevens 425
Rekeningen 432
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016 432
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016 432
Effectenportefeuille per 30/09/2016 433
Financiële derivaten per 30/09/2016 433

Inhoud

	Pagina
NN (L) Utilities	
Statistische gegevens	435
Rekeningen	436
Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016	436
Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016	436
Effectenportefeuille per 30/09/2016	437
Toelichtingen bij de rekeningen	438
Overige informatie aan de aandeelhouders (niet gecontroleerd)	463

Organisatie

Maatschappelijke zetel	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Raad van Bestuur	
Voorzitter	**Gerard Roelofs** (tot 30/11/2015), Head of Client Group International, NN Investment Partners (de "Groep") **Dirk Buggenhout** (sinds 01/12/2015), Chief Operating Officer, NN Investment Partners (de "Groep")
Bestuurders	**Dirk Buggenhout** (tot 30/11/2015)**,** Chief Operating Officer, NN Investment Partners (de "Groep") **Benoît De Belder,** Head of Investment Risk, NN Investment Partners (de "Groep") **Sophie Mosnier,** Independent Director **Johannes Stoter,** Chief Investment Officer, NN Investment Partners (de "Groep")
Beheersmaatschappij	**NN Investment Partners Luxembourg S.A.,** 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Beleggingsbeheerder	**NN Investment Partners Luxembourg S.A.,** 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg gedelegeerd aan **NN Investment Partners B.V.,** 65, Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands **Voya Investment Management Co. LLC,** 230, Park Avenue, 14th Floor, New York, NY 10169, United States

Organisatie

	NNIP Advisors B.V., 65, Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
	Nomura Asset Management Co. Ltd, 1-12-1 Nihonbashi, Chuo-Ku, Tokyo 103-8260, Japan
	NN Investment Partners (Singapore) Ltd, MBFC Tower 2 #31-01, 10 Marina Boulevard, 018983 Singapore
Bewaarder	**Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,** 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Effectenleningsagent	**Goldman Sachs International Bank,** Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A2BB, United Kingdom
Hedgingagent	**State Street Bank Europe Limited,** 20, Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ, United Kingdom
Administratief, **registratie-, transfer- en betaalagent**	**NN Investment Partners Luxembourg S.A.,** 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
	gedelegeerd aan
	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Onafhankelijk accountant	**KPMG Luxembourg, Société coopérative,** 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Instellingen voor financiële dienstverlening	
Oostenrijk	**ING Bank N.V.-Vienna branch,** Praterstrasse 31, P.O. Box 152, 1020 Wien, Austria

Organisatie

België	**ING Belgium S.A.,** 24, avenue Marnix/Marnixlaan, 1000 Brussels, Belgium
Tsjechië	**NN Investment Partners C.R., a.s,** Bozděchova 2/344, 150 00 Prague 5, Czech Republic
Frankrijk	**CACEIS Bank,** 1/3, Place Valhubert, 75013 Paris, France
Duitsland	**BHF-BANK Aktiengesellschaft,** Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, Germany
Griekenland	**3K Investment Partners M.F.M.C. S.A.,** 25-29 Karneadou Str. GR 106 75 Athens, Greece
Italië	**NN Investment Partners Luxembourg S.A. Italian Branch,** Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milano, Italy
Luxemburg	**ING Luxembourg S.A.,** 52, route d'Esch, L-2965 Luxembourg
Singapore	**NN Investment Partners (Singapore) Ltd,** MBFC Tower 2 #31-01, 10 Marina Boulevard, 018983 Singapore
Slowakije	**NN Investment Partners C.R., a.s.,** Bozděchova 2/344, 150 00 Prague 5, Czech Republic
Spanje	**NN Investment Partners B.V. Spanish Branch,** Génova 27 - 4a Planta, 28004 Madrid, Spain
Zweden	**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) via de entiteit Transaction Banking, SEB Merchant Banking,** Kungsträdgardsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden

Organisatie

Zwitserland	**NN Investment Partners Switzerland Ltd,** (Zwitserse vertegenwoordiger), Schneckenmannstrasse 25, 8044 Zurich, Switzerland
	New Private Bank Ltd (Zwitsers betaalkantoor), Limmatquai 1, 8022 Zurich, Switzerland
Taiwan	**Nomura Asset Management Taiwan Ltd,** 101 Tower, 30F Taipei 110, Taiwan
Nederland	**ING Bank N.V.,** Amstelveenseweg 500, 1081 Amsterdam, The Netherlands
Tegenpartijen in onderhandse financiële derivaten	
Tegenpartijen in swaps	**Bank of America Merrill Lynch,** Amadeo Financial Centre, Chester Business Park, Chester CH4 9FB, United Kingdom
	Barclays Bank PLC, 5, The North Colannade, Canary Wharf, London E14 4BB, United Kingdom
	BNP Paribas, 787, Seventh Avenue, New York, NY 10019, United States
	Citibank N.A., Citigroup Centre, 25 Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB, United Kingdom
	Crédit Suisse, 1, Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QJ, United Kingdom
	Deutsche Bank AG, Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB, United Kingdom
	Goldman Sachs International, Peterborough Court, 133, Fleet Street, London EC4A 2BB, United Kingdom
	HSBC Bank Plc, 8, Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom
	ING Bank N.V., ING House, Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam, The Netherlands

Organisatie

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

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

Nomura International PLC,
1, Angel Lane, London, EC4R 3AB, United Kingdom

Société Générale,
29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

UBS AG London Branch
1, Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom

Tegenpartijen in valutatermijncontracten

Bank of America Merrill Lynch,
Amadeo Financial Centre, Chester Business Park, Chester CH4 9FB, United Kingdom

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

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

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

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

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

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

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

Organisatie

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

Nomura International PLC,
1, Angel Lane, London, EC4R 3AB, United Kingdom

Société Générale,
29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

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

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

Tegenpartijen in opties

Bank of America Merrill Lynch,
Amadeo Financial Centre, Chester Business Park, Chester CH4 9FB, United Kingdom

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

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

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

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

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

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

Société Générale,
29, Boulevard Haussmann, Paris 75009, France

Beheersverslag

Economische context

Het wereldwijde economische herstel vertoonde tekenen van verbetering in het vierde kwartaal van 2015 doordat enkele van de dalingsrisico's voor de wereldwijde vooruitzichten afnamen. De activiteit in de Verenigde Staten ("VS") werd aangezwengeld door het toenemende consumentenverbruik en de investeringen in residentieel vastgoed, terwijl de productie werd afgeremd door de zwakke wereldwijde vraag en de sterke Amerikaanse dollar. Het economische herstel in de eurozone bleef op schema in het vierde kwartaal, ondanks onzekerheden gekoppeld aan de aanhoudende toestroom van vluchtelingen en de terroristische aanslagen van 13 november in Parijs. Het gezinsverbruik bleef de belangrijkste motor voor het herstel, ondersteund door de stijgende inkomsten, lagere olieprijzen en de gezinsbalansen die geleidelijk minder onder druk kwamen. Het Japanse gezinsverbruik zal waarschijnlijk gegroeid zijn in het vierde kwartaal, gesteund door een daling van de werkloosheidsgraad naar 3.1% in oktober, het laagste niveau in bijna 20 jaar. De groeivertraging van de groeimarkten ("OM") verminderde in oktober wat, maar ging vanaf november weer verslechteren. Hoewel de achteruitgang algemeen was, waren Zuid-Afrika, Rusland en Brazilië de grootste slachtoffers. De voornaamste redenen achter de vertraging waren nieuwe ontgoochelingen in de Chinese vraag, de aanhoudende zwakte in de wereldhandel en de grondstofprijzen en een scherpere daling van de kredietgroei in de opkomende markten. De Chinese economie bleef vertragen in het vierde kwartaal, afgeremd door de zwakte in de industriesector en vaste investeringen. Ondertussen werd de vertraging deels gecompenseerd door de aanhoudende groei in de dienstensectoren en de consumptie. De algemene inflatie bleef somber in de geavanceerde economieën en weerspiegelde vooral de daling van de olieprijzen en de zachtere prijzen voor andere grondstoffen. Ondertussen bleef de kerninflatie stabiel. Met betrekking tot de OM hebben de lagere prijzen voor olie en andere grondstoffen algemeen bijgedragen tot een daling van de inflatie, behalve in landen waarin de valuta zwaar is gedaald, zoals Rusland.

Het wereldwijde economische herstel vertoonde in het eerste kwartaal van 2016 tekenen van zwakte. Specifieker groeide de vrees dat de Amerikaanse economie in een recessie zou verzanden, wat de risicovrees bij de beleggers tijdelijk aanwakkerde. Dit risicoschuwe sentiment leidde dan weer tot een verstrakking van de financiële voorwaarden, wat de uitgaven in de privésector aan banden dreigde te leggen. Gezien de vertraging in de opkomende markten hing de wereldwijde groeidynamiek vooral af van de privésectoren van de ontwikkelde markten en werd die voor een groot deel aangedreven door de wisselwerking tussen de inkomsten en uitgaven van ondernemingen en gezinnen. In dat opzicht is het belangrijk op te merken dat de financiële situatie in het eerste kwartaal is verslechterd, terwijl er geen duidelijke conclusies te trekken vallen uit de ontwikkeling van de indicatoren van het ondernemers- en het consumentenvertrouwen. Alles bij elkaar reduceerden onze economisten onze groeivoorspellingen voor de ontwikkelde markten in het eerste semester van 2016, maar zij namen ook aan dat de ontwikkelde markten vanaf het tweede semester van 2016 weer boventrends zullen gaan groeien. Ondertussen bleef de omgeving voor de opkomende markten verslechteren: de groei vertraagde verder, de kapitaaluitstromen werden groter en de Chinese overheid had het moeilijk om de economie te stabiliseren en een bredere vertrouwenscrisis te voorkomen. Voor alle opkomende markten samen zagen we in januari in totaal voor 125 miljard USD aan kapitaaluitstromen. Tien van de twintig grootste groeilanden noteerden uitstromen. De zwakke groei en de lage grondstofprijzen leidden ook tot een verdere stijging van de fiscale tekorten in de meeste opkomende economieën, waardoor een aantal centrale banken het monetaire beleid ging verstrakken om de kapitaaluitstromen onder controle te houden. De algemene inflatie bleef in de meeste geavanceerde economieën gematigd en weerspiegelde de daling van de olieprijzen en de lagere prijzen voor andere grondstoffen, terwijl de kerninflatie stabiel bleef.

In het tweede kwartaal van 2016 bleef de wereldeconomie met een bescheiden tempo groeien en gaf ze gemengde signalen af. De VS bleef de belangrijkste motor voor de wereldeconomie, maar er doken steeds meer vragen op over hoe sterk het binnenland staat. In het bijzonder nam de onzekerheid toe over de weerbaarheid van de arbeidsmarkt gezien de iets zwakkere cijfers over de activiteit, vooral in verband met bedrijfsinvesteringen, terwijl het consumentenverbruik tekenen van verbetering vertoonde. De eurozone zette haar economische herstel voort, zij het met een gezapig tempo. De Europese consumenten profiteerden van de huidige verbetering op de arbeidsmarkt en de lage olieprijzen. Bovendien was er nog altijd een behoorlijk grote ingehouden vraag naar duurzame consumentengoederen, als gevolg van het degelijke consumentenvertrouwen en het toenemende kredietaanbod. Verder was het fiscale beleid ook licht expansief als gevolg van de vluchtelingencrisis. Op 23 juni stemde het Verenigd Koninkrijk ("VK") ervoor om uit de Europese Unie ("EU") te stappen, wat wereldwijd een schokgolf door markten stuurde. De Japanse consumptie verzwakte in april en mei, ook als stond de werkloosheidsgraad op zijn laagste niveau sinds het midden van de jaren 1990. Ondertussen zonden de Japanse bedrijfsindexen gemengde signalen uit, want de productiesector had het moeilijk door de recente stijging van de yen, terwijl de dienstensector het wat beter deed. Het Japanse herstel had duidelijk een extra zetje van de beleidsmakers nodig om het reflatieproces op schema te houden. Globaal bleef de economische groei in de opkomende landen gematigd, ondanks de opstomende Chinese kredietgroei en het feit dat de grondstofprijzen profiteerden van de daaruit voortvloeiende opleving van de Chinese bouwsector en voorraadopbouw.

Beheersverlag

In het derde kwartaal van 2016 zette het matige groeitempo van de wereldeconomie zich door. Drie maanden na de brexit is de minieme verandering van de financiële voorwaarden bijzonder positief. Dat is een heel positieve verrassing vergeleken met wat vóór 23 juni werd verwacht. De macro-economische gegevens van het Verenigd Koninkrijk verrasten over het algemeen ook positief. Het vertrouwen bleek globaal ook beter dan verwacht. De index van aankoopdirecteuren voor augustus wees op een verdere geleidelijke verbetering van de wereldwijde economische expansie. De werkgelegenheidscijfers uit de VS in juni en juli stimuleerden het vertrouwen in de VS weer sterk, na teleurstellende jobcijfers in mei. De Federal Reserve (“Fed”) erkende in haar verklaring van juli dat “de risico's voor de economische vooruitzichten voor de korte termijn zijn afgenomen”. De economie van de eurozone gaat steeds meer afhangen van de groei van de binnenlandse vraag. De belangrijkste onderliggende fundamentele oorzaak is dat het tempo waarin de onevenwichten worden verteerd, daalt. Deze notie is in het bijzonder belangrijk voor de periferie. In Japan daalden verschillende maatstaven voor de inflatieverwachtingen aanzienlijk, terwijl bedrijfsindexen minder optimistisch werden. Tegen die achtergrond blijft de arbeidsmarkt sterk en doet het consumentenverbruik het wat beter. Alles bij elkaar genomen, blijft het van vitaal belang voor het welslagen van Abenomics dat de economie een nieuwe, grote, gecombineerde duw in de rug krijgt met fiscale en monetaire stimuli. Ondertussen wordt het verbeterende wereldwijde momentum in aanzienlijke mate ondersteund door de opkomende markten. De groei is in de OM de voorbije maanden opmerkelijk verbeterd, zeker omdat die doorgaat ondanks de aanhoudende vertraging van China. China heeft de voorbije maanden echter wel redelijke macro-economische gegevens gepubliceerd.

Monetair beleid

In het vierde kwartaal van 2015 speelden de banken opnieuw een prominente rol in het financiële en economische nieuws, met toenemende verschillen in het monetaire beleid tussen de VS en andere regio's. In de eurozone gaf de Europese Centrale Bank ("ECB") in december toe dat ze haar originele doelstelling om de inflatie tegen september 2016 weer op een stabiele 2% te krijgen, misschien niet zou halen. Op 3 december verlaagde ze haar depositorente met 10 basispunten naar min 0.3%, zei ze dat ze haar programma voor kwantitatieve versoepeling zou verlengen tot ten minste maart 2017 (+6 maanden) en breidde ze het scala van ingekochte activa uit. De markten hadden echter meer verwacht, zoals een daling van de herfinancieringsvoet of een verhoging van de maandelijkse effecteninkopen. Op 16 december verhoogde de Fed de rentevoeten voor het eerst in negen jaar. Ze kondigde een stijging met 25 basispunten aan in de belangrijkste Fed Funds-voet, wat haar doelvork van 0-0.25% naar 0.25-0.5% bracht. De Fed noemde een aanzienlijke verbetering van de situatie op de arbeidsmarkt en het redelijke vertrouwen dat de inflatie op middellange termijn in de buurt van het doel van 2% zal zitten. De Japanse centrale bank ("JCB") hield haar programma voor de inkoop van financiële activa ongewijzigd op zo'n 80,000 miljard yen per jaar, ook al beschouwde ze de lage inflatie hoofdzakelijk als een gevolg van de lage olieprijs. De voorbije maanden opteerden de meeste opkomende regeringen voor een monetaire versoepeling om hun economieën te ondersteunen. De Chinese centrale bank verlaagde haar debetrichtrente en reservevereisten voor de banken in oktober voor de zesde keer in een jaar tijd, waarmee ze de inspanningen opvoerde om een uitdieping van de economische vertraging op te vangen.

In het eerste kwartaal van 2016 speelden de centrale banken opnieuw een prominente rol in het financiële en economische nieuws. De JCB verraste de markten op 29 januari met een beslissing om de rentevoeten onder nul te brengen. Op 10 maart verlaagde de ECB de eendagsrente voor cash geld dat banken bij haar parkeren met 10 basispunten tot -0.4% en verlaagde ze haar herfinancieringsrente naar nul. De obligatie-inkopen werden opgetrokken van 60 miljard EUR naar 80 miljard EUR per maand, en voortaan komen ook niet-financiële bedrijfsobligaties in aanmerking. In juni zal ook een nieuwe reeks langetermijnleningen voor de banken beginnen te lopen. Op 16 maart liet de Fed het doelcijfer voor de Federal Funds tussen 0.25% en 0.5%. De Fed gaf ook aan dat ze slechts twee renteverhogingen verwacht in 2016, de helft van wat ze in december nog voorzag. De voorbije maanden hanteerden de regeringen van opkomende landen vaak een verschillend monetair beleid, omdat zij de behoeften om hun economieën te ondersteunen probeerden af te wegen tegen het bestrijden van de inflatiedruk en de kapitaaluitstromen. Een toenemende zorg was dat sommige centrale banken in opkomende landen het monetaire beleid niet genoeg verstrakten. Turkije en Brazilië waren in dat opzicht het meest onrustbarend. In China gaven de zwakke groei, de lage consumenteninflatie en een inzinking van de productieprijzen de beleidsmakers wat ruimte voor versoepeling. Op 29 februari besliste China de reservevereiste voor grote banken met 50 bp te verlagen tot 17%.

In het tweede kwartaal van 2016 bleven de centrale banken de grootste motoren achter de financiële markten. In juni liet de Fed de Fed Funds-voet voor de vierde keer sinds begin dit jaar binnen een vork van 0.25-0.5%, te midden van groeiende onzekerheid over het onderliggende economische momentum en de weerbaarheid van de markt. In het tweede kwartaal liet de ECB haar richtrente op nul, de depositorente op 0.4% en de effecteninkopen op 80 miljard EUR per maand. Vanaf 8 juni begon de ECB een breed scala van bedrijfsobligaties in te kopen, terwijl ze de regeringen vroeg om meer te doen ter ondersteuning van de groei. De JCB breidde haar monetaire stimuli in het tweede kwartaal niet uit. De beleidsmakers hielden de eendagsrente op -0.1% en het doel voor de jaarlijkse effecteninkopen op 80 biljoen JPY per jaar.

Beheersverlag

De Bank of England ("BoE") hield haar richtrente tijdens de besproken periode ook op een recorddiepte van 0.5%. In mei verlaagde de Australische centrale bank haar richtrente voor cash met 25 basispunten naar 1.75%, doordat de inflatie in het eerste kwartaal vertraagde naar 1.3%, wat fors onder het doel van de centrale bank zat, dat tussen 2% en 3% ligt. In april verlaagde de Indiase centrale bank de reporente van 6.75% naar 6.5%, na vier renteverlagingen in 2015, omdat de lage inflatie en de fiscale soberheid haar meer ruimte gaven om te versoepelen. De Chinese centrale bank liet de debetrente op één jaar in april en mei onveranderd op 4.25%, ook al bleef de inflatie in mei gematigd (+2.0% jaar op jaar). De Chinese centrale bank liet de CNY op de valutamarkten lichtjes dalen tegenover de USD.

Er werd in het derde kwartaal van 2016 heel wat gespeculeerd over het toekomstige monetaire beleid van de Fed. Met rentestijgingen werd na de brexitstem al snel geen rekening meer gehouden, ondanks sterke looncijfers in juni en juli. Op de vergadering van 21 september besliste de centrale bank de Fed Funds-rente ongewijzigd te laten. De bijkomende verklaring stelde, zoals Janet Yellen in augustus al in Jackson Hole zei, dat “het comité van mening is dat de argumenten voor een verhoging van de Fed Funds-voet zijn toegenomen, maar toch heeft beslist voorlopig verder bewijs van een duurzame vooruitgang in de richting van haar doelstellingen af te wachten”. De ECB heeft tijdens haar vergadering van september geen nieuwe maatregelen aangekondigd, maar Mario Draghi zei wel dat de raad van bestuur “de relevante comités had opgedragen de optie te bekijken om een vlotte implementatie van ons inkoopprogramma te verzekeren”. Begin augustus kondigde de BoE maatregelen aan om de negatieve gevolgen van de brexit te bekampen. De bank verlaagde het tarief met 25 bp. naar 0.25%, een historisch dieptepunt, terwijl het Britse inkoopprogramma voor staatsobligaties met 60 miljard GBP werd opgetrokken over een periode van zes maanden. De centrale bank begon ook met de inkoop van 10 miljard GBP aan bedrijfsobligaties over een periode van 18 maanden. Een nieuwe financieringsfaciliteit op termijn moet ervoor zorgen dat de lagere rentevoeten tot goedkopere kredieten leiden. In september kondigde de JCB een nieuwe beleidsmaatregel aan: ze zal beginnen met de tienjaarsrente en engageert zich om die rond nul te houden, in een poging om de rentecurve beter onder controle te krijgen. De bank zal mogelijk meer gaan focussen op korterlopend papier en zo het verschil tussen de rentevoeten op kortere en die op langere termijn vergroten. De JCB zei ook dat ze de kwantitatieve versoepeling zou doortrekken tot de inflatie boven 2% zit.

Vastrentende markten

De rentevoeten op staatsobligaties met AAA-rating fluctueerden in het vierde kwartaal van 2015. De volatiliteit werd ingegeven door gemengde berichten over de wereldeconomie en de divergentie in het monetaire beleid tussen de VS en andere regio's. Het rendement op Amerikaanse staatsobligaties steeg lichtjes als gevolg van de veerkrachtige wereldwijde economische groei, de sterke binnenlandse vraag en uitlatingen van Janet Yelllen van de Fed, die suggereerde dat de twee vereisten die de Fed vooropstelt voor een renteverhoging - verdere verbetering op de arbeidsmarkt en het geloof dat de inflatie zal stijgen - zijn ingevuld. Nog een belangrijke reden waarom de Amerikaanse rentevoeten in het vierde kwartaal zijn gestegen, was de stabilisering van de opkomende economieën. De rentevoeten op de Duitse Bunds op 10 jaar bleven stabiel tijdens de zomer. Over de besproken periode daalde het obligatierendement van landen in de rand van het muntblok, zoals Italië en Spanje, door de verwachting dat de ECB meer zou versoepelen en door sterke macro-economische cijfers. Als gevolg van hun hoge correlatie met staatsobligaties, lieten kredietwaardige bedrijfsobligaties in het laatste kwartaal van 2015 gemengde absolute rendementen optekenen, met negatieve rendementen in de VS en positieve in Europa. Het vierde kwartaal van 2015 was er opnieuw een met ongelijke rentevoeten voor de wereldwijde hoogrentende obligaties en de groeimarktobligaties. Nadat deze vermogenscategorieën in oktober herleefden door de toenemende risicobereidheid, lieten ze in november en december weer verlies optekenen. Grotendeels dezelfde onzekerheden waar de beleggers zich het hele jaar op hebben gericht - olie, andere grondstoffen, de Chinese vertraging, de Fed - maakten de beleggers in deze vermogenscategorieën voorzichtig.

De rentevoeten op staatsobligaties met AAA-rating zetten hun neerwaartse tendens in het eerste kwartaal van 2016 voort. Voor korte en middellange looptijden daalden de rentevoeten zelfs naar recorddieptes. Deze obligaties werden actief gezocht door de beleggers, die ze als veilige havens beschouwden in periodes van spanningen op de financiële markten. In het eerste kwartaal voedde de onzekerheid over de wereldwijde groei die spanningen. Verder gaven de lage olieprijzen aan dat de inflatie laag zou moeten blijven, wat de kans op een rentestijging verminderde. Ten slotte beloofden de centrale banken extra versoepelingen om de economie en de inflatie te ondersteunen, wat de vraag naar staatsobligaties stimuleerde. De rentevoeten op de Duitse Bunds op 10 jaar daalden in het eerste kwartaal. Ondanks de significante volatiliteit sloot de Bund op 10 jaar het kwartaal af rond 0.20%, tegenover 0.63% aan het begin van dit jaar. De correlaties tussen de overheidsobligaties uit de kernlanden van de eurozone bleven positief. De spreads tegenover Duitsland vernauwden lichtjes tijdens het eerste kwartaal. Over de besproken periode stegen de spreads voor de obligatierentevoeten van landen in de rand van de muntunie met de Duitse rentevoeten door de vrees dat politieke veranderingen in Spanje en Portugal de hervormingen zouden kunnen vertragen. De focus op dubieuze leningen bij de perifere banken gaf het vertrouwen in de regio eveneens een deuk.

Beheersverlag

Net als de meeste risicodragende vermogenscategorieën kenden de kredietspreadproducten een volatiel eerste kwartaal, waarbij de opleving in het tweede deel van de periode de daling van het eerste deel compenseerde. De spreads op hoogrentende en opkomende schulden verbreedden in de eerste helft van het kwartaal naar hun hoogste niveau in jaren. Die verbreding kwam er tegen een achtergrond van volatiele olieprijzen en zwakke groei, wat tot risicoschuwheid leidde. Een herstel van de grondstofprijzen en de zalvende acties van de centrale banken van de belangrijkste ontwikkelde markten (JCB, ECB) evenals commentaren van de Fed deden de spreads in het tweede deel van het kwartaal verkrappen.

In het tweede kwartaal van 2016 zetten de rendementen van staatsobligaties met AAA-rating hun neerwaartse tendens voort. In april wijzigden de rentevoeten op Amerikaanse en Duitse staatsobligaties op 10 jaar kort hun koers, doordat de deelnemers focusten op de mogelijkheid dat de Fed de rentevoeten wel eens eerder zou kunnen verhogen dan verwacht. Toch nam de herleving af nadat zwakke Amerikaanse werkgelegenheidscijfers in mei, politieke onzekerheden en wereldwijde desinflatoire krachten tot de verwachting van minder renteverhoging in VS en meer versoepeling door de ECB en de JCB leidden. Op 14 juni kwam de rente op Duitse Bunds op 10 jaar voor het eerst in de geschiedenis in negatief territorium terecht, doordat de onzekerheden toenamen in de aanloop naar de brexit. De kredietspreadproducten leefden op tijdens het kwartaal. Zij profiteerden van instromen door een scherpe ommekeer in de risicoschuwheid in het begin van het jaar en de zoektocht naar rendement. Binnen de vermogenscategorie werd de vraag naar krediet van beleggingskwaliteit in euro gesteund door de verwachting dat de ECB deze obligaties in juni zou beginnen te kopen. De Amerikaanse hoogrentende obligaties zetten de opleving die medio februari was ingezet, voort dankzij verbeterende macro-economische indicatoren uit de VS en een scherpe stijging van de olieprijzen. De groeimarktobligaties lieten in het tweede kwartaal eveneens positieve rendementen optekenen, doordat de vermogenscategorie werd ondersteund door inschikkelijke centrale banken in de ontwikkelde markten, hogere grondstofprijzen, verbeterde voorlopende economische indicatoren en kapitaalinstromen. De rentespreads tussen de staatsobligaties van de perifere eurolanden en de Duitse Bunds met gelijke looptijden verbreedden tijdens het kwartaal, ten slotte, ondanks positieve macro-economische gegevens en de verwachting dat de ECB meer van deze obligaties zal gaan inkopen. De opleving van de staatsobligaties uit de perifere eurolanden was hoofdzakelijk te danken aan het hogere binnenlandse politieke risico in Spanje, Portugal en Griekenland en de algemene risicoaversie in de aanloop naar het Britse referendum over het EU-lidmaatschap.

Na een neerwaartse beweging in de eerste helft van het jaar stabiliseerden de rentevoeten op AAA-staatsobligaties in het derde kwartaal van 2016. Begin juli daalde de rente op staatsobligaties in veel ontwikkelde economieën naar nieuwe recorddieptes doordat de vlucht naar veiligheid na het Britse referendum de rente op staatsobligaties verder de kop in drukte. Wereldwijd zijn de curves van de staatsobligaties aanzienlijk vervlakt. De obligatierente stabiliseerde nadat de Fed in haar verklaring van juli erkende dat de “kortetermijnrisico's voor de economische vooruitzichten zijn afgenomen” en de deur openhield voor een tweede renteverhoging later dit jaar. De matige stijging van de Amerikaanse rentevoeten op tien jaar verbeterde verder door de speech van Fed-voorzitter Janet Yellen in Jackson Hole, waar ze zei dat “de argumenten voor een verhoging van de Fed Funds-voet de voorbije maanden zijn toegenomen”. De kredietmarkten kenden een positief kwartaal. Na het onverwachte resultaat van het Britse referendum verlegden de wereldwijde kredietmarkten hun focus al snel naar het inschikkelijke standpunt van centrale banken wereldwijd. De aankopen van bedrijfsobligaties door de ECB, iets waar de BoE later ook mee begon, leidde tot een scherpe verstrakking van de kredietspreads van Europese kredietwaardige effecten, met een positief doorvoereffect naar de markten van kredietwaardige obligaties elders. Het rendement op hoogrentende obligaties werd aangestuurd door een spreadverstrakking, doordat de zoektocht naar rente doorging en de instromen toenamen. In tegenstelling tot wat recent het geval was, leefden de hoogrentende obligaties in juli zelfs op, toen de olieprijs daalde. Aangezien een steeds groter deel van de staatsobligaties in de ontwikkelde markten in het rood dook, kende de bredere vermogenscategorie van de groeimarktobligaties grote instromen. Deze relatief grote instromen bleven het hele derde kwartaal duren. Een relatief stabiele Amerikaanse dollar en stabiele tot hogere grondstofprijzen ondersteunden de prestaties van de groeimarktactiva nog meer.

Aandelenmarkten

De wereldwijde aandelenmarkten veerden op in het vierde kwartaal van 2015. Na een uitverkoop tijdens de zomer die werd veroorzaakt door onzekerheid over de wereldwijde groei en een plotselinge stijging van de risicoaversie, recupereerden de wereldwijde aandelen in de laatste drie maanden van het jaar een deel van deze verliezen. De wereldwijde aandelen leefden 8.4% op, uitgedrukt in euro, en cyclische sectoren presteerden beter dan defensieve sectoren. Het extreme pessimisme dat in de zomer heerste, ebde weg nadat het winstseizoen in de VS voor wat steun zorgde, de ECB zich zalvend uitliet en de indicatoren voor een economische verrassing verbeterden. De aandelen kregen ook steun van elementen zoals de sterke dollar en de aanhoudende activiteit met betrekking tot beursintroducties en fusies en overnames. De Japanse aandelen behaalden in het vierde kwartaal een rendement van 12.4% in EUR, gesteund door sterkere winsten en een soepel monetair beleid. Zij profiteerden ook van structurele hervormingen en wijzigingen in het gedrag van ondernemingen.

Beheersverlag

De positieve prestaties van de Amerikaanse aandelen tijdens het kwartaal (+9.7% in EUR) kunnen worden verklaard door de sterke binnenlandse vraag in de VS, de sterke dollar, een veerkrachtige fusie- en overnameactiviteit en de grote weging van IT-ondernemingen in de indexen. De Europese aandelen noteerden een rendement van 5% in het vierde kwartaal, waarmee ze achterbleven op de Amerikaanse en de Japanse aandelen. De verbeterende binnenlandse vraag en een inschikkelijk monetair beleid ondersteunden de Europese aandelen. Anderzijds boden de onzekerheid over de immigratie, terroristische aanslagen en zwakte in de OM voor stevige tegenwind. De opkomende markten presteerden opnieuw onder de wereldmarkt tijdens het kwartaal (+3.5% in EUR), afgeremd door de zwakte van de Chinese economie, de fors lagere grondstofprijzen en de krappere financiële situatie.

Het eerste kwartaal van 2016 was dubbel voor de wereldwijde aandelenmarkten. In de eerste helft van het kwartaal won de correctie op de aandelenmarkt die eind vorig jaar werd ingezet, aan vaart. Rond midden februari was de bodem bereikt. Vervolgens herstelden de markten zich toen de olieprijs opleefde, bleek de groei van de opkomende markten veerkrachtiger dan gevreesd en namen de centrale banken nieuwe initiatieven om de groei te ondersteunen. Bovendien was de vrees dat de bankencrisis zou terugkeren naar de eurozone duidelijk overdreven. Ook het extreme pessimisme en de oververkochte marktsituatie waren belangrijke katalysatoren voor de herleving in februari en maart. We moeten echter rekening houden met een aantal belangrijke verschillen tussen de uitverkoop van 2015 en die van het eerste kwartaal van 2016. In 2015 waren de groeimarktaandelen de grootste slachtoffers van de toegenomen risicoaversie, terwijl de Japanse en de Europese markt het beter deden. Sinds het begin van dit jaar is het net omgekeerd. De stabilisering van de grondstofprijzen en de verwachting dat de Fed de rentevoeten minder vaak zou verhogen, ondersteunde de groeimarktaandelen, terwijl de sterke prestatie van de yen en de onzekerheid over de rentabiliteit en de financiële soliditeit van de Europese banken op de waarde van de Japanse en de Europese aandelen wogen. Onze sectorovertuigingen werden ook zwaar op de proef gesteld in het eerste kwartaal. Sectoren die profiteerden van de lage rentevoeten, zoals telecom- en nutsbedrijven, presteerden aanvankelijk sterk, terwijl het zwakke sentiment en de hoge risicoaversie ook hun impact hadden op de voorkeur van beleggers voor lagebètasectoren in het eerste deel van het kwartaal. De vrees voor een recessie in de VS woog eveneens op de cyclische sectoren. Net zoals voor de hele aandelenmarkt keerden ook de prestaties voor deze sectoren medio februari om. Cyclische sectoren, die het tempo van de grondstofsectoren volgden, begonnen het beter te doen dan de defensieve sectoren. De olieproducenten herleefden te midden van een aanzienlijke opleving van de olieprijs. Daarenboven zijn de recessierisico's afgenomen, wat de cyclische sectoren een extra duwtje in de rug gaf.

In het tweede kwartaal van 2016 boekten de wereldwijde aandelen uitgedrukt in euro kleine winsten. De herleving van de dieptepunten van februari stokte door gemengde economische en winstcijfers en geopolitieke onzekerheden. In een negatieve markt waren energie en materialen de voornaamste begunstigden van de herlevende grondstofprijzen en de stabiliserende activiteit in China. Uit de bedrijfswinsten kon weinig opgemaakt worden. De Amerikaanse bedrijfsresultaten voor het eerste kwartaal van 2016 vertoonden gemiddelde jaar-op-jaardalingen van de winst- en omzetcijfers. De winstcijfers zaten iets boven de verwachtingen, de omzet zat op het verwachte niveau. Alleen de resultaten van de energie- en van de basismaterialensector overtroffen de verwachtingen, maar voor deze twee sectoren waren de verwachtingen dan ook bijzonder laag, als gevolg van de daling van de grondstofprijzen tegenover een jaar eerder. In vergelijking met wat wij in de eurozone zagen, deden de Amerikaanse winsten het goed. In de eurozone verrasten de winsten negatief. In termen van aandelenwaarderingen bleven absolute ratio's zoals de koers-winstratio's veeleisend, want de Amerikaanse ratio's stegen boven hun tienjaargemiddelde uit. Natuurlijk bleven de relatieve ratio's, zoals de waarderingen in vergelijking met staatsobligaties, heel aantrekkelijk. De wereldwijde aandelenrisicopremie (het verwachte meerrendement van aandelen boven cash) zat dicht bij 5%, het hoogste niveau sinds april 2013. In de eurozone en Japan kwamen de aandelenrisicopremies zelfs in de buurt van 7%. Heel wat beleggers hielden zich tijdens het kwartaal aan de zijlijn en wachtten op meer informatie over de wereldeconomie, de winsttendensen en het resultaat van het Britse referendum. Beheerders van beleggingsfondsen hielden de cashniveaus op recordhoogtes, het beleggersvertrouwen bleef zwak en de “neutrale” posities bij de actieve beheerders zaten dicht bij hun hoogste niveaus ooit.

De wereldwijde aandelen stegen met 3.8% in EUR in het derde kwartaal van 2016. De verwachting dat het monetaire beleid wereldwijd zal worden voortgezet of verder zal worden versoepeld, was een belangrijke katalysator voor de opleving die enkele dagen na het verrassende Britse referendum op 23 juni was ingezet. In augustus begonnen de markten te consolideren toen duidelijk werd dat de centrale banken – met uitzondering van de BoE – niet stonden te trappelen om het beleid te versoepelen, grotendeels omdat de economische cijfers na het brexitreferendum niet verslechterden, maar zelfs verbeterden. Een aantal Fed-functionarissen voelde de behoefte zich agressiever uit te laten, gezien de kleine kans op een renteverhoging, waar de markt voor dit jaar op rekende. Fed-voorzitter Yellen zei tijdens haar speech in Jackson Hole ook dat de argumenten om de rentevoeten op te trekken, de voorbije maanden zijn versterkt. In september nam de vrees toe dat de Fed de markten zou verrassen met een renteverhoging in september en daarom nam een aantal beleggers winst. Bovendien besliste de ECB om niet onmiddellijk in te grijpen, maar verdere opties te bekijken, iets waar de markten ook negatief op reageerden.

Beheersverlag

Toen de Fed in september besliste aan de zijlijn te blijven en de JCB een nieuw beleidskader introduceerde, zorgde die opluchting voor een korte opleving. De stabilisering van de staatsobligatierente op de ontwikkelde markten was duidelijk te zien op de aandelenmarkten, waar een verschuiving te zien was van de defensieve/stabiele dividenden betalende sectoren en bond proxy's zoals nutsbedrijven en vastgoed naar de cyclischere sectoren. De verwachting dat het monetaire beleid wereldwijd soepel zou blijven en dat de wereldwijde liquiditeitsomgeving dus gunstig zou blijven, stimuleerde beleggers om geld in fondsen van groeimarktaandelen te stoppen. De groeimarktaandelen stegen met 7.9%. Het feit dat de gevolgen van de brexit tot dusver heel beperkt zijn geweest, droeg bij tot een positieve prestatie van de Europese aandelen (+4.3%). Een aangenaam neveneffect van het brexitreferendum voor de Britse aandelenmarkten was de daling van het Britse pond. Aangezien de FTSE100 (+1.9% in EUR, +6.0% in GBP) heel wat multinationals omvat die een groot deel van hun omzet overzee realiseren, is een zwakkere munt positief voor de winst.

Vooruitzichten

Ons basisscenario voor de wereldwijde groeivooruitzichten is een matige wereldwijde groei van 2.8% in 2016, iets onder die van 2015 (3.0%). We zien echter dat het wereldwijde momentum verbetert, in aanzienlijke mate ondersteund door de opkomende markten. Dat is positief, omdat de voorbije drie jaar duidelijk hebben aangetoond dat de vele onevenwichten op de OM en hun interactie met wereldwijde kapitaalstromen en financiële voorwaarden zwaar op de markten kunnen wegen. Voor het eerst sinds 2009 groeien de opkomende markten sneller dan de ontwikkelde. De economische groeidynamiek is de voorbije maanden op de OM zodanig verbeterd dat wij met voldoende vertrouwen durven te zeggen dat 2016 het keerpunt wordt waarna de groeikloof tussen de opkomende en de ontwikkelde markten weer zal gaan verbreden. De algemene inflatie zal vermoedelijk opleven in 2016 en 2017, ondersteund door een aanhoudende matige opwaartse tendens in de economische activiteit en de positieve basiseffecten van de stabilisering van de olieprijzen in vergelijking met een jaar geleden. Politieke onzekerheid blijft een van de belangrijkste risico's voor ons basisscenario, omdat het een diepgaand effect heeft op zowel de markten als de economie. De toenemende onzekerheid kan tot een krappere financiële situatie en een daling van het vertrouwen in de privésector leiden. Als dat gebeurt, kan de hele combinatie van markten, de reële economie en het politieke systeem in een negatieve spiraal terechtkomen. In de huidige situatie kan politieke onzekerheid de beleidsmakers stimuleren om een actiever fiscaal beleid te gaan voeren en/of meer te coördineren tussen fiscaal en monetair beleid. In dat opzicht mogen wij niet vergeten dat de brexitervaring mogelijk een bijkomende kracht is geweest die de beleidsmakers buiten het VK in die richting duwt. Op de aandelenmarkten is winstgroei voor de toekomst de cruciale variabele, aangezien stijgingen van de waarderingsratio's afhankelijk zijn van een afname van de onzekerheid. Dat impliceert dat we bescheiden rendementsverwachtingen hebben. Een winstgroei met kleine enkele cijfers dit jaar en volgend jaar zal in het beste geval marktrendementen in de lage enkele cijfers opleveren. Dividendrendement wordt een belangrijk onderdeel van totaal beleggingsrendement. In vergelijking met staats- of bedrijfsobligaties ogen de aandelenwaarderingen interessant. De rendementen op staatsobligaties zullen waarschijnlijk lange tijd laag blijven, omdat de economische groei matig zal blijven en de inflatie vermoedelijk niet snel aanzienlijk zal stijgen. Het monetaire beleid blijft inschikkelijk en buiten de VS wordt er nog steeds een toename van de kwantitatieve versoepeling verwacht. Bovendien is er een schaarste van langerlopende staatsobligaties met hoge rating, die nog steeds heel gegeerd zijn. Eind september hadden de gemengde fondsen een redelijk evenwichtige positionering, met licht overwogen posities in aandelen en vastgoed en licht onderwogen posities in spreadproducten, grondstoffen en staatsobligaties.

Luxemburg, 12 januari 2017

Verslag van de erkende bedrijfsrevisor

Aan de aandeelhouders van NN (L),
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Wij hebben de bijgevoegde jaarrekening van NN (L) en van elk van zijn compartimenten gecontroleerd. Die omvat het overzicht van de nettoactiva, de effectenportefeuille en de financiële derivaten per 30 september 2016 en het overzicht van de transacties en de wijzigingen in de nettoactiva voor het jaar dat dan afliep, en een samenvatting van de significante grondslagen voor financiële verslaggeving en andere verklarende toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de bevek voor de rekeningen

De Raad van Bestuur van de BEVEK is verantwoordelijk voor de voorbereiding en eerlijke presentatie van die jaarrekening in overeenstemming met de Luxemburgse wettelijke en regulatorische vereisten inzake de voorbereiding en presentatie van de jaarrekeningen en de interne controle die de Raad van Bestuur van de BEVEK nodig acht voor de voorbereiding en presentatie van jaarrekeningen die geen relevante onjuiste verklaringen bevatten als gevolg van fraude of fout.

Verantwoordelijkheid van de erkende bedrijfsrevisor

Het is onze verantwoordelijkheid om over deze jaarrekeningen een verklaring te verstrekken op basis van onze controle. Wij voerden onze controle uit in overeenstemming met de Internationale Auditnormen zoals goedgekeurd voor Luxemburg door de Commission de Surveillance du Secteur Financier. Volgens deze normen dienen wij te voldoen aan de ethische vereisten en dient onze controle zodanig te worden gepland en uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat.

Een controle omvat het volgen van procedures om controleerbare bewijzen te verkrijgen over de bedragen en verklaringen in de jaarrekeningen. De gekozen procedures hangen af van het oordeel van de erkende bedrijfsrevisor, inclusief de beoordeling van de risico's van onjuistheden van materieel belang in de jaarrekeningen, hetzij als gevolg van fraude, hetzij door fouten. Bij het maken van die risicoanalyses houdt de accountant rekening met de interne controle die relevant is voor de voorbereiding en eerlijke voorstelling van de jaarrekeningen van de entiteit om controleprocedures op te stellen die gepast zijn in de omstandigheden, maar niet om een opinie uit te drukken over de doeltreffendheid van de interne controle van de entiteit.

Een controle omvat ook een evaluatie van de geschiktheid van het toegepaste boekhoudkundige beleid en de redelijkheid van de boekhoudkundige ramingen die de Raad van Bestuur van de BEVEK heeft gemaakt, evenals een evaluatie van de globale voorstelling van de jaarrekeningen.

Wij zijn van mening dat de bewijzen voor de controle die wij hebben verkregen, volstaan en geschikt zijn als basis voor ons controlebesluit.

Beoordeling

Volgens ons geven de jaarrekeningen een getrouw en eerlijk beeld van de financiële positie van NN (L) en van elk van zijn subfondsen per 30 september 2016, en van de resultaten van hun bedrijfsvoering en wijzigingen in hun nettoactiva voor het jaar dat dan werd beëindigd in overeenstemming met de Luxemburgse wettelijke en regulatorische vereisten inzake het opstellen van de jaarrekeningen.

Verslag van de erkende bedrijfsrevisor

Overige kwestie

Er werd bijkomende informatie in het jaarverslag gecontroleerd in de context van onze opdracht, maar deze werd niet onderworpen aan specifieke controleprocedures die overeenstemmen met de hierboven beschreven normen. Bijgevolg drukken we over deze informatie geen oordeel uit. Wij hebben echter geen opmerkingen over deze informatie in de context van de jaarrekening als geheel.

Luxemburg, 12 januari 2017

KPMG Luxembourg,
Société coopérative
Erkend revisorenkantoor

R.Beegun

Geconsolideerde overzichten

(Uitgedrukt in EUR)

Geconsolideerd overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**24,298,740,046.11**
Aandelen		8,255,232,032.81
Instelling voor collectieve belegging		916,219,740.94
Obligaties en overige schuldinstrumenten		14,768,717,460.86
Geldmarktinstrumenten		351,256,114.97
Ontleningen		7,314,696.53
Totaal financiële derivaten		**72,411,360.15**
Grondstoffenswaps		2,063,007.30
Credit default swaps		14,100,983.56
Renteswaps		3,272,636.78
Total return swaps		3,177,955.03
Index Forwards		415,645.75
Valutatermijncontracten		46,894,999.52
Opties		28.37
Futures		2,485,255.46
Warrants en rechten		848.38
Banktegoeden		**901,688,599.92**
Waarborgdeponeringen		**87,005,514.05**
Overige activa	4,17	**874,741,127.84**
Totaal activa		***26,234,586,648.07***
Opvorderbare passiva	4,17	(760,963,846.14)
Totaal financiële derivaten		**(25,550,028.55)**
Credit default swaps		(1,611,915.24)
Renteswaps		(6,616,504.79)
Valutatermijncontracten		(11,239,524.14)
Opties		(499,628.22)
Futures		(5,582,456.16)
Totaal passiva		***(786,513,874.69)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***25,448,072,773.38***

Geconsolideerd overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**885,919,298.07**
Dividenden		235,484,186.19
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		624,939,730.33
Bankrente		1,672,791.19
Interesten op swaps		16,244,095.91
Overige inkomsten	12	7,578,494.45
Totaal kosten		**(258,608,900.42)**
Beheersvergoedingen	5	(183,902,403.72)
Uitvoeringsprovisies	9	(5,581.47)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(57,002,120.12)
Overlayprovisies	7	(112,733.21)
Vergoedingen voor verbeterde fiscale diensten	8	(173,167.41)
Abonnementstaks	11	(6,077,166.86)
Bankrente		(1,624,834.34)
Interesten op swaps		(7,492,500.78)
Interesten op obligaties en andere schuldinstrumenten		(1,990,447.12)
Overige kosten	13	(227,945.39)
Nettobeleggingsinkomsten		**627,310,397.65**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		1,279,563,400.35
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(1,316,016,361.47)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		919,941,862.24

	Toelichtingen	
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(967,446,802.18)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		252,999,987.52
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(251,303,674.21)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		1,420,253,600.87
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		73,781,957.61
Resultaat van de verrichtingen		**2,039,084,368.38**
Inschrijvingen		13,980,130,043.95
Inkoop		(14,457,220,422.72)
Uitkering		(425,779,276.64)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		24,316,484,650.81
Conversieverschil		(4,626,590.40)
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***25,448,072,773.38***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) AAA ABS

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	867,670,842.94
	30/09/2015	EUR	1,064,075,442.68
	30/09/2014	EUR	1,005,204,030.24
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	5,047.50
	30/09/2015	EUR	5,029.13
	30/09/2014	EUR	5,039.59
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	EUR	5,107.40
	30/09/2015	EUR	5,079.17
	30/09/2014	EUR	5,070.21
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		13,089
	30/09/2015		19,041
	30/09/2014		5,278
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		156,950
	30/09/2015		190,644
	30/09/2014		193,011
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.25%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		0.06%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		211.64%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) AAA ABS

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**913,778,749.90**
Instelling voor collectieve belegging		12,223,667.75
Obligaties en overige schuldinstrumenten		901,555,082.15
Banktegoeden		**1,499,999.40**
Overige activa	4,17	**152,040.45**
Totaal activa		***915,430,789.75***
Opvorderbare passiva	4,17	(47,759,946.81)
Totaal passiva		***(47,759,946.81)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***867,670,842.94***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**4,132,225.22**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		4,132,225.22
Totaal kosten		**(770,663.32)**
Beheersvergoedingen	5	(110,064.12)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(555,605.65)
Abonnementstaks	11	(95,638.30)
Bankrente		(9,355.25)
Nettobeleggingsinkomsten		**3,361,561.90**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		2,007,248.75
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(2,857,467.28)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		2,383,930.23
Resultaat van de verrichtingen		**4,895,273.60**
Inschrijvingen		25,040,367.68
Inkoop		(226,340,241.02)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		1,064,075,442.68
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***867,670,842.94***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) AAA ABS

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Nederland			
12,400,000	ARENA BV 2016-1NHG A2 17/06/2048 FRN	EUR	12,430,380.00	1.43
7,000,000	BUMPER 6 NL FINANCE BV 6 B 19/03/2029 FRN	EUR	6,971,685.00	0.80
24,700,000	BUMPER 7 SA 7 A 23/03/2026 FRN	EUR	24,825,253.70	2.86
25,000,000	DOLPHIN MASTER ISSUER BV 2013-2 A 28/09/2099 FRN	EUR	25,277,150.00	2.91
11,900,000	DOLPHIN MASTER ISSUER BV 2014-3 A 28/09/2099 FRN	EUR	11,917,921.40	1.37
14,332,944	DUTCH MBS XVIII BV 2013-18 A2 02/02/2045 FRN	EUR	14,460,277.96	1.67
29,100,000	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO I BV 1 A2 26/07/2047 FRN	EUR	29,167,948.50	3.36
16,340,994	HIGHWAY BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	16,355,488.16	1.88
21,775,000	HYPEN 4 A2 17/10/2097 FRN	EUR	21,977,289.75	2.53
33,655,000	HYPENN RMBS III BV 3 A2 17/09/2097 FRN	EUR	33,799,514.57	3.90
8,988,800	ORANGE LION RMBS BV 2015-11 A 25/04/2047 FRN	EUR	9,039,011.44	1.04
6,474,780	SAECURE 12 BV 12 A2 30/07/2092 FRN	EUR	6,541,793.97	0.75
20,000,000	SAECURE 14 NHG BV 14 A2 30/01/2092 FRN	EUR	20,254,080.00	2.33
12,000,000	SAECURE 15 BV 15 A2 30/01/2092 FRN	EUR	12,081,996.00	1.39
4,978,150	STORM 2013-II BV 2013-2 A2 22/11/2050 FRN	EUR	5,023,291.86	0.58
19,300,000	STORM 2014-II BV 2014-2 A2 22/03/2051 FRN	EUR	19,477,617.90	2.24
21,900,000	STORM 2014-III BV 2014-3 A2 22/02/2053 FRN	EUR	21,998,418.60	2.54
18,591,400	STORM 2015-II BV 2015-2 A 22/06/2054 FRN	EUR	18,742,529.49	2.16
10,590,360	STORM 2015-1 BV 2015-1 A 22/06/2054 FRN	EUR	10,638,630.86	1.23
16,000,000	STORM 2016 BV 2016-GRN A 22/10/2052 FRN	EUR	16,103,584.00	1.86
40,000,000	STORM 2016-I BV 2016-1 A2 22/04/2054 FRN	EUR	40,395,400.00	4.67
39,000,000	STORM 2016-II BV 2016-2 A 22/08/2063 FRN	EUR	39,663,000.00	4.57
			417,142,263.16	**48.07**
	Verenigd Koninkrijk			
8,598,000	DUNCAN FUNDING PLC 2015-A A2A 17/12/2062 FRN	EUR	8,623,467.28	0.99
2,810,000	DUNCAN FUNDING PLC 2016-1X A1A 17/04/2063 FRN	EUR	2,812,163.70	0.32
11,455,000	GOSFORTH FUNDING PLC 2016-1X A2A 15/02/2058 FRN	EUR	11,476,054.29	1.32
5,000,000	GOSFORTH FUNDING PLC 2016-2X A1A 24/07/2058 FRN	EUR	5,007,810.00	0.58
9,920,003	LANARK MASTER ISSUER PLC 2014-1X 1A 22/12/2054 FRN	EUR	9,922,462.96	1.14
8,200,000	LANARK MASTER ISSUER PLC 2014-2X 1A 22/12/2054 FRN	EUR	8,192,365.80	0.94
25,610,000	LANARK MASTER ISSUER PLC 2015-1X 2A 22/12/2054 FRN	EUR	25,596,093.77	2.96
11,760,768	LEEK FINANCE NUMBER NINETEEN PLC 19X A2C 21/12/2038 FRN	EUR	12,594,865.19	1.45
9,712,024	PARAGON MORTGAGES NO 22 PLC 22 A1 15/09/2042 FRN	EUR	9,649,798.62	1.11
3,300,000	SANDOWN PLC 2011-1 A2 20/12/2038 FRN	EUR	3,310,124.40	0.38
20,355,000	SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC 2015-1X 2A1 21/01/2070 FRN	EUR	20,362,511.00	2.35
15,000,000	SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC 2016-1X 2A1 21/01/2070 FRN	EUR	15,051,975.00	1.73
36,802,236	TAURUS PLC 2013-GMF1 A 21/05/2024 FRN	EUR	37,015,689.18	4.28
			169,615,381.19	**19.55**
	Luxemburg			
4,171,223	BEE FIRST FINANCE SA/EDELWEISS 2013-1 A 11/01/2022 FRN	EUR	4,173,754.84	0.48
9,776,821	COMPARTMENT VCL 20 A 21/06/2020 FRN	EUR	9,780,203.44	1.13
18,069,267	COMPARTMENT VCL 21 A 21/02/2021 FRN	EUR	18,086,143.19	2.08
20,860,156	COMPARTMENT VCL 22 A 21/08/2021 FRN	EUR	20,926,574.96	2.42
17,526,629	COMPARTMENT VCL 23 A 21/01/2022 FRN	EUR	17,575,545.62	2.03
8,600,000	E-CARAT SA 2014-1 B 18/09/2021 FRN	EUR	8,617,630.00	0.99
2,620,191	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA 2 A 26/07/2024 FRN	EUR	2,619,289.41	0.30
			81,779,141.46	**9.43**
	Frankrijk			
188,165	AUTO ABS COMPARTIMENT 2012-1 2012 - 1 A 25/07/2026 FRN	EUR	188,255.51	0.02
8,224,335	CARS ALLIANCE AUTO LOANS GERMANY V 2013-G1V A 18/12/2024 FRN	EUR	8,242,979.57	0.95
19,700,000	CARS ALLIANCE AUTO LOANS GERMANY V 2016-G1V A 18/05/2027 FRN	EUR	19,786,857.30	2.28
7,122,759	COMPARTIMENT LOGGIAS 2001-1 2001 - 1 SR 27/12/2023 FRN	EUR	7,089,118.31	0.82
7,561,660	DRIVER FRANCE FCT COMPARTMENT DRIVER FRANCE TWO 2 A 21/03/2022 FRN	EUR	7,565,266.91	0.87
26,600,000	PURPLE MASTER CREDIT CARDS 2015-1 A 25/04/2027 FRN	EUR	26,599,920.20	3.07
			69,472,397.80	**8.01**
	Verenigde Staten			
23,323,116	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-5 A5 17/06/2024 FRN	EUR	22,396,569.04	2.58
			22,396,569.04	**2.58**
	Ierland			
1,810,342	BRUNEL RESIDENTIAL MORTGAGE SECURITISATION PLC 2007 1X 13/01/2039 FRN	EUR	1,807,434.55	0.21
3,373,564	DECO 2014-BONN DAC 2014-BONX A 07/11/2024 FRN	EUR	3,380,597.89	0.39
912,028	FASTNET SECURITIES 9 LTD 9 A1 10/08/2053 FRN	EUR	931,567.78	0.11
12,928,145	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING LTD 2013-2 A 27/11/2024 FRN	EUR	12,976,685.20	1.49
			19,096,285.42	**2.20**
	Australië			
7,545,525	CRUSADE GLOBAL TRUST NO 1 OF 2007 2007 - 1 A2 19/04/2038 FRN	EUR	7,500,916.02	0.86
9,571,228	SERIES 2007-1E REDS TRUST 2007 - 1E A1 14/09/2038 FRN	EUR	9,538,944.17	1.10
			17,039,860.19	**1.96**
	België			
16,750,000	PENATES FUNDING NV-5 A2 22/11/2049 FRN	EUR	16,842,878.75	1.94
			16,842,878.75	**1.94**
	Duitsland			
7,311,972	DRIVER 13-A A 22/02/2021 FRN	EUR	7,322,413.89	0.84
			7,322,413.89	**0.84**
			820,707,190.90	**94.58**
	Andere effecten en geldmarktinstrumenten			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Luxemburg			
13,800,000	BSKY GER5 A 20/10/2023 FRN	EUR	13,833,120.00	1.58
2,650,000	E-CARAT SA 2014-2 B 18/03/2022 FRN	EUR	2,658,941.10	0.31
10,540,000	E-CARAT SA 2016-1 A 18/10/2024 FRN	EUR	10,577,944.11	1.22
			27,070,005.21	**3.11**
	Ierland			
18,275,000	FSTNT 12 A 10/10/2056 FRN	EUR	18,289,620.00	2.11
			18,289,620.00	**2.11**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) AAA ABS

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Nederland			
15,320,000	GLDR 2016-B A 20/08/2024 FRN	EUR	15,404,260.46	1.78
			15,404,260.46	**1.78**
	Frankrijk			
13,800,000	FCT GINKGO 2016-PL1 A 18/01/2039 FRN	EUR	13,784,944.20	1.59
			13,784,944.20	**1.59**
	Australië			
6,320,691	SMART 2014-2E AE 14/06/2021 FRN	EUR	6,299,061.38	0.73
			6,299,061.38	**0.73**
			80,847,891.25	**9.32**
	Instellingen voor collectieve belegging			
	Open beleggingsfondsen			
	Luxemburg			
12,103	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	12,223,667.75	1.41
			12,223,667.75	**1.41**
			12,223,667.75	**1.41**
Totaal van de effectenportefeuille			**913,778,749.90**	**105.31**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**913,778,749.90**	**105.31**
Banktegoeden	**1,499,999.40**	**0.17**
Andere activa en passiva	**(47,607,906.36)**	**(5.48)**
Totaal van het nettovermogen	**867,670,842.94**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Absolute Return Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	112,562,241.53
	30/09/2015	EUR	233,382,331.13
	30/09/2014	EUR	216,910,515.99
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	5,814.05
	30/09/2015	EUR	5,671.96
	30/09/2014	EUR	5,789.12
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	PLN	20,941.57
	30/09/2015	PLN	20,094.26
	30/09/2014	PLN	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	277.73
	30/09/2015	EUR	271.78
	30/09/2014	EUR	278.34
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	262.57
	30/09/2015	EUR	258.23
	30/09/2014	EUR	265.79
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	4,994.38
	30/09/2014	EUR	5,072.09
Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2016	EUR	20.48
	30/09/2015	EUR	20.63
	30/09/2014	EUR	21.73
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2016	GBP	98.87
	30/09/2015	GBP	99.07
	30/09/2014	GBP	-
Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2016	EUR	20.76
	30/09/2015	EUR	20.84
	30/09/2014	EUR	21.87
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	246.97
	30/09/2015	EUR	245.69
	30/09/2014	EUR	-
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		4,689
	30/09/2015		4,756
	30/09/2014		3,772
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016		561
	30/09/2015		494
	30/09/2014		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		1,523
	30/09/2015		1,947
	30/09/2014		875

Aantal aandelen			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		5,558
	30/09/2015		6,523
	30/09/2014		6,939
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		-
	30/09/2015		20,000
	30/09/2014		20,000
Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2016		4,672
	30/09/2015		9,913
	30/09/2014		19,128
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2016		21,188
	30/09/2015		13,611
	30/09/2014		-
Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2016		3,761,479
	30/09/2015		4,690,499
	30/09/2014		4,166,833
Distribution P (EUR)	30/09/2016		340
	30/09/2015		8,966
	30/09/2014		-
Dividend			
Distribution D (Q) (EUR)	11/08/2016	EUR	0.15
Distribution D (Q) (EUR)	12/05/2016	EUR	0.15
Distribution D (Q) (EUR)	07/03/2016	EUR	0.10
Distribution D (Q) (EUR)	11/02/2016	EUR	0.05
Distribution D (Q) (EUR)	11/11/2015	EUR	0.15
Distribution D (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	0.15
Distribution D (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	0.15
Distribution D (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	0.15
Distribution D (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	0.15
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/08/2016	GBP	0.70
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	12/05/2016	GBP	0.65
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/02/2016	GBP	1.05
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/11/2015	GBP	1.05
Distribution N (Q) (EUR)	11/08/2016	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	12/05/2016	EUR	0.15

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Absolute Return Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Distribution N (Q) (EUR)	07/03/2016	EUR	0.05
Distribution N (Q) (EUR)	11/02/2016	EUR	0.10
Distribution N (Q) (EUR)	11/11/2015	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	0.15
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	4.05

Lopende kosten in %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.64%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	0.64%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	0.95%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	1.48%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	0.13%
Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2016	0.95%
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2016	0.63%
Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2016	0.60%
Distribution P (EUR)	30/09/2016	0.95%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	394.82%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Absolute Return Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**109,801,588.66**
Instelling voor collectieve belegging		6,232,304.80
Obligaties en overige schuldinstrumenten		103,569,283.86
Totaal financiële derivaten		**196,870.02**
Valutatermijncontracten		196,870.02
Banktegoeden		**3,180,944.55**
Waarborgdeponeringen		**1,339,364.64**
Overige activa	4,17	**7,862,608.75**
Totaal activa		***122,381,376.62***
Opvorderbare passiva	4,17	(9,781,188.83)
Totaal financiële derivaten		**(37,946.26)**
Credit default swaps		(10,125.89)
Futures		(27,820.37)
Totaal passiva		***(9,819,135.09)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***112,562,241.53***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**3,699,414.16**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		3,630,294.21
Interesten op swaps		69,119.95
Totaal kosten		**(1,837,990.51)**
Beheersvergoedingen	5	(516,437.63)
Uitvoeringsprovisies	9	(5,581.47)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(191,221.16)
Overlayprovisies	7	(78.43)
Abonnementstaks	11	(44,526.47)
Bankrente		(10,748.83)
Interesten op swaps		(1,065,562.72)
Overige kosten	13	(3,833.80)
Nettobeleggingsinkomsten		**1,861,423.65**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		12,397,987.39
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(5,606,924.94)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		28,348,447.56
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(30,948,711.47)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		3,368,981.88
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(3,285,772.18)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(1,037,542.88)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		(2,484,177.51)
Resultaat van de verrichtingen		**2,613,711.50**
Inschrijvingen		29,015,895.68
Inkoop		(149,830,456.91)
Uitkering		(2,619,239.87)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		233,382,331.13
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***112,562,241.53***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Absolute Return Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Verenigde Staten			
400,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.700% 01/02/2036	USD	409,244.71	0.36
1,000,000	BANK OF AMERICA CORP 23/05/2017 FRN EMTN	EUR	998,820.00	0.89
1,700,000	CIT GROUP INC 4.250% 15/08/2017	USD	1,541,088.27	1.37
500,000	CITIGROUP INC 30/11/2017 FRN EMTN	EUR	500,035.00	0.44
800,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.400% 09/05/2019	USD	715,883.97	0.64
500,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.000% 25/09/2017	USD	450,601.09	0.40
600,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.100% 15/01/2019	USD	544,222.10	0.48
1,455,000	HCA INC 5.250% 15/06/2026	USD	1,375,634.01	1.22
500,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY 7.500% 15/06/2019	USD	495,528.56	0.44
1,000,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 3.875% 15/04/2018	USD	910,971.70	0.81
800,000	KINDER MORGAN INC/DE 7.250% 01/06/2018	USD	768,654.21	0.68
200,000	LIBERTY MUTUAL GROUP INC 2.750% 04/05/2026	EUR	215,509.98	0.19
500,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 9.000% 15/11/2018	USD	491,079.37	0.44
1,100,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.250% 01/11/2018	USD	1,044,892.33	0.93
3,500,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2046	USD	3,219,059.44	2.85
700,000	WAL-MART STORES INC 5.750% 19/12/2030	GBP	1,210,967.75	1.08
1,400,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	1,258,800.32	1.12
1,500,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.250% 26/04/2019	EUR	1,552,500.00	1.38
			17,703,492.81	**15.72**
	Verenigd Koninkrijk			
300,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.375% 02/12/2016 EMTN	EUR	301,612.80	0.27
1,000,000	BARCLAYS BANK PLC 6.000% 23/01/2018 EMTN	EUR	1,073,239.90	0.95
1,000,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 4.000% 04/09/2026 EMTN	GBP	1,394,847.11	1.24
1,200,000	FCE BANK PLC 2.759% 13/11/2019 EMTN	GBP	1,446,682.26	1.28
1,200,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 3.750% 21/07/2022	USD	1,133,068.87	1.01
800,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 6.250% 04/12/2018 EMTN	GBP	1,024,700.32	0.91
2,500,000	LLOYDS BANK PLC 16/12/2021 FRN EMTN	EUR	2,555,885.00	2.26
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 6.500% 24/03/2020 EMTN	EUR	1,178,420.10	1.05
700,000	VODAFONE GROUP PLC 3.375% 08/08/2049 EMTN	GBP	822,504.62	0.73
			10,930,960.98	**9.70**
	Nederland			
500,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	524,044.99	0.47
1,200,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	1,039,416.00	0.92
500,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	536,875.00	0.48
400,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 3.250% 17/01/2028 EMTN	EUR	502,739.99	0.45
1,250,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	1,201,115.00	1.07
500,000	GRUPO ISOLUX CORSAN FINANCE BV 6.625% 15/04/2021	EUR	87,500.00	0.08
300,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	353,710.62	0.31
800,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 8.000% 07/08/2019	USD	815,091.65	0.72
500,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 8.000% 08/06/2023	USD	455,819.54	0.40
500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.250% 01/04/2019	EUR	500,442.00	0.44
375,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	EUR	381,562.50	0.34
590,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.625% 15/10/2028	EUR	600,065.41	0.53
1,000,000	UNIVEG HOLDING BV 7.875% 15/11/2020	EUR	1,035,040.00	0.92
1,200,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	1,199,520.00	1.07
			9,232,942.70	**8.20**
	Duitsland			
2,000,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	2,103,760.00	1.87
665,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	654,446.46	0.58
900,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	928,259.99	0.82
900,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 21/06/2028 FRN	GBP	1,137,505.78	1.01
500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	616,175.01	0.55
450,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	430,312.50	0.38
1,400,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	1,379,000.00	1.23
			7,249,459.74	**6.44**
	Luxemburg			
855,000	ARD FINANCE SA 6.625% 15/09/2023	EUR	821,868.75	0.73
1,000,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.625% 15/03/2018	EUR	1,075,500.00	0.96
900,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 3.755% 15/03/2017 EMTN	EUR	911,250.00	0.81
600,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	615,000.00	0.55
1,250,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	1,442,262.55	1.27
300,000	SES SA FRN PERP	EUR	310,125.00	0.28
			5,176,006.30	**4.60**
	Frankrijk			
400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.248% 07/03/2024 EMTN	EUR	432,781.60	0.38
1,000,000	GALERIES LAFAYETTE SA 4.500% 28/04/2017	EUR	1,023,770.00	0.91
700,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	756,944.97	0.67
500,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	508,380.02	0.45
1,400,000	TOTAL SA FRN PERP	EUR	1,405,600.13	1.26
			4,127,476.72	**3.67**
	Indonesië			
1,000,000	ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 01/04/2018 EMTN	USD	895,444.03	0.80
800,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	874,668.80	0.78
1,400,000	LEMBAGA PEMBIAYAAN EKSPOR INDONESIA 3.750% 26/04/2017 EMTN	USD	1,258,231.00	1.11
1,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	964,406.48	0.86
			3,992,750.31	**3.55**
	Mexico			
555,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	547,937.80	0.49
800,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 4.250% 31/10/2026	USD	713,650.12	0.63
2,000,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 15/03/2022	USD	1,875,333.69	1.67
550,000	PETROLEOS MEXICANOS 3.750% 15/03/2019 EMTN	EUR	578,187.50	0.51
			3,715,109.11	**3.30**
	Roemenië			
1,500,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	1,623,210.00	1.44
1,800,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 24/04/2024 EMTN	EUR	2,083,500.00	1.85
			3,706,710.00	**3.29**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Absolute Return Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Maagdeneilanden			
700,000	BEIJING CAPITAL POLARIS INVESTMENT CO LTD 2.875% 01/04/2018	USD	623,738.74	0.55
700,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 14/05/2017 FRN	USD	623,146.38	0.55
500,000	EASTERN CREATION II INVESTMENT HOLDINGS LTD 1.000% 19/03/2018 EMTN	EUR	504,345.02	0.45
2,000,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2016 LTD 1.750% 29/09/2019	USD	1,770,071.19	1.58
			3,521,301.33	**3.13**
	Italië			
500,000	ENEL SPA 6.250% 20/06/2019 EMTN	GBP	656,123.29	0.58
628,385	QUARZO CQS SRL - 1 A 15/11/2030 FRN	EUR	628,384.62	0.56
500,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 4.750% 25/05/2018 EMTN	EUR	535,104.00	0.48
700,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.375% 29/01/2019 EMTN	EUR	774,867.80	0.69
433,316	VELA HOME SRL - 3 A 30/07/2040 FRN	EUR	431,538.38	0.38
			3,026,018.09	**2.69**
	Zwitserland			
1,000,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,064,648.00	0.95
2,000,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	1,812,689.09	1.61
			2,877,337.09	**2.56**
	Oostenrijk			
1,500,000	ERSTE GROUP BANK AG 19/07/2017 FRN EMTN	EUR	1,496,082.00	1.32
1,000,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	1,053,339.00	0.94
			2,549,421.00	**2.26**
	Kroatië			
700,000	AGROKOR DD 8.875% 01/02/2020	USD	649,421.61	0.58
750,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 09/07/2018	EUR	823,875.00	0.73
1,000,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/04/2017	USD	911,461.11	0.81
			2,384,757.72	**2.12**
	Kaaimaneilanden			
700,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN IV LTD 4.875% 15/02/2017	USD	630,171.92	0.56
865,000	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD 0.875% 03/10/2024	EUR	859,645.62	0.76
500,000	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD 2.000% 06/04/2028	EUR	530,050.05	0.47
			2,019,867.59	**1.79**
	Ierland			
200,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	213,807.98	0.19
500,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	585,434.99	0.52
1,130,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	1,145,729.58	1.02
			1,944,972.55	**1.73**
	China			
1,000,000	BANK OF CHINA LTD 30/06/2018 FRN	EUR	1,002,372.00	0.89
700,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD/NEW YORK 2.351% 13/11/2017 EMTN	USD	627,232.51	0.56
			1,629,604.51	**1.45**
	België			
1,500,000	UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN	EUR	1,549,116.00	1.38
			1,549,116.00	**1.38**
	Denemarken			
1,015,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	1,020,176.52	0.91
500,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	527,869.99	0.47
			1,548,046.51	**1.38**
	India			
300,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 3.375% 05/08/2026	USD	270,584.62	0.24
600,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 4.000% 07/08/2017 EMTN	USD	543,276.56	0.48
800,000	IDBI BANK LTD/DIFC DUBAI 4.375% 26/03/2018 EMTN	USD	728,664.89	0.65
			1,542,526.07	**1.37**
	Hongkong			
300,000	ANHUI TRANSPORTATION HOLDING GROUP HK LTD 2.875% 11/06/2018	USD	268,862.25	0.24
1,000,000	HERO ASIA INVESTMENT LTD 2.875% 03/10/2017	USD	898,559.35	0.80
			1,167,421.60	**1.04**
	IJsland			
575,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020	EUR	580,778.73	0.52
580,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	579,344.60	0.51
			1,160,123.33	**1.03**
	Slovenië			
1,200,000	SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 18/02/2019	USD	1,125,979.71	1.00
			1,125,979.71	**1.00**
	Verenigde Arabische Emiraten			
1,000,000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC 6.250% 16/09/2019	USD	988,859.23	0.88
			988,859.23	**0.88**
	Paraguay			
1,000,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/04/2026	USD	963,249.69	0.86
			963,249.69	**0.86**
	Hongarije			
900,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 25/03/2019	USD	839,551.52	0.75
			839,551.52	**0.75**
	Argentinië			
800,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 22/04/2021	USD	774,870.97	0.69
			774,870.97	**0.69**
	Australië			
850,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.500% 09/10/2018	USD	770,222.68	0.68
			770,222.68	**0.68**
	Spanje			
602,996	DRIVER ESPANA THREE FT - 3 A 21/12/2026 FRN	EUR	608,004.77	0.54
			608,004.77	**0.54**
	Filippijnen			
600,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 7.250% 27/05/2019	USD	604,644.95	0.54
			604,644.95	**0.54**
	Colombia			
600,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/03/2019	USD	602,776.29	0.54
			602,776.29	**0.54**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Absolute Return Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Brazilië			
600,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 15/01/2019	USD	578,750.67	0.51
			578,750.67	**0.51**
	Servië			
600,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 5.875% 03/12/2018	USD	565,670.05	0.50
			565,670.05	**0.50**
	Turkije			
500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 02/04/2019	EUR	546,250.00	0.49
			546,250.00	**0.49**
	Zweden			
390,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	419,175.91	0.37
			419,175.91	**0.37**
	Sri Lanka			
375,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/01/2022	USD	341,237.32	0.30
			341,237.32	**0.30**
	Zuid-Afrika			
57,695	EDCON LTD 8.000% 30/06/2019	EUR	39,232.60	0.03
403,875	EDCON LTD 8.000% 30/06/2019	EUR	274,635.00	0.25
			313,867.60	**0.28**
	Ivoorkust			
346,500	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	302,994.79	0.27
			302,994.79	**0.27**
	Pakistan			
300,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 01/06/2017	USD	271,670.05	0.24
			271,670.05	**0.24**
	Maleisië			
200,000	AXIATA SPV2 BHD 4.357% 24/03/2026 EMTN	USD	196,085.60	0.17
			196,085.60	**0.17**
			103,569,283.86	**92.01**

Instellingen voor collectieve belegging

Open beleggingsfondsen

	Luxemburg			
6,171	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	6,232,304.80	5.54
			6,232,304.80	**5.54**
			6,232,304.80	**5.54**
Totaal van de effectenportefeuille			**109,801,588.66**	**97.55**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Credit default swaps

Naam	Verkopen / Aankopen	Rente (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in EUR
CDX EM 5Y SERIES 25 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	5,330,000.00	303,554.65
CDX EMERGING MARKETS SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	2,670,000.00	152,062.09
CDX EMERGING MARKETS SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	1,900,000.00	108,208.97
CDX EMERGING MARKETS SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	1,800,000.00	102,513.76
CDX EMERGING MARKETS SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	1,700,000.00	96,818.56
CDX EMERGING MARKETS SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	1,300,000.00	74,037.72
CDS TESCO PLC 1.000% 20/12/2021	Aankopen	1.000	20/06/2021	EUR	1,000,000.00	44,433.50
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 26 VERSION 1	Verkopen	5.000	20/12/2021	EUR	500,000.00	39,289.55
CDS REPSOL INTL FINANCE 4.8750% 19/02/2019	Verkopen	1.000	20/12/2018	EUR	2,000,000.00	18,639.62
CDX ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIAL SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	EUR	7,000,000.00	4,357.01
CDX ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIAL SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	EUR	3,500,000.00	2,178.51
CDS SANTANDER INTERNATIONAL 5.780% 17/02/2028	Aankopen	1.000	20/12/2019	EUR	3,000,000.00	(2,383.26)
CDS TESCO PLC 1.000% 20/12/2021	Verkopen	1.000	20/06/2019	EUR	1,000,000.00	(3,931.52)
CDS CASINO GUICHARD PERRACHO 3.1570% 06/08/2019	Verkopen	1.000	20/12/2018	EUR	2,000,000.00	(18,272.30)
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 27 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	2,500,000.00	(27,973.10)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	5.000	20/12/2021	EUR	900,000.00	(70,721.19)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	5.000	20/12/2021	EUR	1,500,000.00	(117,868.65)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	5.000	20/12/2021	EUR	1,500,000.00	(117,868.65)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	5.000	20/12/2021	EUR	3,100,000.00	(243,595.21)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	5.000	20/12/2021	EUR	4,500,000.00	(353,605.95)
						(10,125.89)

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Absolute Return Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Valutatermijncontracten

Te ontvangen		Te betalen		Vervaldatum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minderwaarden in EUR
9,372,114.01	EUR	10,415,000.00	USD	25/10/2016	9,372,114.01	114,015.28
2,232,200.25	EUR	1,870,000.00	GBP	05/12/2016	2,232,200.25	74,389.26
3,290,965.80	EUR	2,800,000.00	GBP	04/11/2016	3,290,965.80	57,201.61
7,236,730.06	EUR	8,090,000.00	USD	04/11/2016	7,236,730.06	48,947.69
3,821,504.00	USD	2,900,000.00	GBP	24/10/2016	3,390,262.60	46,863.35
11,664,215.43	PLN	2,666,056.11	EUR	11/10/2016	2,666,056.11	44,429.13
1,193,666.73	EUR	995,000.00	GBP	25/10/2016	1,193,666.73	44,194.97
1,404,054.86	EUR	1,180,000.00	GBP	09/12/2016	1,404,054.86	42,579.76
2,795,580.39	EUR	4,290,000.00	NZD	09/12/2016	2,795,580.39	35,665.93
12,960,000.00	NOK	1,404,669.55	EUR	09/12/2016	1,404,669.55	33,962.95
2,789,152.30	EUR	2,390,000.00	GBP	23/11/2016	2,789,152.30	30,388.32
1,439,450.69	EUR	1,230,000.00	GBP	14/12/2016	1,439,450.69	20,464.42
4,900,000.00	PLN	1,116,696.37	EUR	07/11/2016	1,116,696.37	19,724.46
1,046,065.84	EUR	1,155,000.00	USD	20/10/2016	1,046,065.84	19,106.15
1,482,175.17	EUR	1,645,000.00	USD	13/10/2016	1,482,175.17	19,020.43
4,300,096.39	EUR	4,830,000.00	USD	20/12/2016	4,300,096.39	18,371.29
41,000,000.00	RUB	630,080.70	USD	28/10/2016	563,643.06	14,836.26
706,821.18	EUR	600,000.00	GBP	12/12/2016	706,821.18	14,598.42
1,000,000,000.00	KRW	894,526.39	USD	20/10/2016	801,869.60	11,865.28
3,328,068.57	EUR	3,740,000.00	USD	05/12/2016	3,328,068.57	9,847.64
4,150,000.00	AUD	2,802,950.03	EUR	09/12/2016	2,802,950.03	9,793.12
2,285,850.56	EUR	2,565,000.00	USD	16/11/2016	2,285,850.56	8,132.33
420,000,000.00	CLP	627,959.38	USD	28/10/2016	559,404.32	7,238.05
605,081.10	USD	11,600,000.00	MXN	28/10/2016	538,591.93	6,583.53
2,813,944.72	EUR	4,160,000.00	CAD	09/12/2016	2,813,944.72	4,828.87
2,817,213.65	EUR	4,150,000.00	AUD	09/12/2016	2,817,213.65	4,470.50
43,000,000.00	INR	639,135.72	USD	28/10/2016	569,015.71	3,411.84
3,480,000.00	USD	3,083,509.95	EUR	09/12/2016	3,083,509.95	3,345.10
348,000,000.00	HUF	1,121,450.87	EUR	07/11/2016	1,121,450.87	2,662.89
720,000,000.00	KRW	651,366.74	USD	28/10/2016	576,211.29	2,007.77
20,200,000.00	TWD	642,774.60	USD	28/10/2016	566,171.09	1,849.60
2,070,000.00	CAD	1,396,330.55	EUR	09/12/2016	1,396,330.55	1,474.69
311,316.44	EUR	350,000.00	USD	28/11/2016	311,316.44	683.84
4,200,000.00	CNY	628,853.38	USD	28/10/2016	557,691.55	163.76
350,000.00	USD	310,537.46	EUR	28/11/2016	310,537.46	95.14
3,246.94	EUR	14,221.88	PLN	11/10/2016	3,246.94	(57.89)
920,000.00	USD	817,152.79	EUR	23/11/2016	817,152.79	(449.43)
2,400,000.00	PLN	627,775.05	USD	28/10/2016	555,945.59	(951.33)
2,400,000.00	USD	2,133,451.63	EUR	04/11/2016	2,133,451.63	(1,105.80)
5,961,929.36	EUR	6,720,000.00	USD	29/11/2016	5,961,929.36	(1,951.88)
1,148,460.58	EUR	1,000,000.00	GBP	20/12/2016	1,148,460.58	(5,011.14)
4,506,622.62	EUR	513,600,000.00	JPY	09/12/2016	4,506,622.62	(5,041.24)
1,118,748.03	EUR	348,000,000.00	HUF	07/11/2016	1,118,748.03	(5,365.73)
1,128,440.74	EUR	4,900,000.00	PLN	07/11/2016	1,128,440.74	(7,980.09)
2,560,000.00	MYR	632,478.23	USD	28/10/2016	560,108.88	(12,719.77)
479,000,000.00	JPY	4,221,193.61	EUR	09/12/2016	4,221,193.61	(13,469.72)
6,040,000.00	USD	5,386,360.16	EUR	25/10/2016	5,386,360.16	(17,285.14)
11,600,000.00	MXN	625,769.49	USD	28/10/2016	559,721.81	(24,971.09)
1,505,000.00	GBP	1,764,829.47	EUR	04/11/2016	1,764,829.47	(26,681.21)
9,336,132.39	EUR	10,560,000.00	USD	14/12/2016	9,336,132.39	(28,276.12)
1,148,087.54	USD	1,312,000,000.00	KRW	20/10/2016	1,044,143.09	(38,268.01)
1,685,386.69	EUR	15,550,000.00	NOK	09/12/2016	1,685,386.69	(40,750.30)
1,410,000.00	GBP	1,677,726.57	EUR	09/12/2016	1,677,726.57	(50,879.20)
2,097,288.08	GBP	2,481,775.79	EUR	11/10/2016	2,481,775.79	(57,907.87)
10,242,320.32	EUR	11,610,000.00	USD	23/11/2016	10,242,320.32	(64,120.99)
6,860,000.00	NZD	4,481,865.09	EUR	09/12/2016	4,481,865.09	(68,575.30)
2,900,000.00	GBP	3,890,866.78	USD	24/10/2016	3,468,201.93	(108,524.36)
					137,154,293.73	**196,870.02**

Rentefutures

Hoeveelheid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minderwaarden in EUR
(69)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2016	EUR	9,114,210.00	(32,960.62)
(85)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2016	EUR	14,084,500.00	(69,950.44)
(37)	LONG GILT FUTURE 28/12/2016	GBP	5,570,569.07	31,466.57
(16)	SHORT GILT FUTURE 28/12/2016	GBP	1,935,623.21	(554.83)
(2)	US LONG BOND (CBT) 20/12/2016	USD	299,263.66	3,740.11
(22)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2016	USD	2,566,960.31	(667.38)
(150)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2016	USD	19,241,357.45	31,609.98
(13)	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	2,527,223.48	(1,084.49)
118	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	12,759,248.75	10,580.73
			68,098,955.93	**(27,820.37)**
Totaal financiële derivaten				**158,923.76**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**109,801,588.66**	**97.55**
Totaal financiële derivaten	**158,923.76**	**0.14**
Banktegoeden	**3,180,944.55**	**2.83**
Andere activa en passiva	**(579,215.44)**	**(0.52)**
Totaal van het nettovermogen	**112,562,241.53**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Alternative Beta

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	139,408,883.73
	30/09/2015	USD	129,620,560.85
	30/09/2014	USD	115,175,086.98
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	7,141.28
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	5,509.88
	30/09/2015	USD	5,342.25
	30/09/2014	USD	5,429.48
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2016	CHF	5,355.69
	30/09/2015	CHF	5,282.87
	30/09/2014	CHF	5,410.22
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	5,679.00
	30/09/2015	EUR	5,565.05
	30/09/2014	EUR	5,655.99
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2016	GBP	97.81
	30/09/2015	GBP	95.27
	30/09/2014	GBP	-
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	274.76
	30/09/2015	EUR	269.67
	30/09/2014	EUR	274.51
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	356.67
	30/09/2015	EUR	350.37
	30/09/2014	EUR	316.70
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	261.13
	30/09/2015	USD	254.82
	30/09/2014	USD	260.65
Capitalisation P Hedged (i) (CAD)	30/09/2016	CAD	-
	30/09/2015	CAD	263.94
	30/09/2014	CAD	268.41
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	270.66
	30/09/2015	EUR	267.06
	30/09/2014	EUR	273.22
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	350.38
	30/09/2015	EUR	345.26
	30/09/2014	EUR	313.01
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	269.23
	30/09/2015	USD	263.50
	30/09/2014	USD	270.33
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	5,030.08
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-

Aantal aandelen

Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	-
	30/09/2015	177
	30/09/2014	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	1,366
	30/09/2015	4,037
	30/09/2014	6,608
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2016	5,302
	30/09/2015	5,200
	30/09/2014	2,628
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	546
	30/09/2015	3,790
	30/09/2014	5,214
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2016	137,849
	30/09/2015	132,111
	30/09/2014	-
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	513
	30/09/2015	490
	30/09/2014	329
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	1,085
	30/09/2015	2,968
	30/09/2014	2,748
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	32,083
	30/09/2015	28,891
	30/09/2014	25,234
Capitalisation P Hedged (i) (CAD)	30/09/2016	-
	30/09/2015	1,213
	30/09/2014	1,438
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	74,322
	30/09/2015	70,304
	30/09/2014	45,007
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	8,222
	30/09/2015	11,364
	30/09/2014	4,041
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	1,771
	30/09/2015	6,369
	30/09/2014	7,000
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	8,191
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Alternative Beta

(Uitgedrukt in USD)

Lopende kosten in %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.71%
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2016	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2016	0.71%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	0.85%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	1.35%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	1.35%
Capitalisation P Hedged (i) (CAD)	30/09/2016	1.35%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	1.35%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	1.65%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	1.65%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	0.01%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	(180.35%)

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Alternative Beta

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**21,988,128.00**
Geldmarktinstrumenten		21,988,128.00
Totaal financiële derivaten		**1,000,552.56**
NL-Index Forwards		467,102.69
Valutatermijncontracten		164,221.37
Futures		369,228.50
Banktegoeden		**114,198,518.45**
Waarborgdeponeringen		**2,074,281.10**
Overige activa	4,17	**600,560.33**
Totaal activa		***139,862,040.44***
Opvorderbare passiva	4,17	(453,156.71)
Totaal passiva		***(453,156.71)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***139,408,883.73***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**800,249.57**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		80,493.34
Bankrente		719,756.23
Totaal kosten		**(1,145,282.19)**
Beheersvergoedingen	5	(825,608.15)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(290,834.61)
NL-Overlay Fees	7	(1,342.74)
Abonnementstaks	11	(26,866.32)
Overige kosten	13	(630.37)
Nettobeleggingsinkomsten		**(345,032.62)**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		20.34
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(13.89)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		11,010,528.72
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(12,790,216.04)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		807,257.79
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(809,298.14)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		1,640.11
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		2,864,147.75
Resultaat van de verrichtingen		**739,034.02**
Inschrijvingen		123,468,898.56
Inkoop		(114,419,609.70)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		129,620,560.85
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***139,408,883.73***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Alternative Beta

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Geldmarktinstrumenten			
	Verenigde Staten			
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 01/12/2016	USD	5,998,218.00	4.30
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 02/02/2017	USD	5,993,316.00	4.30
4,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 20/10/2016 ZCP	USD	3,999,744.00	2.87
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 22/12/2016	USD	5,996,850.00	4.30
			21,988,128.00	**15.77**
			21,988,128.00	**15.77**
Totaal van de effectenportefeuille			**21,988,128.00**	**15.77**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Vervaldatum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minderwaarden in USD
				Valutatermijncontracten		
37,671,573.29	CHF	38,513,556.25	USD	11/10/2016	38,513,556.25	362,193.38
64,232,778.37	EUR	71,941,675.59	USD	11/10/2016	71,941,675.59	266,901.12
659,561.88	USD	499,999.91	GBP	11/10/2016	659,561.88	9,952.35
122,106.83	USD	108,977.61	EUR	11/10/2016	122,106.83	(402.56)
9,417,111.38	USD	9,157,502.49	CHF	11/10/2016	9,417,111.38	(33,111.77)
13,774,522.00	GBP	18,337,435.97	USD	11/10/2016	18,337,435.97	(441,311.15)
					138,991,447.90	**164,221.37**

Hoeveelheid	Naam	Munt	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minderwaarden in USD
	Index Forwards			
99,241	BCOM INDEX 11/10/2016	USD	8,469,425.42	130,045.40
3,875	NDDUEAFE INDEX 12/10/2016	USD	19,040,016.58	170,682.92
25,440	NDUEEGF INDEX 12/10/2016	USD	10,085,023.33	166,374.37
			37,594,465.33	**467,102.69**
	Futures op aandelenindexen			
(38)	CBOE VIX FUTURE 19/10/2016	USD	599,450.00	50,540.00
167	DOLLAR INDEX 19/12/2016	USD	15,929,295.00	28,724.00
52	NASDAQ 100 E-MINI 16/12/2016	USD	5,065,060.00	115,296.06
121	RUSSELL 2000 MINI 16/12/2016	USD	15,104,430.00	211,095.00
(44)	S&P500 EMINI FUTURE 16/12/2016	USD	4,752,880.00	(23,645.16)
			41,451,115.00	**382,009.90**
	Rentefutures			
117	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2016	USD	15,341,625.00	79,078.12
(240)	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	52,432,500.00	(91,859.52)
			67,774,125.00	**(12,781.40)**
Totaal financiële derivaten				**1,000,552.56**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**21,988,128.00**	**15.77**
Totaal financiële derivaten	**1,000,552.56**	**0.72**
Banktegoeden	**114,198,518.45**	**81.92**
Andere activa en passiva	**2,221,684.72**	**1.59**
Totaal van het nettovermogen	**139,408,883.73**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Asia Income

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	169,684,913.60
	30/09/2015	USD	138,331,995.25
	30/09/2014	USD	210,383,468.95
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation D (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	25.31
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	8,943.23
	30/09/2015	EUR	7,870.07
	30/09/2014	EUR	7,901.39
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	PLN	25,977.22
	30/09/2015	PLN	22,655.54
	30/09/2014	PLN	25,356.96
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	EUR	28.73
	30/09/2015	EUR	25.33
	30/09/2014	EUR	25.48
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	348.24
	30/09/2015	EUR	309.66
	30/09/2014	EUR	314.20
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	969.15
	30/09/2015	USD	855.99
	30/09/2014	USD	982.71
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	901.40
	30/09/2015	USD	800.07
	30/09/2014	USD	923.04
Distribution P (USD)	30/09/2016	USD	670.81
	30/09/2015	USD	614.57
	30/09/2014	USD	729.14
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	USD	223.72
	30/09/2015	USD	214.94
	30/09/2014	USD	257.40
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2016	AUD	234.41
	30/09/2015	AUD	229.80
	30/09/2014	AUD	259.29
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2016	USD	241.91
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	-
Aantal aandelen			
Capitalisation D (EUR)	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
	30/09/2014		2,165

Aantal aandelen		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	2,992
	30/09/2015	4,045
	30/09/2014	310
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	973
	30/09/2015	954
	30/09/2014	2,156
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	810,676
	30/09/2015	338,970
	30/09/2014	414,062
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	3,497
	30/09/2015	3,892
	30/09/2014	109,211
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	70,888
	30/09/2015	81,825
	30/09/2014	107,134
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	7,369
	30/09/2015	8,070
	30/09/2014	15,204
Distribution P (USD)	30/09/2016	10,205
	30/09/2015	12,392
	30/09/2014	16,436
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	55,636
	30/09/2015	6,701
	30/09/2014	8,525
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2016	28,716
	30/09/2015	3,894
	30/09/2014	2,270
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2016	23,495
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-

Dividend			
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	22.35
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	23.30
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	20.10
Distribution X (M) (USD)	02/09/2016	USD	1.46
Distribution X (M) (USD)	02/08/2016	USD	1.46
Distribution X (M) (USD)	06/07/2016	USD	1.46
Distribution X (M) (USD)	02/06/2016	USD	1.46

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Asia Income

(Uitgedrukt in USD)

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

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Asia Income

(Uitgedrukt in USD)

Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.15
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2016	USD	1.60
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2016	USD	1.60
Distribution Y (M) (USD)	06/07/2016	USD	1.60
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2016	USD	1.60
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2016	USD	1.60
Distribution Y (M) (USD)	06/04/2016	USD	1.60
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2016	USD	1.60
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2016	USD	1.60
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2016	USD	1.60

Lopende kosten in %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.86%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	0.86%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	1.05%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	1.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	1.90%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	2.41%
Distribution P (USD)	30/09/2016	1.90%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	2.40%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2016	2.40%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2016	3.40%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	67.94%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Asia Income

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**164,244,998.44**
Aandelen		164,244,998.44
Totaal financiële derivaten		**185,404.24**
Valutatermijncontracten		182,498.71
Futures		2,905.53
Banktegoeden		**8,422,646.49**
Waarborgdeponeringen		**1,254,472.80**
Overige activa	4,17	**3,897,498.50**
Totaal activa		***178,005,020.47***
Opvorderbare passiva		(7,824,884.37)
Totaal financiële derivaten		**(495,222.50)**
Opties		(495,222.50)
Totaal passiva		***(8,320,106.87)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***169,684,913.60***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**3,471,659.42**
Dividenden		3,439,516.59
Bankrente		13,086.58
Overige inkomsten	12	19,056.25
Totaal kosten		**(2,448,192.09)**
Beheersvergoedingen	5	(1,877,662.98)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(506,428.98)
Overlayprovisies	7	(195.72)
Abonnementstaks	11	(63,034.26)
Bankrente		(837.92)
Interesten op swaps		(32.23)
Nettobeleggingsinkomsten		**1,023,467.33**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		7,035,367.11
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(41,728,955.54)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		7,117,965.74
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(9,257,339.97)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		1,624,277.64
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(1,597,952.66)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		50,614,673.83
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		3,846,888.08
Resultaat van de verrichtingen		**18,678,391.56**
Inschrijvingen		119,369,628.25
Inkoop		(105,179,964.73)
Uitkering		(1,515,136.73)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		138,331,995.25
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***169,684,913.60***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Asia Income

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Kaaimaneilanden			
36,247	ALIBABA GROUP HOLDING LTD -ADR	USD	3,834,570.13	2.26
140,983	BITAUTO HOLDINGS LTD ADR	USD	4,099,785.64	2.42
2,213,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	4,108,742.32	2.42
6,221,544	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	2,863,725.54	1.69
2,524,500	HKBN LTD	HKD	2,841,545.52	1.67
5,020,000	HUTCHISON TELECOMMUNICATIONS HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1,702,254.40	1.00
3,463,039	LI NING CO LTD	HKD	2,361,990.00	1.39
212,000	SILERGY CORP	TWD	3,131,422.37	1.85
472,200	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	12,967,927.85	7.63
			37,911,963.77	**22.33**
	Hongkong			
1,209,067	AIA GROUP LTD	HKD	8,036,076.03	4.74
1,573,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	5,315,364.33	3.13
397,500	CHINA MOBILE LTD	HKD	4,809,904.01	2.83
986,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	3,343,471.79	1.97
3,454,000	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	3,455,803.61	2.04
436,700	HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	HKD	2,590,037.33	1.53
699,000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	2,730,767.99	1.61
			30,281,425.09	**17.85**
	Taiwan			
2,986,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	3,819,961.40	2.25
6,206,200	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	3,534,180.98	2.08
551,000	MEDIATEK INC	TWD	4,209,998.25	2.48
4,550,000	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	3,200,698.66	1.89
2,109,000	POU CHEN CORP	TWD	2,967,153.18	1.75
526,000	SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY CO LTD	TWD	2,248,616.23	1.33
1,507,695	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	8,778,112.89	5.17
			28,758,721.59	**16.95**
	Zuid-Korea			
115,169	HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	KRW	3,790,689.84	2.23
39,452	KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	1,934,360.56	1.14
14,694	KT&G CORP	KRW	1,667,725.97	0.98
8,382	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	12,161,834.11	7.17
			19,554,610.48	**11.52**
	China			
603,500	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD-H	HKD	1,520,431.41	0.90
2,231,027	CHONGQING CHANGAN AUTOMOBIE CO LTD -B	HKD	3,635,941.60	2.14
2,894,000	CNOOC LTD	HKD	3,589,538.35	2.12
1,243,600	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD-A	CNY	3,003,657.57	1.77
4,532,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	3,003,433.49	1.77
402,500	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD-H	HKD	2,086,204.78	1.23
2,564,000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD -H	HKD	2,704,184.53	1.59
			19,543,391.73	**11.52**
	India			
810,967	COAL INDIA LTD	INR	3,934,249.64	2.32
439,894	ICICI BANK LTD -ADR	USD	3,286,008.18	1.94
994,201	IDFC LTD	INR	1,000,472.62	0.59
804,458	NBCC INDIA LTD	INR	3,044,809.49	1.79
987,144	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	2,613,900.38	1.54
			13,879,440.31	**8.18**
	Singapore			
110,700	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	1,249,530.97	0.74
2,393,700	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRIAL TRUST	SGD	1,746,841.84	1.03
3,943,900	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	USD	3,233,998.00	1.90
			6,230,370.81	**3.67**
	Verenigde Staten			
66,865	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	3,711,676.15	2.19
			3,711,676.15	**2.19**
	Indonesië			
3,035,100	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	1,918,594.36	1.14
1,729,400	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	1,484,122.29	0.87
			3,402,716.65	**2.01**
	Bermuda-eilanden			
1,482,000	LUYE PHARMA GROUP LTD	HKD	970,681.86	0.57
			970,681.86	**0.57**
			164,244,998.44	**96.79**
	Totaal van de effectenportefeuille		**164,244,998.44**	**96.79**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
		Valutatermijncontracten				
25,781,246.05	PLN	6,596,747.28	USD	11/10/2016	6,596,747.28	138,095.11
2,705,770.61	AUD	15,864,245.56	HKD	11/10/2016	2,042,862.58	24,729.81
1,673,133.73	AUD	1,266,524.61	USD	11/10/2016	1,266,524.61	13,665.12
1,200,010.37	AUD	28,631,414.00	TWD	11/10/2016	906,508.37	4,607.66
234,367.71	AUD	240,839.00	SGD	11/10/2016	176,877.30	2,674.84
1,099,069.48	AUD	923,444,646.00	KRW	11/10/2016	829,626.43	2,519.36
375,033.75	AUD	19,013,763.46	INR	07/10/2016	284,508.68	1,602.14
113,100.80	AUD	572,899.55	CNY	11/10/2016	85,357.17	666.15
71,669.24	AUD	48,454.77	EUR	11/10/2016	54,595.56	365.94
58,631,845.00	KRW	69,353.97	AUD	11/10/2016	53,180.81	168.09
572,899.55	CNY	112,082.01	AUD	11/10/2016	85,902.29	113.37
19,592.55	AUD	57,004.67	PLN	11/10/2016	14,825.67	99.79
312,149.34	INR	6,114.47	AUD	07/10/2016	4,702.64	6.20
57,004.67	PLN	19,583.57	AUD	11/10/2016	14,810.68	(92.92)
110,314.59	AUD	564,448.34	CNY	08/11/2016	84,578.19	(150.24)
47,113.43	EUR	69,564.75	AUD	11/10/2016	52,997.81	(263.59)

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Asia Income

(Uitgedrukt in USD)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
133,747.27	AUD	1,341,356,714.00	IDR	11/10/2016	100,989.27	(327.98)
51,647.85	USD	199,875.30	PLN	11/10/2016	51,647.85	(565.63)
125,918.78	SGD	122,391.43	AUD	11/10/2016	92,999.29	(1,288.36)
428,896.80	USD	565,935.88	AUD	11/10/2016	428,896.80	(4,126.15)
					13,229,139.28	**182,498.71**

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in USD	Marktwaarde in USD
	Opties			
(4,893)	CALL HONG KONG STOCK HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX 13/10/2016 10067.922	HKD	6,044,956.90	(16,886.11)
(28,515,607)	CALL KOREA STOCK KOSPI 200 INDEX 13/10/2016 261.38	KRW	6,666,803.15	(22,550.72)
(3,586)	CALL HONG KONG STOCK HANG SANG INDEX 13/10/2016 24002.528	HKD	10,771,546.99	(38,569.50)
(18,815)	CALL TAIWAN STOCK WEIGHTED INDEX 13/10/2016 9207.3635	TWD	5,502,361.83	(43,002.22)
(18,775)	CALL TAIWAN STOCK WEIGHTED INDEX 28/10/2016 9259.65	TWD	5,020,996.56	(49,640.82)
(28,615,971)	CALL KOREA STOCK KOSPI 200 INDEX 28/10/2016 261.68	KRW	6,185,260.96	(65,211.61)
(4,953)	CALL HONG KONG STOCK HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX 28/10/2016 9860.26	HKD	5,606,379.40	(108,071.18)
(3,558)	CALL HONG KONG STOCK HANG SANG INDEX 28/10/2016 23844.63	HKD	9,900,451.45	(151,290.34)
			55,698,757.24	**(495,222.50)**

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
	Future op aandelenindex			
8	KOSPI2 INDEX FUTURE 08/12/2016	KRW	937,758.21	2,905.53
			937,758.21	**2,905.53**
Totaal financiële derivaten				**(309,818.26)**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**164,244,998.44**	**96.79**
Totaal financiële derivaten	**(309,818.26)**	**(0.18)**
Banktegoeden	**8,422,646.49**	**4.96**
Andere activa en passiva	**(2,672,913.07)**	**(1.57)**
Totaal van het nettovermogen	**169,684,913.60**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	641,839,346.16
	30/09/2015	USD	366,070,960.96
	30/09/2014	USD	240,900,594.68
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	8,417.85
	30/09/2015	USD	7,539.39
	30/09/2014	USD	7,519.49
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	5,892.95
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	1,942.27
	30/09/2015	USD	1,746.87
	30/09/2014	USD	1,750.32
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2016	SGD	14.20
	30/09/2015	SGD	12.70
	30/09/2014	SGD	12.63
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	1,801.74
	30/09/2015	USD	1,628.55
	30/09/2014	USD	1,639.96
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	USD	303.01
	30/09/2015	USD	276.65
	30/09/2014	USD	281.41
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2016	USD	5,333.21
	30/09/2015	USD	4,909.76
	30/09/2014	USD	-
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	266.04
	30/09/2015	EUR	249.14
	30/09/2014	EUR	258.42
Distribution P (USD)	30/09/2016	USD	4,287.26
	30/09/2015	USD	3,965.12
	30/09/2014	USD	4,095.75
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	264.66
	30/09/2015	EUR	247.96
	30/09/2014	EUR	257.21
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	USD	100.61
	30/09/2015	USD	96.07
	30/09/2014	USD	102.75
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	AUD	250.83
	30/09/2015	AUD	239.84
	30/09/2014	AUD	256.11
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2016	ZAR	3,175.14
	30/09/2015	ZAR	2,960.26
	30/09/2014	ZAR	-
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2016	USD	240.86
	30/09/2015	USD	232.27
	30/09/2014	USD	250.98
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	AUD	298.08
	30/09/2015	AUD	287.89
	30/09/2014	AUD	-
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2016	ZAR	3,124.45
	30/09/2015	ZAR	2,951.40
	30/09/2014	ZAR	-

Aantal aandelen		
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	10,047
	30/09/2015	7,489
	30/09/2014	5,053
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	2,476
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	18,895
	30/09/2015	27,561
	30/09/2014	42,749
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2016	23,234
	30/09/2015	18,065
	30/09/2014	22,733
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	36,764
	30/09/2015	19,608
	30/09/2014	12,606
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	24,805
	30/09/2015	18,570
	30/09/2014	3,784
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2016	1,088
	30/09/2015	2,087
	30/09/2014	-
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	69,982
	30/09/2015	72,330
	30/09/2014	80,017
Distribution P (USD)	30/09/2016	5,934
	30/09/2015	6,913
	30/09/2014	5,694
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	70
	30/09/2015	70
	30/09/2014	70
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	1,538,816
	30/09/2015	606,592
	30/09/2014	330,359

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Aantal aandelen

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	203,667
	30/09/2015	83,372
	30/09/2014	22,623
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2016	30,202
	30/09/2015	657
	30/09/2014	-
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2016	586,019
	30/09/2015	395,531
	30/09/2014	70,287
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	113,138
	30/09/2015	10,199
	30/09/2014	-
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2016	44,596
	30/09/2015	219
	30/09/2014	-

Dividend

Distribution I (Q) (USD)	11/08/2016	USD	38.45
Distribution I (Q) (USD)	12/05/2016	USD	38.95
Distribution I (Q) (USD)	11/02/2016	USD	41.50
Distribution I (Q) (USD)	11/11/2015	USD	22.25
Distribution I (Q) (USD)	11/08/2015	USD	22.75
Distribution I (Q) (USD)	12/05/2015	USD	21.60
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2015	EUR	8.25
Distribution N Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	9.10
Distribution N Hedged (i) (EUR)	16/12/2013	EUR	5.40
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	111.45
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	123.60
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	63.55
Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2015	EUR	7.05
Distribution P Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	7.75
Distribution P Hedged (i) (EUR)	16/12/2013	EUR	5.40
Distribution X (M) (USD)	02/09/2016	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	02/08/2016	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	04/07/2016	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	02/06/2016	USD	0.44
Distribution X (M) (USD)	03/05/2016	USD	0.44
Distribution X (M) (USD)	04/04/2016	USD	0.44
Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.44
Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.44
Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.44
Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.50
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.50
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.50
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.46

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.46
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	1.42
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD	1.42
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2016	AUD	1.42
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD	1.42
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2016	AUD	1.42
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2016	AUD	1.42
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.42
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.42
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.50
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.50
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.50
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.72
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.72
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.72
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.76
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.76
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.76
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.76
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/06/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2013	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2013	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2013	AUD	1.60

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2016	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2016	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2016	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2016	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2016	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2016	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2016	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2016	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2016	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2015	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/11/2015	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2015	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	26.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	26.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2016	USD	1.08
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2016	USD	1.08
Distribution Y (M) (USD)	04/07/2016	USD	1.08
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2016	USD	1.05
Distribution Y (M) (USD)	03/05/2016	USD	1.05
Distribution Y (M) (USD)	04/04/2016	USD	1.05
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2016	USD	1.05
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2016	USD	1.05
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2016	USD	1.05
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2015	USD	1.12
Distribution Y (M) (USD)	03/11/2015	USD	1.12
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2015	USD	1.12
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	1.21
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	1.21
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	1.21
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	1.27
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2015	USD	1.27
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	1.27
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	1.27
Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	1.27
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	1.27
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	1.27
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2014	USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2014	USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014	USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2014	USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	03/06/2014	USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	02/05/2014	USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2014	USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	04/03/2014	USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2014	USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2014	USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	03/12/2013	USD	1.14
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2013	USD	1.14

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Distribution Y (M) (USD)	02/10/2013	USD	1.14
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	1.68
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD	1.68
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2016	AUD	1.68
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD	1.68
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2016	AUD	1.68
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2016	AUD	1.68
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.68
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.68
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.73
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.80
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.80
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.80
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.92
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.92
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.92
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	2.05
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2015	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/11/2015	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2015	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	26.00

Lopende kosten in %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2016	0.84%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	0.85%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	1.27%
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2016	1.27%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	1.85%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	2.86%
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2016	0.84%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	0.79%
Distribution P (USD)	30/09/2016	1.27%
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	1.29%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	1.85%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	1.85%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2016	1.82%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2016	2.86%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	2.85%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2016	2.85%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	(89.81%)

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**602,031,944.29**
Obligaties en overige schuldinstrumenten		602,031,944.29
Totaal financiële derivaten		**1,944,911.49**
Valutatermijncontracten		1,944,911.49
Banktegoeden		**38,710,692.54**
Waarborgdeponeringen		**666,402.29**
Overige activa	4,17	**14,534,762.22**
Totaal activa		***657,888,712.83***
Opvorderbare passiva	4,17	(15,975,799.34)
Totaal financiële derivaten		**(73,567.33)**
Futures		(73,567.33)
Totaal passiva		***(16,049,366.67)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***641,839,346.16***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**20,126,566.12**
Dividenden		1,884.82
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		19,923,331.65
Bankrente		27,756.34
Overige inkomsten	12	173,593.31
Totaal kosten		**(8,163,385.18)**
Beheersvergoedingen	5	(5,664,417.70)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(2,289,580.62)
Overlayprovisies	7	(1,966.74)
Abonnementstaks	11	(207,343.35)
Overige kosten	13	(76.77)
Nettobeleggingsinkomsten		**11,963,180.94**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		3,386,541.57
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(2,710,549.03)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		4,821,515.18
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(4,172,550.72)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		2,210,007.22
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(2,191,781.77)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		35,117,363.03
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		2,109,744.36
Resultaat van de verrichtingen		**50,533,470.78**
Inschrijvingen		606,784,155.22
Inkoop		(366,904,994.79)
Uitkering		(14,644,246.01)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		366,070,960.96
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***641,839,346.16***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Maagdeneilanden			
400,000	AMIPEACE LTD 3.125% 26/11/2019 EMTN	USD	413,468.40	0.06
2,250,000	BEIJING CAPITAL POLARIS INVESTMENT CO LTD 2.875% 01/04/2018	USD	2,253,078.00	0.35
2,000,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	2,031,772.00	0.32
4,800,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD 3.500% 30/09/2021	USD	4,802,846.40	0.75
2,325,000	BOOM UP INVESTMENT 3.250% 23/07/2020	USD	2,386,231.20	0.37
1,350,000	CAIFU HOLDINGS LTD 8.750% 24/01/2020	USD	1,421,010.00	0.22
5,400,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	5,514,409.80	0.87
200,000	CHALCO HONG KONG INVESTMENT CO LTD FRN PERP	USD	212,923.60	0.03
500,000	CHALCO HONG KONG INVESTMENT CO LTD FRN PERP	USD	506,252.00	0.08
2,000,000	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD 3.750% 03/09/2019 EMTN	USD	2,084,100.00	0.32
400,000	CHINA CINDA FINANCE 2014 LTD 5.625% 14/05/2024	USD	455,710.00	0.07
2,450,000	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD 3.125% 23/04/2020	USD	2,511,122.60	0.39
1,150,000	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD 4.250% 23/04/2025	USD	1,193,342.35	0.19
1,100,000	CHINA RAILWAY XUNJIE CO LTD 3.250% 28/07/2026	USD	1,107,761.60	0.17
1,600,000	CHINA TAIPING NEW HORIZON LTD 6.000% 18/10/2023	USD	1,860,865.60	0.29
3,400,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	3,400,724.20	0.53
1,850,000	CHINALCO FINANCE HOLDINGS LTD 3.625% 11/12/2019	USD	1,922,153.70	0.30
700,000	CICC HONG KONG FINANCE 2016 MTN LTD 2.750% 18/05/2019 EMTN	USD	710,792.60	0.11
1,000,000	CLP POWER HK FINANCE LTD FRN PERP	USD	1,039,752.00	0.16
600,000	CLP POWER HONG KONG FINANCING LTD 3.125% 06/05/2025 EMTN	USD	623,846.40	0.10
4,550,000	CNOOC FINANCE 2012 LTD 3.875% 02/05/2022	USD	4,891,058.90	0.76
500,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 3.400% 16/04/2023	USD	519,700.50	0.08
4,600,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 3.950% 19/04/2022	USD	4,941,421.20	0.78
1,465,000	CNPC HK OVERSEAS CAPITAL LTD 5.950% 28/04/2041	USD	1,921,401.71	0.30
3,000,000	COSCO FINANCE 2011 LTD 4.000% 03/12/2022	USD	3,227,343.00	0.50
400,000	COSCO PACIFIC FINANCE 2013 CO LTD 4.375% 31/01/2023	USD	411,589.60	0.06
4,750,000	DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	4,901,339.75	0.76
500,000	DOUBLE ROSY LTD 3.625% 18/11/2019	USD	518,650.00	0.08
3,100,000	EASTERN CREATION II INVESTMENT HOLDINGS LTD 3.250% 20/01/2020 EMTN	USD	3,189,862.80	0.50
500,000	EXPRESS BVI 2015 LTD 3.000% 04/06/2018	USD	503,533.00	0.08
4,750,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 3.500% 06/09/2019 EMTN	USD	4,706,566.00	0.73
2,350,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 3.500% 17/10/2017 EMTN	USD	2,348,944.85	0.37
850,000	GUANGZHOU METRO INVESTMENT FINANCE BVI LTD 3.375% 03/12/2020 EMTN	USD	881,977.00	0.14
1,000,000	HANRUI OVERSEAS INVESTMENT CO LTD 4.900% 28/06/2019	USD	975,757.00	0.15
2,750,000	HKT CAPITAL NO 4 L 3.000% 14/07/2026	USD	2,728,959.75	0.43
1,050,000	HLP FINANCE LTD 4.450% 16/04/2021 EMTN	USD	1,118,724.60	0.17
300,000	HLP FINANCE LTD 4.750% 25/06/2022 EMTN	USD	326,631.30	0.05
3,000,000	HONGKONG ELECTRIC FINANCE LTD 2.875% 03/05/2026 EMTN	USD	3,038,412.00	0.47
1,000,000	HUARONG FINANCE II CO LTD 5.500% 16/01/2025 EMTN	USD	1,123,783.00	0.18
1,650,000	HUARONG FINANCE II LTD FRN PERP EMTN	USD	1,627,756.35	0.25
4,200,000	HUARONG FINANCE II LTD 3.250% 03/06/2021 EMTN	USD	4,306,785.00	0.67
600,000	KING POWER CAPITAL LTD 5.625% 03/11/2024	USD	682,443.60	0.11
800,000	LS FINANCE 2022 LTD 4.250% 16/10/2022	USD	834,715.20	0.13
1,200,000	LS FINANCE 2025 LTD 4.500% 26/06/2025	USD	1,234,371.60	0.19
3,400,000	LTC GB LTD 2.750% 26/05/2021	USD	3,462,424.00	0.54
300,000	MEGA ADVANCE INVESTMENTS LTD 6.375% 12/05/2041	USD	406,475.40	0.06
4,150,000	MIDEA INVESTMENT DEVELOPMENT CO LTD 2.375% 03/06/2019 EMTN	USD	4,202,792.15	0.65
2,200,000	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE BVI LTD 3.125% 27/07/2021	USD	2,234,775.40	0.35
1,600,000	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE BVI LTD 4.200% 27/07/2026	USD	1,643,830.40	0.26
1,500,000	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE BVI LTD 4.750% 30/07/2025	USD	1,608,981.00	0.25
2,900,000	NWD FINANCE BVI LTD 5.750% PERP	USD	2,937,584.00	0.46
950,000	PCCW CAPITAL NO 4 LTD 5.750% 17/04/2022	USD	1,087,616.05	0.17
1,800,000	PROSPEROUS RAY LTD 4.625% 12/11/2023	USD	2,010,702.60	0.31
3,800,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	3,995,776.00	0.62
3,400,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	3,615,043.20	0.56
2,400,000	RAIL TRANSIT I 2.875% 13/05/2021	USD	2,418,129.60	0.38
2,800,000	RKI OVERSEAS FINANCE 2016 B LTD 4.700% 06/09/2021	USD	2,786,845.60	0.43
500,000	SHANGHAI ELECTRIC GROUP GLOBAL INVESTMENT LTD 3.000% 14/08/2019	USD	513,174.50	0.08
10,000,000	SINOPEC CAPITAL 2013 LTD 3.125% 24/04/2023	USD	10,243,340.00	1.61
1,250,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2012 LTD 3.900% 17/05/2022	USD	1,350,477.50	0.21
600,000	SKYSEA INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT LTD 4.875% 07/12/2021 EMTN	USD	672,493.20	0.10
1,300,000	SMARTONE FINANCE LTD 3.875% 08/04/2023	USD	1,332,666.40	0.21
400,000	SPARKLE ASSETS LTD 6.875% 30/01/2020	USD	416,436.40	0.06
1,200,000	STUDIO CITY FINANCE LTD 8.500% 01/12/2020	USD	1,236,000.00	0.19
1,800,000	TALENT YIELD INVESTMENTS LTD 4.500% 25/04/2022	USD	1,974,817.80	0.31
2,950,000	WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL CO LTD 7.250% 29/01/2024	USD	3,376,956.45	0.53
1,650,000	XIHUI HAIWAI I INVESTMENT HOLDINGS CO LTD 3.250% 27/06/2019	USD	1,681,356.60	0.26
5,900,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	5,192,908.60	0.82
			147,815,493.01	**23.04**
	Kaaimaneilanden			
500,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	512,500.00	0.08
700,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 8.375% 18/02/2019	USD	739,936.40	0.12
500,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 9.000% 21/05/2020	USD	556,159.50	0.09
9,600,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.600% 28/11/2024	USD	10,053,916.80	1.56
500,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.500% 28/11/2034	USD	549,447.50	0.09
2,800,000	BAIDU INC 3.500% 28/11/2022	USD	2,947,372.40	0.46
1,400,000	BAIDU INC 4.125% 30/06/2025	USD	1,503,507.60	0.23
600,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 8.000% 28/01/2020	USD	626,723.40	0.10
1,500,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 8.750% 23/01/2021	USD	1,659,219.00	0.26
1,000,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 5.375% 29/10/2023	USD	1,151,446.00	0.18
2,500,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	3,233,402.50	0.50
1,700,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 3.950% 15/11/2022	USD	1,820,217.20	0.28
4,300,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VI LTD 5.950% 08/05/2024	USD	5,110,085.60	0.80
1,000,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VI LTD 6.450% 11/06/2034	USD	1,246,820.00	0.19
2,700,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	3,019,215.60	0.47
2,172,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	1,726,322.98	0.27
2,400,000	CHN AOYUAN PROPERTY GROUP LTD 6.525% 25/04/2019	USD	2,486,025.60	0.39
900,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 7.750% 05/06/2020	USD	978,501.60	0.15
900,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021	USD	952,371.00	0.15
1,400,000	CSCEC FINANCE CAYMAN II LTD 2.700% 14/06/2021	USD	1,417,308.20	0.22

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
2,950,000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD 6.000% 13/05/2021	USD	3,351,554.00	0.52
700,000	FORMOSA GROUP CAYMAN LTD 3.375% 22/04/2025	USD	714,814.10	0.11
2,000,000	HONGKONG LAND 4.625% 16/01/2024	USD	2,259,838.00	0.35
2,200,000	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 13 LTD FRN PERP	EUR	2,538,742.80	0.40
4,750,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 03/33 LTD 7.450% 24/11/2033	USD	7,073,913.75	1.10
3,650,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 12 LTD FRN PERP	USD	3,723,000.00	0.58
1,000,000	JD.COM INC 3.125% 29/04/2021	USD	1,000,465.00	0.16
1,200,000	JD.COM INC 3.875% 29/04/2026	USD	1,178,336.40	0.18
1,700,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.625% 05/02/2020	USD	1,795,710.00	0.28
3,650,000	LINK FINANCE CAYMAN 2009 LTD/THE 2.875% 21/07/2026 EMTN	USD	3,666,505.30	0.57
1,350,000	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 9.750% 08/12/2017	USD	1,434,375.00	0.22
650,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.750% 29/01/2023	USD	698,963.85	0.11
300,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.875% 18/10/2019 EMTN	USD	310,500.00	0.05
1,400,000	MCE FINANCE LTD 5.000% 15/02/2021	USD	1,407,268.80	0.22
2,300,000	MIE HOLDINGS CORP 7.500% 25/04/2019	USD	1,428,454.10	0.22
800,000	MOON WISE GLOBAL LTD FRN PERP	USD	880,754.40	0.14
3,750,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 10/02/2022	USD	4,280,895.00	0.67
5,300,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 25/02/2024 FRN EMTN	USD	5,439,464.20	0.85
2,000,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 4.500% 14/02/2022 EMTN	USD	2,241,286.00	0.35
1,450,000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.800% 11/02/2025	USD	1,547,571.95	0.24
3,200,000	THREE GORGES FINANCE I CAYMAN ISLANDS LTD 3.150% 02/06/2026	USD	3,273,280.00	0.51
1,500,000	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 11.450% 05/03/2020	USD	1,719,549.00	0.27
3,100,000	TVB FINANCE LT 3.625% 11/10/2021	USD	3,105,580.00	0.48
1,800,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	1,973,160.00	0.31
900,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8.750% 04/10/2018	USD	938,198.70	0.15
			100,272,679.23	**15.63**
	Indonesië			
3,650,000	ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 01/04/2018 EMTN	USD	3,672,995.00	0.57
5,410,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 14/06/2023	EUR	6,380,730.29	1.00
1,000,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 30/07/2025	EUR	1,215,715.59	0.19
3,650,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	5,524,610.80	0.87
4,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2036	IDR	330,333.61	0.05
3,400,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	274,844.84	0.04
4,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	349,398.51	0.05
4,950,000	PELABUHAN INDONESIA II PT 4.250% 05/05/2025	USD	5,052,410.55	0.79
500,000	PERTAMINA PERSERO PT 4.300% 20/05/2023	USD	524,423.00	0.08
2,500,000	PERTAMINA PERSERO PT 4.875% 03/05/2022	USD	2,694,112.50	0.42
500,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.250% 23/05/2021	USD	545,081.00	0.08
4,400,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	4,843,691.60	0.75
600,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.450% 30/05/2044	USD	695,039.40	0.11
3,550,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	4,143,588.40	0.65
1,100,000	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK 5.125% 16/05/2024	USD	1,191,048.10	0.19
4,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.325% 28/05/2025	USD	4,290,000.00	0.67
3,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.350% 10/09/2024	USD	3,232,500.00	0.50
6,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	6,502,800.00	1.02
2,300,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 6.125% 15/03/2019	USD	2,524,250.00	0.39
			53,987,573.19	**8.42**
	Hongkong			
650,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE FRN PERP EMTN	USD	649,977.25	0.10
2,000,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE 20/11/2024 FRN EMTN	USD	2,049,550.00	0.32
2,000,000	BCEG HONGKONG CO LTD 3.850% 10/06/2018	USD	2,022,688.00	0.32
1,350,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG 4.125% 26/05/2025	USD	1,416,448.35	0.22
200,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	202,500.00	0.03
3,400,000	CHINA CLEAN ENERGY DEVELOPMENT LTD 4.000% 05/11/2025	USD	3,629,945.40	0.57
5,350,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	6,003,930.50	0.94
3,400,000	CITIC LTD 6.800% 17/01/2023 EMTN	USD	4,161,304.20	0.65
6,650,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	6,862,706.90	1.06
2,500,000	CRCC YUXIANG LTD 3.500% 16/05/2023	USD	2,590,100.00	0.40
500,000	DAH SING BANK LTD 29/01/2024 FRN EMTN	USD	523,853.50	0.08
2,850,000	FAR EAST HORIZON LTD FRN PERP	USD	2,899,866.45	0.45
1,200,000	HERO ASIA INVESTMENT LTD 2.875% 03/10/2017	USD	1,211,761.20	0.19
4,000,000	ICBCIL FINANCE CO LTD 2.750% 19/05/2021	USD	4,046,372.00	0.63
2,250,000	SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING LTD 3.625% 13/01/2026 EMTN	USD	2,402,318.25	0.37
300,000	YUEXIU PROPERTY CO LTD 4.500% 24/01/2023	USD	306,375.00	0.05
2,200,000	ZHEJIANG ENERGY GROUP HONG KONG LTD 2.300% 30/09/2017	USD	2,197,852.80	0.34
1,000,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.125% 20/12/2022	USD	948,750.00	0.15
300,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.875% 05/04/2017	USD	302,400.00	0.05
			44,428,699.80	**6.92**
	India			
1,000,000	ADANI TRANSMISSION LTD 4.000% 03/08/2026	USD	1,005,486.00	0.16
1,000,000	BANK OF BARODA/LONDON 4.875% 23/07/2019	USD	1,068,063.00	0.17
6,200,000	BANK OF INDIA/JERSEY 3.125% 06/05/2020	USD	6,225,308.40	0.98
650,000	BHARAT PETROLEUM CORP LTD 4.000% 08/05/2025 EMTN	USD	678,081.95	0.11
1,100,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 2.750% 01/04/2020 EMTN	USD	1,118,191.80	0.17
2,350,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 3.375% 05/08/2026	USD	2,381,983.50	0.37
1,800,000	GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD 4.500% 02/08/2021	USD	1,813,809.60	0.28
344,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	350,545.29	0.05
2,500,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 3.125% 12/08/2020	USD	2,549,250.00	0.40
1,500,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 3.500% 18/03/2020	USD	1,551,630.00	0.24
2,000,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 4.000% 18/03/2026	USD	2,074,652.00	0.32
1,000,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 4.800% 22/05/2019	USD	1,065,353.00	0.17
400,000	INDIAN OIL CORP LTD 5.625% 02/08/2021	USD	451,841.20	0.07
700,000	INDIAN OIL CORP LTD 5.750% 01/08/2023	USD	808,962.00	0.13
1,400,000	JSW STEEL LTD 4.750% 12/11/2019	USD	1,371,664.00	0.21
1,750,000	NTPC LTD 4.250% 26/02/2026 EMTN	USD	1,867,057.50	0.29
300,000	NTPC LTD 5.625% 14/07/2021 EMTN	USD	339,654.60	0.05
2,250,000	OIL INDIA LTD 5.375% 17/04/2024	USD	2,520,020.25	0.39
2,350,000	ONGC VIDESH LTD 4.625% 15/07/2024	USD	2,543,875.00	0.40
500,000	POWER GRID CORP OF INDIA LTD 3.875% 17/01/2023	USD	523,782.00	0.08
1,780,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 10.500% 06/08/2046	USD	2,884,317.34	0.45
750,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 4.125% 28/01/2025	USD	780,514.50	0.12
250,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 4.875% 10/02/2045	USD	262,936.50	0.04
1,400,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 8.250% 15/01/2027	USD	1,841,061.60	0.29
1,000,000	STATE BANK OF INDIA/LONDON 4.875% 17/04/2024	USD	1,117,963.00	0.17
			39,196,004.03	**6.11**
	Zuid-Korea			
2,900,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	2,912,612.10	0.45
2,000,000	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.625% 26/05/2026	USD	2,064,460.00	0.32
4,000,000	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 2.875% 16/03/2021	USD	4,131,580.00	0.64
2,200,000	KOREAN AIR LINES CO LTD 25/11/2045 FRN	USD	2,218,931.00	0.35
2,550,000	KOREAN REINSURANCE CO 21/10/2044 FRN	USD	2,618,577.15	0.41
1,750,000	KT CORP 2.500% 18/07/2026	USD	1,767,584.00	0.28

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
3,000,000	NONGHYUP BANK 1.875% 12/09/2021	USD	2,986,752.00	0.47
2,400,000	SHINHAN BANK 3.875% 24/03/2026	USD	2,538,256.80	0.40
6,000,000	SHINSEGAE INC 08/05/2045 FRN	USD	6,054,972.00	0.93
450,000	SK E&S CO LTD FRN PERP	USD	445,500.00	0.07
1,000,000	WOORI BANK FRN PERP	USD	998,979.00	0.16
7,400,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024	USD	8,004,261.80	1.24
			36,742,465.85	**5.72**
	Singapore			
1,500,000	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024	USD	1,523,640.00	0.24
1,800,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.950% 27/03/2020	USD	1,824,840.00	0.28
300,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 9.000% 29/01/2019	USD	316,140.00	0.05
400,000	BOC AVIATION LTD 4.375% 02/05/2023 EMTN	USD	434,756.40	0.07
7,950,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	7,911,657.15	1.22
2,500,000	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD 3.875% 04/06/2025 EMTN	USD	2,603,322.50	0.41
1,100,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	1,178,320.00	0.18
1,050,000	MPM GLOBAL PTE LTD 6.750% 19/09/2019	USD	1,099,337.40	0.17
750,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 4.250% 19/06/2024	USD	810,206.25	0.13
1,750,000	PRATAMA AGUNG PTE LTD 6.250% 24/02/2020	USD	1,843,451.75	0.29
1,700,000	THETA CAPITAL PTE LTD 6.125% 14/11/2020	USD	1,743,411.20	0.27
1,150,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	1,213,950.35	0.19
3,900,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 08/03/2027 FRN EMTN	USD	3,893,568.90	0.61
6,000,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 16/09/2026 FRN EMTN	USD	6,178,722.00	0.96
2,350,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 19/09/2024 FRN EMTN	USD	2,435,963.00	0.38
			35,011,286.90	**5.45**
	China			
1,200,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 9.875% 20/03/2017	USD	1,231,425.60	0.19
1,200,000	BANK OF CHINA LTD/HONG KONG 2.375% 01/03/2021 EMTN	USD	1,210,246.80	0.19
3,350,000	BANK OF COMMUNICATION 16/08/2019 FRN	USD	3,358,710.00	0.52
5,450,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 13/05/2025 FRN	USD	5,620,595.90	0.87
3,750,000	CQ LOGISTICS DE 3.250% 06/09/2021	USD	3,758,550.00	0.59
1,050,000	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE 2.000% 26/04/2021	USD	1,057,800.45	0.16
1,400,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD 4.875% 21/09/2025	USD	1,517,675.60	0.24
4,500,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD/SINGAPORE 2.000% 10/05/2019 EMTN	USD	4,521,672.00	0.70
500,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA MACAU LTD 10/09/2024 FRN	USD	514,369.00	0.08
950,000	JINAN WEST CIT 3.125% 11/10/2021	USD	950,685.90	0.15
400,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017	USD	418,080.00	0.07
750,000	SHENZHEN EXPRESSWAY CO LTD 2.875% 18/07/2021	USD	762,228.75	0.12
3,800,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	3,729,369.40	0.58
			28,651,409.40	**4.46**
	Japan			
3,300,000	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD/THE FRN PERP	USD	3,316,500.00	0.51
1,950,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	2,112,240.00	0.33
1,900,000	MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE CO 20/10/2045 FRN	USD	2,137,500.00	0.33
700,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.757% 13/09/2026	USD	698,510.40	0.11
1,250,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.950% 01/03/2021	USD	1,287,032.50	0.20
1,250,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.850% 01/03/2026	USD	1,355,795.00	0.21
2,350,000	MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE CO LTD 2.750% 21/10/2020 EMTN	USD	2,412,921.25	0.38
950,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.632% 12/04/2021	USD	961,768.60	0.15
650,000	NIPPON LIFE INSURANCE CO 16/10/2044 FRN	USD	716,690.00	0.11
1,600,000	NIPPON LIFE INSURANCE CO 20/01/2046 FRN	USD	1,734,000.00	0.27
1,800,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.250% 30/07/2027	EUR	2,279,133.81	0.36
1,800,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 2.058% 14/07/2021	USD	1,785,326.40	0.28
1,500,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 2.632% 14/07/2026	USD	1,480,659.00	0.23
			22,278,076.96	**3.47**
	Canada			
4,600,000	CNOOC NEXEN FINANCE 2014 ULC 4.250% 30/04/2024	USD	4,974,067.40	0.77
1,000,000	NEXEN ENERGY ULC 5.875% 10/03/2035	USD	1,237,206.00	0.19
5,600,000	NEXEN ENERGY ULC 6.400% 15/05/2037	USD	7,463,181.60	1.17
1,100,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 6.350% 12/06/2042	USD	1,459,979.40	0.23
			15,134,434.40	**2.36**
	Maleisië			
1,900,000	AXIATA SPV2 BHD 3.466% 19/11/2020	USD	1,992,756.10	0.31
1,500,000	MALAYAN BANKING BHD 20/09/2022 FRN EMTN	USD	1,515,093.00	0.24
2,350,000	MALAYAN BANKING BHD 29/10/2026 FRN	USD	2,455,042.65	0.38
2,200,000	MALAYSIA SUKUK GLOBAL BHD 3.179% 27/04/2026	USD	2,304,060.00	0.36
1,250,000	MALAYSIA SUKUK GLOBAL BHD 4.080% 27/04/2046	USD	1,387,625.00	0.22
2,500,000	RHB BANK 2.503% 06/10/2021	USD	2,502,750.00	0.38
			12,157,326.75	**1.89**
	Nederland			
250,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.125% 11/03/2023	USD	271,761.25	0.04
1,450,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.350% 20/05/2024	USD	1,586,764.00	0.25
3,700,000	GREENKO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	3,959,943.50	0.61
900,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 20/01/2020	USD	1,035,000.00	0.16
2,600,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	3,445,000.00	0.54
1,350,000	ROYAL CAPITAL BV FRN PERP	USD	1,409,239.35	0.22
			11,707,708.10	**1.82**
	Australië			
2,000,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 4.400% 19/05/2026	USD	2,122,780.00	0.33
2,000,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 4.500% 19/03/2024	USD	2,114,482.00	0.33
1,600,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.500% 09/12/2025	USD	1,708,667.20	0.27
3,050,000	MACQUARIE BANK LTD 4.875% 10/06/2025	USD	3,208,828.75	0.50
1,950,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	2,058,345.90	0.32
			11,213,103.85	**1.75**
	Bermuda-eilanden			
3,150,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	3,232,845.00	0.49
500,000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD 4.500% 05/04/2022	USD	546,826.50	0.09
750,000	GCX LTD 7.000% 01/08/2019	USD	746,808.00	0.12
2,500,000	KUNLUN ENERGY CO LTD 3.750% 13/05/2025	USD	2,617,525.00	0.41
800,000	LI & FUNG LTD FRN PERP	USD	831,000.00	0.13
1,400,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	1,127,000.00	0.18
			9,102,004.50	**1.42**
	Verenigd Koninkrijk			
1,700,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	1,868,624.73	0.29
1,000,000	ICICI BANK UK PLC 7.000% 23/11/2020 EMTN	USD	1,139,298.00	0.18
1,150,000	STANDARD CHARTERED PLC FRN PERP	USD	1,147,125.00	0.18
2,800,000	VEDANTA RESOURCES PLC 6.000% 31/01/2019	USD	2,772,000.00	0.43
500,000	VEDANTA RESOURCES PLC 8.250% 07/06/2021	USD	505,000.00	0.08
			7,432,047.73	**1.16**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Sri Lanka			
2,900,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	3,134,610.00	0.49
1,000,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/01/2022	USD	1,022,620.00	0.16
1,500,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.825% 18/07/2026	USD	1,612,585.50	0.25
			5,769,815.50	**0.90**
	Filippijnen			
1,400,000	PETRON CORP FRN PERP	USD	1,489,614.00	0.23
15,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	308,536.96	0.05
750,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 02/02/2030	USD	1,292,175.75	0.20
2,400,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	2,547,568.80	0.40
			5,637,895.51	**0.88**
	Thailand			
1,250,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	1,802,893.75	0.27
500,000	KRUNG THAI BANK PCL/CAYMAN ISLANDS 26/12/2024 FRN EMTN	USD	527,760.50	0.08
1,300,000	PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL FRN PERP	USD	1,325,067.90	0.21
500,000	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL 4.250% 19/09/2022	USD	547,235.50	0.09
400,000	THAI OIL PCL 3.625% 23/01/2023	USD	420,653.60	0.07
			4,623,611.25	**0.72**
	Verenigde Staten			
1,000,000	CNOOC FINANCE 2015 USA LLC 3.500% 05/05/2025	USD	1,029,024.00	0.16
1,800,000	RELIANCE HOLDING USA INC 6.250% 19/10/2040	USD	2,256,188.40	0.35
			3,285,212.40	**0.51**
	Jersey			
2,550,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	2,650,755.60	0.41
			2,650,755.60	**0.41**
	Mongolië			
1,100,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 EMTN	USD	1,077,987.90	0.17
1,420,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	1,246,113.90	0.19
			2,324,101.80	**0.36**
	Luxemburg			
2,000,000	DOOSAN POWER SYSTEM SA 03/12/2045 FRN	USD	2,017,538.00	0.31
			2,017,538.00	**0.31**
	Vietnam			
300,000	VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE 8.000% 17/05/2017	USD	308,850.00	0.05
			308,850.00	**0.05**
			601,748,093.76	**93.76**

Andere effecten en geldmarktinstrumenten

Obligaties en overige schuldinstrumenten

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Maleisië			
1,164,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027	MYR	283,810.53	0.04
			283,810.53	**0.04**
	Bermuda-eilanden			
400,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014	USD	40.00	0.00
			40.00	**0.00**
			283,850.53	**0.04**
Totaal van de effectenportefeuille			**602,031,944.29**	**93.80**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Valutatermijncontracten

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
258,715,866.27	ZAR	17,858,649.53	USD	11/10/2016	17,858,649.53	930,744.68
87,274,210.75	AUD	65,872,846.77	USD	11/10/2016	65,872,846.77	904,570.10
33,696,068.34	EUR	37,676,560.45	USD	11/10/2016	37,676,560.45	203,556.17
14,434,661.93	USD	12,786,396.00	EUR	20/12/2016	14,434,661.93	10,975.60
2,780.92	USD	3,785.09	SGD	11/10/2016	2,780.92	4.63
331,315.82	SGD	243,627.61	USD	11/10/2016	243,627.61	(614.32)
327,956.63	USD	292,584.35	EUR	11/10/2016	327,956.63	(957.99)
2,273,701.13	USD	2,991,027.82	AUD	11/10/2016	2,273,701.13	(14,868.54)
1,677,662.55	USD	24,318,717.82	ZAR	11/10/2016	1,677,662.55	(88,498.84)
					140,368,447.52	**1,944,911.49**

Rentefutures

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
52	US ULTRA BOND CBT 20/12/2016	USD	9,561,500.00	(146,598.19)
(250)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2016	USD	36,039,062.50	63,694.06
50	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	10,923,437.50	3,399.30
40	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	4,860,625.00	5,937.50
			61,384,625.00	**(73,567.33)**
Totaal financiële derivaten				**1,871,344.16**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**602,031,944.29**	**93.80**
Totaal financiële derivaten	**1,871,344.16**	**0.29**
Banktegoeden	**38,710,692.54**	**6.03**
Andere activa en passiva	**(774,634.83)**	**(0.12)**
Totaal van het nettovermogen	**641,839,346.16**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Asian Debt (Local Bond)

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	24,138,583.32
	30/09/2014	USD	26,689,410.15
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	226.03
	30/09/2014	USD	248.31
Distribution I (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	4,885.51
	30/09/2014	EUR	4,878.19
Aantal aandelen			
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		-
	30/09/2015		82,666
	30/09/2014		82,666
Distribution I (EUR)	30/09/2016		-
	30/09/2015		1,000
	30/09/2014		1,000
Dividend			
Distribution I (EUR)	14/12/2015	EUR	140.80
Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	157.80
Distribution I (EUR)	16/12/2013	EUR	92.50
Lopende kosten in %*			
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		1.34%
Distribution I (EUR)	30/09/2016		0.88%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		15.05%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Asian Debt (Local Bond)

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor de periode van 01/10/2015 tot 25/04/2016 (fusiedatum)

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**517,182.01**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		474,820.17
Bankrente		627.44
Interesten op swaps		41,234.40
Overige inkomsten	12	500.00
Totaal kosten		**(211,013.14)**
Beheersvergoedingen	5	(134,286.26)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(32,613.94)
Abonnementstaks	11	(5,880.48)
Interesten op swaps		(38,232.46)
Nettobeleggingsinkomsten		**306,168.87**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		1,088,757.32
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(2,031,665.24)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		1,128,294.07
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(1,044,327.38)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		517,496.84
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(375,812.69)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		2,974,569.10
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		3,157.67
Resultaat van de verrichtingen		**2,566,638.56**
Inschrijvingen		11,827.50
Inkoop		(26,561,782.18)
Uitkering		(155,267.20)
Nettovermogen bij de aanvang van de periode		24,138,583.32
Nettovermogen aan het einde van de periode		**-**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Asian High Yield

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	125,545,099.47
	30/09/2015	USD	102,843,109.89
	30/09/2014	USD	104,729,511.40
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	5,831.39
	30/09/2015	USD	5,028.38
	30/09/2014	USD	5,188.29
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	5,201.18
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	284.71
	30/09/2015	EUR	249.40
	30/09/2014	EUR	259.04
Aantal aandelen			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		20,043
	30/09/2015		20,451
	30/09/2014		20,184
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		1,482
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		29
	30/09/2015		29
	30/09/2014		29
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		0.88%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		1.33%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		75.79%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Asian High Yield

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**121,349,952.19**
Obligaties en overige schuldinstrumenten		121,349,952.19
Totaal financiële derivaten		**60,159.60**
Valutatermijncontracten		60,159.60
Banktegoeden		**3,987,517.81**
Overige activa	4,17	**1,947,892.64**
Totaal activa		***127,345,522.24***
Opvorderbare passiva	4,17	(1,800,422.77)
Totaal passiva		***(1,800,422.77)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***125,545,099.47***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**7,991,233.60**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		7,934,975.92
Bankrente		6,802.68
Overige inkomsten	12	49,455.00
Totaal kosten		**(994,000.69)**
Beheersvergoedingen	5	(812,957.77)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(169,369.50)
Overlayprovisies	7	(148.20)
Abonnementstaks	11	(11,493.02)
Bankrente		(32.20)
Nettobeleggingsinkomsten		**6,997,232.91**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		1,367,178.24
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(3,268,024.25)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		74,440.21
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(127,657.11)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		79,339.66
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(96,544.15)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		11,571,421.84
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		60,235.01
Resultaat van de verrichtingen		**16,657,622.36**
Inschrijvingen		9,380,264.12
Inkoop		(3,335,896.90)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		102,843,109.89
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***125,545,099.47***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Asian High Yield

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Kaaimaneilanden			
700,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 8.375% 18/02/2019	USD	739,936.40	0.59
800,000	BCP SINGAPORE VI CAYMAN FINANCING CO LTD 8.000% 15/04/2021	USD	788,000.00	0.63
750,000	CAR INC 6.000% 11/02/2021	USD	782,988.75	0.62
1,000,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.500% 04/06/2018	USD	1,021,903.00	0.81
1,300,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 8.000% 28/01/2020	USD	1,357,900.70	1.08
950,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 6.875% 03/05/2018	USD	984,171.50	0.78
1,800,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	2,012,810.40	1.60
2,350,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	1,867,798.80	1.49
1,000,000	CHN AOYUAN PROPERTY GROUP LTD 6.525% 25/04/2019	USD	1,035,844.00	0.83
200,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 7.750% 05/06/2020	USD	217,444.80	0.17
400,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 8.875% 27/01/2019	USD	423,270.40	0.34
1,600,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021	USD	1,693,104.00	1.35
2,300,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.625% 05/02/2020	USD	2,429,490.00	1.94
300,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.975% 14/01/2019	USD	315,683.10	0.25
1,100,000	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 9.750% 08/12/2017	USD	1,168,750.00	0.93
250,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.750% 29/01/2023	USD	268,832.25	0.21
1,600,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.875% 18/10/2019 EMTN	USD	1,656,000.00	1.32
3,934,000	MCE FINANCE LTD 5.000% 15/02/2021	USD	3,954,425.33	3.15
3,200,000	MIE HOLDINGS CORP 7.500% 25/04/2019	USD	1,987,414.40	1.58
900,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.125% 22/01/2021	USD	988,887.60	0.79
2,100,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 10/02/2022	USD	2,397,301.20	1.91
555,000	TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 6.500% 18/01/2019	USD	576,534.00	0.46
1,000,000	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 11.450% 05/03/2020	USD	1,146,366.00	0.91
1,600,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	1,753,920.00	1.40
1,100,000	WYNN MACAU LTD 5.250% 15/10/2021	USD	1,111,000.00	0.88
2,050,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8.750% 04/10/2018	USD	2,137,008.15	1.70
300,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 9.000% 08/12/2019	USD	327,473.70	0.26
			35,144,258.48	**27.98**
	Maagdeneilanden			
1,800,000	CAIFU HOLDINGS LTD 8.750% 24/01/2020	USD	1,894,680.00	1.52
950,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	950,202.35	0.76
1,600,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 3.500% 06/09/2019 EMTN	USD	1,585,369.60	1.26
500,000	HANRUI OVERSEAS INVESTMENT CO LTD 4.900% 28/06/2019	USD	487,878.50	0.39
600,000	NWD FINANCE BVI LTD 5.750% PERP	USD	607,776.00	0.48
1,000,000	RKI OVERSEAS FINANCE 2016 B LTD 4.700% 06/09/2021	USD	995,302.00	0.79
1,050,000	SPARKLE ASSETS LTD 6.875% 30/01/2020	USD	1,093,145.55	0.87
2,500,000	STUDIO CITY FINANCE LTD 8.500% 01/12/2020	USD	2,575,000.00	2.06
500,000	UNIGROUP INTERNATIONAL HOLDINGS LTD 6.000% 10/12/2020	USD	532,590.00	0.42
1,200,000	WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL CO LTD 7.250% 29/01/2024	USD	1,373,677.20	1.09
1,500,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 8.125% 22/04/2018	USD	1,447,500.00	1.15
			13,543,121.20	**10.79**
	Singapore			
2,800,000	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024	USD	2,844,128.00	2.26
2,200,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 9.000% 29/01/2019	USD	2,318,360.00	1.85
1,250,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	1,339,000.00	1.07
600,000	MPM GLOBAL PTE LTD 6.750% 19/09/2019	USD	628,192.80	0.50
2,200,000	PRATAMA AGUNG PTE LTD 6.250% 24/02/2020	USD	2,317,482.20	1.85
1,000,000	STATS CHIPPAC PTE LTD 8.500% 24/11/2020	USD	1,051,250.00	0.84
1,500,000	TBG GLOBAL PTE LTD 4.625% 03/04/2018	USD	1,518,750.00	1.21
1,100,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	1,161,169.90	0.92
			13,178,332.90	**10.50**
	Hongkong			
1,550,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE FRN PERP EMTN	USD	1,549,945.75	1.23
1,800,000	BCEG HONGKONG CO LTD 3.850% 10/06/2018	USD	1,820,419.20	1.45
1,000,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	1,012,500.00	0.81
1,400,000	CHINA CITIC BANK INTERNATIONAL LTD 28/09/2022 FRN EMTN	USD	1,410,318.00	1.12
2,250,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	2,525,017.50	2.02
2,000,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.125% 20/12/2022	USD	1,897,500.00	1.51
			10,215,700.45	**8.14**
	Nederland			
2,550,000	GREENKO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	2,729,150.25	2.18
900,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	630,176.40	0.50
1,350,000	LISTRINDO CAPITAL BV 6.950% 21/02/2019	USD	1,398,605.40	1.11
1,200,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 20/01/2020	USD	1,380,000.00	1.10
250,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	331,250.00	0.26
1,000,000	ROYAL CAPITAL BV FRN PERP	USD	1,043,881.00	0.83
			7,513,063.05	**5.98**
	India			
1,900,000	CANARA BANK/LONDON 28/11/2021 FRN EMTN	USD	1,904,751.90	1.52
650,000	GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD 4.500% 02/08/2021	USD	654,986.80	0.52
1,400,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	1,426,637.80	1.14
2,300,000	JSW STEEL LTD 4.750% 12/11/2019	USD	2,253,448.00	1.80
600,000	STATE BANK OF INDIA FRN PERP EMTN	USD	604,649.40	0.48
500,000	TATA MOTORS LTD 4.625% 30/04/2020	USD	519,781.50	0.41
			7,364,255.40	**5.87**
	Verenigd Koninkrijk			
1,500,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	1,648,786.53	1.31
850,000	STANDARD CHARTERED PLC FRN PERP	USD	847,875.00	0.68
3,000,000	VEDANTA RESOURCES PLC 6.000% 31/01/2019	USD	2,970,000.00	2.37
800,000	VEDANTA RESOURCES PLC 7.125% 31/05/2023	USD	755,000.00	0.60
1,100,000	VEDANTA RESOURCES PLC 8.250% 07/06/2021	USD	1,111,000.00	0.88
			7,332,661.53	**5.84**
	Bermuda-eilanden			
1,700,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	1,744,710.00	1.39
900,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.250% 25/04/2018	USD	914,670.00	0.73
1,594,000	GCX LTD 7.000% 01/08/2019	USD	1,587,215.94	1.26
3,800,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	3,059,000.00	2.44
			7,305,595.94	**5.82**
	Sri Lanka			
900,000	BANK OF CEYLON 6.875% 03/05/2017	USD	915,750.00	0.73
3,250,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	3,512,925.00	2.80

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Asian High Yield

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
250,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/01/2022	USD	255,655.00	0.20
			4,684,330.00	**3.73**
	Zuid-Korea			
1,000,000	WOORI BANK FRN PERP	USD	998,979.00	0.80
1,800,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024	USD	1,946,982.60	1.55
			2,945,961.60	**2.35**
	Japan			
2,000,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.250% 30/07/2027	EUR	2,532,370.90	2.02
			2,532,370.90	**2.02**
	Filippijnen			
900,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	955,338.30	0.76
1,400,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	1,502,566.80	1.20
			2,457,905.10	**1.96**
	Jersey			
2,300,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	2,390,877.60	1.90
			2,390,877.60	**1.90**
	China			
1,900,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 9.875% 20/03/2017	USD	1,949,757.20	1.55
200,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017	USD	209,040.00	0.17
			2,158,797.20	**1.72**
	Mongolië			
1,246,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 EMTN	USD	1,221,066.29	0.97
			1,221,066.29	**0.97**
	Vietnam			
800,000	VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE 8.000% 17/05/2017	USD	823,600.00	0.66
			823,600.00	**0.66**
	Mauritius			
550,000	GREENKO INVESTMENT CO 4.875% 16/08/2023	USD	538,054.55	0.43
			538,054.55	**0.43**
			121,349,952.19	**96.66**
Totaal van de effectenportefeuille			**121,349,952.19**	**96.66**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
Valutatermijncontracten						
7,628,679.07	EUR	8,528,863.20	USD	11/10/2016	8,528,863.20	47,070.64
4,248,755.82	USD	3,754,777.00	EUR	20/12/2016	4,248,755.82	13,181.87
16,605.42	USD	14,853.91	EUR	11/10/2016	16,605.42	(92.91)
					12,794,224.44	**60,159.60**
Totaal financiële derivaten						**60,159.60**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**121,349,952.19**	**96.66**
Totaal financiële derivaten	**60,159.60**	**0.05**
Banktegoeden	**3,987,517.81**	**3.18**
Andere activa en passiva	**147,469.87**	**0.11**
Totaal van het nettovermogen	**125,545,099.47**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Banking & Insurance

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	80,659,456.43
	30/09/2015	USD	102,455,135.31
	30/09/2014	USD	154,500,932.24
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	6,781.09
	30/09/2015	EUR	6,480.68
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	661.36
	30/09/2015	USD	627.80
	30/09/2014	USD	656.05
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	226.33
	30/09/2015	EUR	218.45
	30/09/2014	EUR	203.82
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	592.50
	30/09/2015	USD	568.03
	30/09/2014	USD	599.76
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	EUR	194.13
	30/09/2015	EUR	189.24
	30/09/2014	EUR	187.89
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	925.13
	30/09/2015	EUR	897.38
	30/09/2014	EUR	841.43
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	548.69
	30/09/2015	USD	528.59
	30/09/2014	USD	560.94
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	4,933.66
Distribution P (USD)	30/09/2016	USD	2,352.53
	30/09/2015	USD	2,269.51
	30/09/2014	USD	2,405.21
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	EUR	725.77
	30/09/2015	EUR	711.34
	30/09/2014	EUR	708.36
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		22
	30/09/2015		14
	30/09/2014		-
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		56,532
	30/09/2015		70,779
	30/09/2014		125,413

Aantal aandelen		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	2,573
	30/09/2015	2,635
	30/09/2014	2,892
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	15,313
	30/09/2015	17,621
	30/09/2014	22,663
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	104,471
	30/09/2015	123,101
	30/09/2014	153,272
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	1,508
	30/09/2015	1,668
	30/09/2014	1,555
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	5,431
	30/09/2015	21,674
	30/09/2014	7,106
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
	30/09/2014	936
Distribution P (USD)	30/09/2016	376
	30/09/2015	473
	30/09/2014	578
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	6,318
	30/09/2015	8,893
	30/09/2014	11,019

Dividend			
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	14.35
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	8.65
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	15.00
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015	EUR	4.25
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	2.70
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR	3.00

Lopende kosten in %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	1.84%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Banking & Insurance

(Uitgedrukt in USD)

Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	2.34%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	2.33%
Distribution P (USD)	30/09/2016	1.84%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	1.84%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	171.22%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Banking & Insurance

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**79,719,025.53**
Aandelen		79,719,025.53
Totaal financiële derivaten		**51,448.84**
Valutatermijncontracten		51,448.84
Banktegoeden		**631,323.11**
Overige activa	4,17	**5,388,454.91**
Totaal activa		***85,790,252.39***
Opvorderbare passiva	4,17	(5,130,795.96)
Totaal passiva		***(5,130,795.96)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***80,659,456.43***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**3,005,267.53**
Dividenden		2,935,305.41
Bankrente		866.75
Overige inkomsten	12	69,095.37
Totaal kosten		**(1,273,114.70)**
Beheersvergoedingen	5	(1,028,099.54)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(205,144.33)
Overlayprovisies	7	(485.55)
Vergoedingen voor verbeterde fiscale diensten	8	(11,656.24)
Abonnementstaks	11	(27,729.04)
Nettobeleggingsinkomsten		**1,732,152.83**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		6,066,847.35
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(11,276,762.01)
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(384,694.06)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		955,265.09
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(867,779.15)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		5,900,983.71
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		2,939.88
Resultaat van de verrichtingen		**2,128,953.64**
Inschrijvingen		26,644,312.26
Inkoop		(50,521,393.62)
Uitkering		(47,551.16)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		102,455,135.31
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***80,659,456.43***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Banking & Insurance

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Aandelen

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Verenigde Staten			
27,914	AFLAC INC	USD	2,006,179.18	2.49
37,390	ALLY FINANCIAL INC	USD	727,983.30	0.90
53,896	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT LLC	USD	967,972.16	1.20
27,440	BANK OF AMERICA CORP	USD	429,436.00	0.53
16,608	BERKSHIRE HATHAWAY INC-B	USD	2,399,357.76	2.97
46,320	BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	1,182,549.60	1.47
1,455	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	104,512.65	0.13
70,665	CITIGROUP INC	USD	3,337,507.95	4.15
7,060	CME GROUP INC	USD	737,911.20	0.91
34,987	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	1,978,514.85	2.45
34,153	METLIFE INC	USD	1,517,417.79	1.88
16,988	MORGAN STANLEY	USD	544,635.28	0.68
23,504	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	2,117,475.36	2.63
27,408	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	2,237,863.20	2.77
183,580	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	1,811,934.60	2.25
5,636	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	157,808.00	0.20
23,442	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	1,558,893.00	1.93
26,770	TORCHMARK CORP	USD	1,710,335.30	2.12
17,057	TRAVELERS COS INC/THE	USD	1,953,879.35	2.42
49,702	UNUM GROUP	USD	1,754,977.62	2.18
56,098	US BANCORP	USD	2,406,043.22	2.98
41,012	WELLS FARGO & CO	USD	1,816,011.36	2.25
			33,459,198.73	**41.49**
	Canada			
13,110	BANK OF MONTREAL	CAD	857,574.05	1.06
13,197	BANK OF NOVA SCOTIA/THE	CAD	698,082.89	0.87
25,671	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA	CAD	1,987,073.11	2.46
36,401	CI FINANCIAL CORP	CAD	697,137.66	0.86
50,899	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	1,801,652.26	2.23
17,806	POWER FINANCIAL CORP	CAD	411,871.71	0.51
56,268	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	2,493,474.09	3.10
			8,946,865.77	**11.09**
	Verenigd Koninkrijk			
162,652	ASHMORE GROUP PLC	GBP	746,892.27	0.93
292,367	DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	GBP	1,385,454.68	1.72
287,019	MAN GROUP PLC	GBP	419,815.21	0.52
161,218	OLD MUTUAL PLC	GBP	423,870.48	0.53
105,875	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	750,922.65	0.93
194,155	3I GROUP PLC	GBP	1,640,608.75	2.02
			5,367,564.04	**6.65**
	Australië			
34,693	ASX LTD	AUD	1,278,591.04	1.59
20,501	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	433,470.21	0.54
170,603	BANK OF QUEENSLAND LTD	AUD	1,484,398.31	1.83
57,368	BENDIGO & ADELAIDE BANK LTD	AUD	472,812.27	0.59
121,942	CHALLENGER LTD/AUSTRALIA	AUD	949,024.86	1.18
48,918	SUNCORP GROUP LTD	AUD	453,331.77	0.56
			5,071,628.46	**6.29**
	Zwitserland			
6,799	CHUBB LTD	USD	854,294.35	1.06
6,263	PARGESA HOLDING SA	CHF	429,959.41	0.53
3,547	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1,792,892.51	2.22
20,201	SWISS RE AG	CHF	1,826,508.82	2.27
			4,903,655.09	**6.08**
	Japan			
366,100	RESONA HOLDINGS INC	JPY	1,526,727.20	1.89
59,600	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,989,315.16	2.46
40,000	YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP INC	JPY	423,838.44	0.53
			3,939,880.80	**4.88**
	Frankrijk			
89,853	AXA SA	EUR	1,912,500.60	2.37
25,907	CNP ASSURANCES	EUR	435,404.16	0.54
35,564	SOCIETE GENERALE SA	EUR	1,230,178.81	1.53
			3,578,083.57	**4.44**
	Singapore			
72,600	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	819,475.59	1.02
133,800	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	1,847,852.14	2.29
			2,667,327.73	**3.31**
	Nederland			
68,149	ABN AMRO GROUP NV	EUR	1,410,711.28	1.75
50,919	ASR NEDERLAND NV	EUR	1,036,304.40	1.28
			2,447,015.68	**3.03**
	Denemarken			
65,600	DANSKE BANK A/S	DKK	1,914,750.34	2.37
			1,914,750.34	**2.37**
	Israël			
12,168	BANK HAPOALIM BM	ILS	68,945.84	0.09
469,966	BANK LEUMI LE-ISRAEL BM	ILS	1,784,871.27	2.21
			1,853,817.11	**2.30**
	Oostenrijk			
55,294	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1,638,305.19	2.03
			1,638,305.19	**2.03**
	Bermuda-eilanden			
8,315	EVEREST RE GROUP LTD	USD	1,579,600.55	1.96
			1,579,600.55	**1.96**
	Hongkong			
304,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1,026,927.71	1.27
			1,026,927.71	**1.27**
	Duitsland			
2,887	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS GESELLSCHAFT AG IN MUNCHEN -REG	EUR	538,572.16	0.67
			538,572.16	**0.67**
	Spanje			
10,277	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	62,158.29	0.08
154,843	MAPFRE SA	EUR	433,291.28	0.53
			495,449.57	**0.61**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Banking & Insurance

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Zweden			
29,217	NORDEA BANK AB	SEK	290,383.03	0.36
			290,383.03	**0.36**
			79,719,025.53	**98.83**
Totaal van de effectenportefeuille			**79,719,025.53**	**98.83**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
		Valutatermijncontracten				
1,659,707.23	EUR	1,395,478.52	GBP	11/10/2016	1,857,710.29	52,760.81
2,654,313.54	EUR	3,873,890.98	CAD	11/10/2016	2,970,973.12	36,092.54
11,841,780.62	EUR	13,299,007.72	USD	11/10/2016	13,299,007.72	13,169.43
752,427.50	EUR	1,146,753.68	SGD	11/10/2016	842,409.66	4,736.51
129,546.41	EUR	1,240,590.63	SEK	11/10/2016	145,001.29	773.89
358,284.44	EUR	3,118,858.46	HKD	11/10/2016	401,162.23	619.04
21,923,308.00	JPY	192,123.78	EUR	11/10/2016	215,800.60	574.15
580,026.03	EUR	4,315,831.02	DKK	11/10/2016	649,223.13	478.86
108,572.83	CHF	99,270.67	EUR	11/10/2016	111,551.24	446.23
564,777.20	EUR	2,380,326.94	ILS	11/10/2016	632,155.12	425.95
157,975.33	HKD	18,085.30	EUR	11/10/2016	20,367.75	38.79
72.42	EUR	241.65	TRY	11/10/2016	81.06	1.01
18.45	EUR	171.42	NOK	11/10/2016	20.65	(0.71)
801,006.21	USD	716,570.26	EUR	11/10/2016	801,006.21	(4,540.74)
1,345,969.02	EUR	1,473,339.66	CHF	11/10/2016	1,506,971.61	(7,336.85)
1,521,094.76	EUR	2,250,738.85	AUD	11/10/2016	1,703,037.31	(12,171.91)
1,752,002.16	EUR	202,896,136.00	JPY	11/10/2016	1,960,334.48	(34,618.16)
					27,116,813.47	**51,448.84**
Totaal financiële derivaten						**51,448.84**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**79,719,025.53**	**98.83**
Totaal financiële derivaten	**51,448.84**	**0.06**
Banktegoeden	**631,323.11**	**0.78**
Andere activa en passiva	**257,658.95**	**0.33**
Totaal van het nettovermogen	**80,659,456.43**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Belgian Government Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	54,003,987.39
	30/09/2015	EUR	61,301,528.55
	30/09/2014	EUR	72,716,438.55
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	1,573.33
	30/09/2015	EUR	1,461.61
	30/09/2014	EUR	1,410.28
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	2,112.59
	30/09/2015	EUR	1,974.41
	30/09/2014	EUR	1,928.23
Aantal aandelen			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		21,902
	30/09/2015		26,908
	30/09/2014		32,886
Distribution P (EUR)	30/09/2016		9,251
	30/09/2015		11,128
	30/09/2014		13,659
Dividend			
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	11.85
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	23.85
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	15.65
Lopende kosten in %*			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		0.80%
Distribution P (EUR)	30/09/2016		0.80%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		19.97%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Belgian Government Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**53,087,830.93**
Obligaties en overige schuldinstrumenten		53,087,830.93
Totaal financiële derivaten		**10,069.79**
Futures		10,069.79
Banktegoeden		**682,073.89**
Waarborgdeponeringen		**78,799.44**
Overige activa	4,17	**459,656.76**
Totaal activa		***54,318,430.81***
Opvorderbare passiva	4,17	(314,443.42)
Totaal passiva		***(314,443.42)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***54,003,987.39***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**1,216,087.62**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		1,181,868.52
Overige inkomsten	12	34,219.10
Totaal kosten		**(456,441.95)**
Beheersvergoedingen	5	(340,268.33)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(85,067.25)
Abonnementstaks	11	(27,913.06)
Bankrente		(3,193.31)
Nettobeleggingsinkomsten		**759,645.67**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		1,874,965.57
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(9,649.95)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		528,271.04
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(411,640.10)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		1,526,718.02
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		(93,773.65)
Resultaat van de verrichtingen		**4,174,536.60**
Inschrijvingen		764,113.80
Inkoop		(12,109,618.04)
Uitkering		(126,573.52)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		61,301,528.55
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***54,003,987.39***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Belgian Government Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	België			
820,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.200% 22/10/2023	EUR	845,026.35	1.56
2,391,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2025	EUR	2,560,497.92	4.74
1,143,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	1,237,891.79	2.29
987,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	1,054,935.24	1.95
1,723,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250% 22/06/2018	EUR	1,779,721.16	3.30
556,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600% 22/06/2047	EUR	632,811.37	1.17
746,794	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	910,020.78	1.69
450,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	569,195.96	1.05
2,240,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	2,631,820.73	4.87
2,326,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.600% 22/06/2024	EUR	2,828,602.29	5.24
960,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	1,346,457.57	2.49
1,886,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 28/09/2019	EUR	2,090,008.64	3.87
1,260,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	2,146,548.50	3.97
2,700,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	3,168,369.00	5.87
869,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018	EUR	929,186.97	1.72
1,819,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019	EUR	2,030,258.62	3.76
1,980,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022	EUR	2,470,129.16	4.57
1,244,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	1,896,440.75	3.51
2,446,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	4,303,370.05	7.97
2,350,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021	EUR	2,909,699.52	5.39
2,260,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	2,899,783.54	5.37
1,436,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	2,047,305.30	3.79
2,880,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	5,094,000.00	9.44
2,937,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	4,705,749.72	8.72
			53,087,830.93	**98.30**
			53,087,830.93	**98.30**
Totaal van de effectenportefeuille			**53,087,830.93**	**98.30**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
	Rentefutures			
20	EURO BUXL 30Y BOND 08/12/2016	EUR	3,843,600.00	69,999.79
33	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2016	EUR	4,358,970.00	14,190.00
(68)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2016	EUR	11,267,600.00	(74,120.00)
			19,470,170.00	**10,069.79**
Totaal financiële derivaten				**10,069.79**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**53,087,830.93**	**98.30**
Totaal financiële derivaten	**10,069.79**	**0.02**
Banktegoeden	**682,073.89**	**1.26**
Andere activa en passiva	**224,012.78**	**0.42**
Totaal van het nettovermogen	**54,003,987.39**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Commodity Enhanced

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	80,484,042.96
	30/09/2015	USD	70,669,546.83
	30/09/2014	USD	68,656,650.80
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	3,476.13
	30/09/2015	USD	3,468.79
	30/09/2014	USD	4,767.05
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	2,683.03
	30/09/2015	EUR	2,716.39
	30/09/2014	EUR	3,754.21
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	145.16
	30/09/2015	EUR	147.18
	30/09/2014	EUR	204.13
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	142.79
	30/09/2015	EUR	145.71
	30/09/2014	EUR	203.01
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	136.46
	30/09/2015	USD	137.48
	30/09/2014	USD	190.72
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	CZK	239.91
	30/09/2015	CZK	245.88
	30/09/2014	CZK	345.14
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	5,176.55
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Aantal aandelen			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		265
	30/09/2015		451
	30/09/2014		372
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		1,167
	30/09/2015		13,144
	30/09/2014		9,279
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		160,045
	30/09/2015		169,320
	30/09/2014		83,498
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		10,199
	30/09/2015		3,728
	30/09/2014		815
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		2,041
	30/09/2015		148
	30/09/2014		97

Aantal aandelen		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	93,104
	30/09/2015	79,640
	30/09/2014	70,434
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	8,095
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
Lopende kosten in %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	0.71%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	0.85%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	1.35%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	1.65%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	1.65%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	0.01%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	(217.19%)

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Commodity Enhanced

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**71,441,114.00**
Geldmarktinstrumenten		71,441,114.00
Totaal financiële derivaten		**2,614,532.80**
Grondstoffenswaps		2,318,407.58
Valutatermijncontracten		296,125.22
Banktegoeden		**7,834,596.84**
Overige activa	4,17	**947.62**
Totaal activa		***81,891,191.26***
Opvorderbare passiva	4,17	(1,407,148.30)
Totaal passiva		***(1,407,148.30)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***80,484,042.96***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**175,554.41**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		167,881.51
Bankrente		7,672.90
Totaal kosten		**(523,290.01)**
Beheersvergoedingen	5	(340,827.45)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(159,241.97)
Overlayprovisies	7	(571.72)
Abonnementstaks	11	(18,426.30)
Overige kosten	13	(4,222.57)
Nettobeleggingsinkomsten		**(347,735.60)**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		689.59
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(361,706.42)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		11,081,128.35
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(16,144,424.52)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		275,772.48
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(275,665.48)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(7,040.96)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		5,344,924.08
Resultaat van de verrichtingen		**(434,058.48)**
Inschrijvingen		80,380,421.35
Inkoop		(70,131,866.74)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		70,669,546.83
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***80,484,042.96***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Commodity Enhanced

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Geldmarktinstrumenten			
	Verenigde Staten			
9,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL 02/02/2017	USD	9,489,417.00	11.79
6,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL 02/03/2017	USD	6,490,120.00	8.06
9,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL 10/11/2016 ZCP	USD	9,498,024.00	11.80
10,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL 19/01/2017	USD	10,491,694.50	13.04
11,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 20/10/2016 ZCP	USD	10,999,296.00	13.66
5,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 22/12/2016	USD	4,997,375.00	6.21
8,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL 27/10/2016	USD	8,498,903.50	10.56
11,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 30/03/2017	USD	10,976,284.00	13.64
			71,441,114.00	**88.76**
			71,441,114.00	**88.76**
Totaal van de effectenportefeuille			**71,441,114.00**	**88.76**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Hoeveel-heid	Naam	Verval-datum	Munt	Nominaal	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
	Grondstoffenswaps				
517,350	UBS NN COMMODITY ENHANCED EXCESS RETURN INDEX	31/01/2017	USD	37,994,234.64	1,131,242.27
376,488	UBS NN COMMODITY ENHANCED EXCESS RETURN INDEX	31/01/2017	USD	27,649,348.81	823,233.26
166,437	UBS NN COMMODITY ENHANCED EXCESS RETURN INDEX	31/01/2017	USD	12,223,128.75	363,932.05
					2,318,407.58

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
		Valutatermijncontracten				
69,394,934.86	EUR	77,714,582.36	USD	11/10/2016	77,714,582.36	297,136.96
22,139,860.41	CZK	916,147.46	USD	11/10/2016	916,147.46	4,871.18
4,596.64	USD	110,647.47	CZK	11/10/2016	4,596.64	(6.30)
1,443,898.12	USD	1,289,639.87	EUR	11/10/2016	1,443,898.12	(5,876.62)
					80,079,224.58	**296,125.22**
Totaal financiële derivaten						**2,614,532.80**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**71,441,114.00**	**88.76**
Totaal financiële derivaten	**2,614,532.80**	**3.25**
Banktegoeden	**7,834,596.84**	**9.73**
Andere activa en passiva	**(1,406,200.68)**	**(1.74)**
Totaal van het nettovermogen	**80,484,042.96**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Consumer Goods

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	88,682,643.42
	30/09/2015	USD	159,026,960.73
	30/09/2014	USD	109,202,151.06
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	1,729.16
	30/09/2015	USD	1,653.74
	30/09/2014	USD	1,618.02
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	812.94
	30/09/2015	EUR	790.54
	30/09/2014	EUR	690.56
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	1,547.63
	30/09/2015	USD	1,494.86
	30/09/2014	USD	1,477.82
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	3,120.75
	30/09/2015	EUR	3,049.88
	30/09/2014	EUR	2,677.63
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	1,435.24
	30/09/2015	USD	1,393.23
	30/09/2014	USD	1,384.23
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	7,320.05
	30/09/2014	USD	-
Distribution P (USD)	30/09/2016	USD	6,643.72
	30/09/2015	USD	6,429.86
	30/09/2014	USD	6,370.11
Aantal aandelen			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		11,932
	30/09/2015		29,505
	30/09/2014		21,321
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		18,903
	30/09/2015		21,534
	30/09/2014		25,976
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		22,036
	30/09/2015		25,801
	30/09/2014		24,008
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		803
	30/09/2015		1,176
	30/09/2014		884
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		1,187
	30/09/2015		1,546
	30/09/2014		1,421

Aantal aandelen			
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016		-
	30/09/2015		4,716
	30/09/2014		-
Distribution P (USD)	30/09/2016		1,830
	30/09/2015		1,864
	30/09/2014		1,822
Dividend			
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	13.00
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	14.00
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	15.00
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		1.84%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		1.84%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		2.34%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		2.34%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016		0.21%
Distribution P (USD)	30/09/2016		1.84%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		179.86%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Consumer Goods

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**88,493,916.69**
Aandelen		88,493,916.69
Banktegoeden		**103,075.01**
Overige activa	4,17	**404,219.70**
Totaal activa		***89,001,211.40***
Opvorderbare passiva	4,17	(318,567.98)
Totaal passiva		***(318,567.98)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***88,682,643.42***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**3,154,786.66**
Dividenden		3,080,534.69
Bankrente		1,102.96
Overige inkomsten	12	73,149.01
Totaal kosten		**(1,677,415.71)**
Beheersvergoedingen	5	(1,352,256.48)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(284,366.55)
Vergoedingen voor verbeterde fiscale diensten	8	(429.18)
Abonnementstaks	11	(40,124.25)
Bankrente		(239.25)
Nettobeleggingsinkomsten		**1,477,370.95**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		11,275,281.32
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(23,059,636.80)
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(611.76)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		1,467,141.76
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(1,481,930.36)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		14,194,470.79
Resultaat van de verrichtingen		**3,872,085.90**
Inschrijvingen		15,518,520.24
Inkoop		(89,710,609.67)
Uitkering		(24,313.78)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		159,026,960.73
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***88,682,643.42***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Consumer Goods

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Verenigde Staten			
10,084	AMAZON.COM INC	USD	8,443,434.04	9.52
57,245	BEST BUY CO INC	USD	2,185,614.10	2.46
49,133	COACH INC	USD	1,796,302.48	2.03
63,323	COMCAST CORP	USD	4,200,847.82	4.74
18,251	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	1,119,151.32	1.26
7,240	DOLLAR GENERAL CORP	USD	506,727.60	0.57
228,776	FORD MOTOR CO	USD	2,761,326.32	3.11
47,532	GAMESTOP CORP	USD	1,311,407.88	1.48
25,676	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO/THE	USD	829,334.80	0.94
28,345	HOME DEPOT INC/THE	USD	3,647,434.60	4.11
24,403	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	545,407.05	0.62
16,442	LEAR CORP	USD	1,993,099.24	2.25
20,823	LOWE'S COS INC	USD	1,503,628.83	1.70
30,343	MCDONALD'S CORP	USD	3,500,368.48	3.95
37,968	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	1,776,522.72	2.00
6,167	OMNICOM GROUP INC	USD	524,195.00	0.59
1,102	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	1,621,581.98	1.83
29,961	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INC	USD	1,902,223.89	2.14
38,611	TARGET CORP	USD	2,651,803.48	2.99
41,172	TEGNA INC	USD	900,019.92	1.01
38,743	TIME WARNER INC	USD	3,084,330.23	3.48
19,711	VF CORP	USD	1,104,801.55	1.25
16,555	WALT DISNEY CO/THE	USD	1,537,297.30	1.73
10,714	WHIRLPOOL CORP	USD	1,737,382.24	1.96
30,360	YUM! BRANDS INC	USD	2,756,991.60	3.11
			53,941,234.47	**60.83**
	Japan			
60,800	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	1,846,245.00	2.08
41,900	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	1,194,748.93	1.35
90,600	IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	1,810,836.91	2.04
64,600	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	921,809.11	1.04
90,100	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	5,141,834.79	5.79
152,000	YAMADA DENKI CO LTD	JPY	750,506.10	0.85
			11,665,980.84	**13.15**
	Frankrijk			
19,241	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	2,129,004.09	2.40
10,032	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1,711,387.36	1.93
			3,840,391.45	**4.33**
	Canada			
7,452	CANADIAN TIRE CORP LTD	CAD	744,944.84	0.84
53,369	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	2,287,039.82	2.58
			3,031,984.66	**3.42**
	Verenigd Koninkrijk			
157,230	INFORMA PLC	GBP	1,454,201.37	1.64
23,138	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	955,789.11	1.08
			2,409,990.48	**2.72**
	Luxemburg			
25,135	RTL GROUP SA	EUR	2,089,511.53	2.36
			2,089,511.53	**2.36**
	Australië			
499,365	HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	1,987,123.07	2.24
			1,987,123.07	**2.24**
	Finland			
54,043	NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	1,970,802.82	2.22
			1,970,802.82	**2.22**
	Zwitserland			
37,956	GARMIN LTD	USD	1,826,063.16	2.06
			1,826,063.16	**2.06**
	Zweden			
199,628	HUSQVARNA AB	SEK	1,744,071.22	1.97
			1,744,071.22	**1.97**
	Hongkong			
372,500	YUE YUEN INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	1,536,884.59	1.73
			1,536,884.59	**1.73**
	Duitsland			
14,888	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,251,656.15	1.41
			1,251,656.15	**1.41**
	Jersey			
50,850	WPP PLC	GBP	1,198,222.25	1.35
			1,198,222.25	**1.35**
			88,493,916.69	**99.79**
	Totaal van de effectenportefeuille		**88,493,916.69**	**99.79**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**88,493,916.69**	**99.79**
Banktegoeden	**103,075.01**	**0.12**
Andere activa en passiva	**85,651.72**	**0.09**
Totaal van het nettovermogen	**88,682,643.42**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	47,151,911.78
	30/09/2015	EUR	50,404,148.69
	30/09/2014	EUR	79,063,330.59
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	54.00
	30/09/2015	EUR	48.19
	30/09/2014	EUR	57.65
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	49.58
	30/09/2015	EUR	44.68
	30/09/2014	EUR	53.99
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	46.01
	30/09/2015	EUR	41.67
	30/09/2014	EUR	50.61
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	63.09
	30/09/2015	USD	56.77
	30/09/2014	USD	78.01
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	3,229.21
	30/09/2015	EUR	2,976.15
	30/09/2014	EUR	3,663.32
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		291,428
	30/09/2015		327,404
	30/09/2014		3,789
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		260,337
	30/09/2015		315,244
	30/09/2014		835,840
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		331,845
	30/09/2015		408,501
	30/09/2014		440,492
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		25,450
	30/09/2015		31,089
	30/09/2014		28,074
Distribution P (EUR)	30/09/2016		562
	30/09/2015		651
	30/09/2014		2,645
Dividend			
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	62.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	55.45
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	48.50

Lopende kosten in %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.91%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	1.90%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	2.40%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	2.41%
Distribution P (EUR)	30/09/2016	1.90%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	87.11%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Emerging Europe Equity

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**46,355,494.07**
Aandelen		46,355,494.07
Totaal financiële derivaten		**848.38**
Warrants en rechten		848.38
Banktegoeden		**1,439,976.50**
Overige activa	4,17	**1,021,686.59**
Totaal activa		***48,818,005.54***
Opvorderbare passiva	4,17	(1,666,093.76)
Totaal passiva		***(1,666,093.76)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***47,151,911.78***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**1,672,619.85**
Dividenden		1,639,735.42
Overige inkomsten	12	32,884.43
Totaal kosten		**(890,399.97)**
Beheersvergoedingen	5	(673,389.84)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(193,080.69)
Abonnementstaks	11	(17,498.73)
Bankrente		(6,430.71)
Nettobeleggingsinkomsten		**782,219.88**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		3,062,847.83
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(8,781,665.83)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		222,055.98
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(673,076.18)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		476,495.44
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(430,146.37)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		9,807,120.58
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		534,091.93
Resultaat van de verrichtingen		**4,999,943.26**
Inschrijvingen		11,453,673.91
Inkoop		(19,666,728.79)
Uitkering		(39,125.29)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		50,404,148.69
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***47,151,911.78***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Rusland			
1,237,700	ALROSA PJSC	RUB	1,513,411.92	3.21
795,000	GAZPROM PAO -ADR	USD	2,992,391.88	6.35
37,000	LUKOIL PJSC	RUB	1,602,805.95	3.40
70,000	LUKOIL PJSC ADR	USD	3,032,835.02	6.43
57,000	MAGNIT PJSC -GDR	USD	2,114,548.85	4.48
137,695	MMC NORILSK NICKEL PJSC -ADR	USD	1,966,546.32	4.17
153,685	MOBILE TELESYSTEMS -ADR	USD	1,043,438.82	2.21
820,000	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC 17/10/2016	RUB	1,465,788.89	3.11
34,200	NOVATEK OAO -GDR	USD	3,347,570.74	7.10
2,040,047	SBERBANK OF RUSSIA	RUB	4,186,481.69	8.89
35,000	SBERBANK PJSC -ADR	USD	293,379.60	0.62
2,423,000	SURGUTNEFTEGAS-PREFERENCE	RUB	991,974.24	2.10
28,300	TATNEFT PAO -ADR	USD	775,114.79	1.64
275,000	TATNEFT PJSC	RUB	706,300.09	1.50
200,000	TATNEFT PJSC	RUB	904,363.45	1.92
16,700	TATNEFT PJSC ADR	USD	458,588.72	0.97
39,100	X 5 RETAIL GROUP NV -GDR	USD	1,007,943.58	2.14
			28,403,484.55	**60.24**
	Turkije			
0.33	AKBANK TAS	TRY	0.79	0.00
272,000	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS	TRY	759,008.99	1.61
178,421	AYGAZ AS	TRY	568,248.95	1.21
343,700	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	TRY	309,842.87	0.66
0.62	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TRY	0.76	0.00
0.44	HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRY	1.21	0.00
0.04	KOC HOLDING AS	TRY	0.15	0.00
125,000	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	TRY	811,787.80	1.72
49,125	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TRY	827,445.29	1.75
534,300	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRY	1,259,623.32	2.67
2,187,953	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS	TRY	862,934.87	1.83
145,000	ULKER BISKUVI SANAYI AS	TRY	919,314.46	1.95
			6,318,209.46	**13.40**
	Polen			
36,745	BANK PEKAO SA	PLN	1,056,770.62	2.24
17,200	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	1,243,859.80	2.64
15,380	CCC SA	PLN	632,910.62	1.34
172,900	CYFROWY POLSAT SA	PLN	984,858.55	2.09
27,800	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	481,519.47	1.02
39,990	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	604,427.69	1.28
			5,004,346.75	**10.61**
	Hongarije			
88,000	OTP BANK PLC	HUF	2,050,054.06	4.35
			2,050,054.06	**4.35**
	Griekenland			
660,000	ALPHA BANK AE	EUR	976,800.00	2.07
90,000	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SA	EUR	702,000.00	1.49
			1,678,800.00	**3.56**
	Portugal			
65,200	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	1,006,362.00	2.13
			1,006,362.00	**2.13**
	Tsjechië			
329,485	MONETA MONEY BANK AS	CZK	934,000.20	1.98
			934,000.20	**1.98**
	Roemenië			
69,106	FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	USD	639,528.74	1.36
			639,528.74	**1.36**
	Verenigde Staten			
5,200	EPAM SYSTEMS INC	USD	320,708.31	0.68
			320,708.31	**0.68**
			46,355,494.07	**98.31**
	Totaal van de effectenportefeuille		**46,355,494.07**	**98.31**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR
	Warrant		
848,380	PIRAEUS BANK SA 02/01/2018	EUR	848.38
			848.38
	Totaal financiële derivaten		**848.38**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**46,355,494.07**	**98.31**
Totaal financiële derivaten	**848.38**	**0.00**
Banktegoeden	**1,439,976.50**	**3.05**
Andere activa en passiva	**(644,407.17)**	**(1.36)**
Totaal van het nettovermogen	**47,151,911.78**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	132,613,296.53
	30/09/2015	USD	111,823,825.46
	30/09/2014	USD	149,479,906.12
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	6,607.61
	30/09/2015	USD	5,852.28
	30/09/2014	USD	6,153.68
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	6,727.31
	30/09/2015	EUR	6,027.72
	30/09/2014	EUR	6,362.69
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	330.38
	30/09/2015	EUR	295.98
	30/09/2014	EUR	312.09
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	306.37
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	324.74
	30/09/2015	EUR	292.67
	30/09/2014	EUR	310.39
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	316.29
	30/09/2015	USD	282.74
	30/09/2014	USD	300.21
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	309.53
	30/09/2015	EUR	280.05
	30/09/2014	EUR	297.92
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016	USD	5,561.81
	30/09/2015	USD	4,890.84
	30/09/2014	USD	-
Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	5,175.41
Aantal aandelen			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		359
	30/09/2015		2,898
	30/09/2014		13,411
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		2,620
	30/09/2015		2,101
	30/09/2014		4,837
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		46,202
	30/09/2015		4,982
	30/09/2014		6,503

Aantal aandelen			
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
	30/09/2014		4,408
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		4
	30/09/2015		34
	30/09/2014		34
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		15,478
	30/09/2015		4,570
	30/09/2014		947
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		1,149
	30/09/2015		1,305
	30/09/2014		1,567
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016		15,820
	30/09/2015		15,820
	30/09/2014		-
Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
	30/09/2014		3,560
Dividend			
Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2015	EUR	54.86
Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2015	EUR	60.00
Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2014	EUR	68.35
Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2014	EUR	73.15
Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2014	EUR	81.30
Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2014	EUR	75.50
Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	14/11/2013	EUR	68.05
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		0.88%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		0.90%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		1.53%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		1.82%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		1.84%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016		0.16%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Uitgedrukt in USD)

Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	200.48%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**126,323,623.78**
Obligaties en overige schuldinstrumenten		126,323,623.78
Totaal financiële derivaten		**191,693.31**
Valutatermijncontracten		155,930.11
Futures		35,763.20
Banktegoeden		**9,758,769.45**
Waarborgdeponeringen		**90,180.61**
Overige activa	4,17	**2,153,456.58**
Totaal activa		***138,517,723.73***
Opvorderbare passiva	4,17	(5,904,427.20)
Totaal passiva		***(5,904,427.20)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***132,613,296.53***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**6,485,565.35**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		6,404,725.36
Bankrente		8,714.98
Overige inkomsten	12	72,125.01
Totaal kosten		**(418,467.58)**
Beheersvergoedingen	5	(226,371.91)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(174,742.03)
Overlayprovisies	7	(641.03)
Abonnementstaks	11	(16,612.82)
Bankrente		(16.46)
Interesten op swaps		(83.33)
Nettobeleggingsinkomsten		**6,067,097.77**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		3,708,363.14
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(4,004,947.53)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		538,053.17
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(1,280,879.84)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		445,739.80
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(456,388.69)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		8,918,822.21
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		330,345.39
Resultaat van de verrichtingen		**14,266,205.42**
Inschrijvingen		28,533,622.31
Inkoop		(22,010,356.66)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		111,823,825.46
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***132,613,296.53***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Nederland			
990,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	1,054,350.00	0.80
1,665,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	899,100.00	0.68
300,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.125% 11/03/2023	USD	326,113.50	0.25
700,000	GREENKO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	749,178.50	0.56
685,000	GTH FINANCE BV 7.250% 26/04/2023	USD	742,634.53	0.56
3,650,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	3,775,487.00	2.86
1,200,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	1,221,000.00	0.92
700,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 8.000% 08/06/2023	USD	717,150.00	0.54
2,750,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.250% 02/10/2023	EUR	2,866,948.63	2.16
600,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.750% 23/05/2026	USD	663,000.00	0.50
600,000	VTR FINANCE BV 6.875% 15/01/2024	USD	626,700.00	0.47
			13,641,662.16	**10.30**
	Kaaimaneilanden			
600,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 9.000% 21/05/2020	USD	667,391.40	0.50
300,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.600% 28/11/2024	USD	314,184.90	0.24
300,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.500% 28/11/2034	USD	329,668.50	0.25
1,200,000	BRASKEM FINANCE LTD 6.450% 03/02/2024	USD	1,299,000.00	0.98
300,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 5.375% 29/10/2023	USD	345,433.80	0.26
1,750,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	2,263,381.75	1.70
850,000	GRUPOSURA FINANCE SA 5.500% 29/04/2026	USD	903,125.00	0.68
800,000	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 13 LTD FRN PERP	EUR	923,179.19	0.70
1,600,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	1,584,000.00	1.19
500,000	MAF GLOBAL SECURITIES LTD 4.750% 07/05/2024	USD	530,725.00	0.40
500,000	MCE FINANCE LTD 5.000% 15/02/2021	USD	502,596.00	0.38
200,000	MIE HOLDINGS CORP 7.500% 25/04/2019	USD	124,213.40	0.09
1,132,170	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.625% 01/10/2022	USD	209,451.45	0.16
400,000	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD 7.000% PERP -DEFAULTED*	USD	12,400.00	0.01
1,476,733	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022 -DEFAULTED*	USD	181,431.46	0.14
300,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 10/02/2022	USD	342,471.60	0.26
650,000	TVB FINANCE LT 3.625% 11/10/2021	USD	651,170.00	0.49
500,000	VALE OVERSEAS LTD 4.375% 11/01/2022	USD	494,375.00	0.37
500,000	VALE OVERSEAS LTD 8.250% 17/01/2034	USD	540,000.00	0.41
700,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	767,340.00	0.58
			12,985,538.45	**9.79**
	Maagdeneilanden			
500,000	BESTGAIN REAL ESTATE LTD 2.625% 13/03/2018	USD	500,409.50	0.38
850,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD 3.500% 30/09/2021	USD	850,504.05	0.64
3,050,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	3,114,620.35	2.34
500,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	500,106.50	0.38
750,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 3.500% 06/09/2019 EMTN	USD	743,142.00	0.56
400,000	HUARONG FINANCE II LTD FRN PERP EMTN	USD	394,607.60	0.30
200,000	LS FINANCE 2022 LTD 4.250% 16/10/2022	USD	208,678.80	0.16
600,000	LS FINANCE 2025 LTD 4.500% 26/06/2025	USD	617,185.80	0.47
550,000	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE BVI LTD 4.200% 27/07/2026	USD	565,066.70	0.43
300,000	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE BVI LTD 4.750% 30/07/2025	USD	321,796.20	0.24
500,000	NWD FINANCE BVI LTD 5.750% PERP	USD	506,480.00	0.38
1,000,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	1,051,520.00	0.79
1,200,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	1,275,897.60	0.96
550,000	RAIL TRANSIT I 2.875% 13/05/2021	USD	554,154.70	0.42
550,000	WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL CO LTD 7.250% 29/01/2024	USD	629,602.05	0.47
			11,833,771.85	**8.92**
	Luxemburg			
2,750,000	ALTICE FINANCING SA 7.500% 15/05/2026	USD	2,863,437.50	2.17
1,150,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	1,154,370.00	0.87
2,190,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.000% 27/11/2023	USD	2,361,915.00	1.78
500,000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 4.750% 22/05/2020	USD	505,650.00	0.38
500,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 6.500% 20/09/2026	USD	491,250.00	0.37
1,000,000	QGOG CONSTELLATION SA 6.250% 09/11/2019	USD	450,000.00	0.34
500,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	514,000.00	0.39
700,000	ULTRAPAR INTERN 5.250% 06/10/2026	USD	694,750.00	0.52
800,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.950% 17/10/2022	USD	854,000.00	0.64
			9,889,372.50	**7.46**
	Hongkong			
2,200,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG 4.125% 26/05/2025	USD	2,308,286.20	1.75
950,000	CHINA CLEAN ENERGY DEVELOPMENT LTD 4.000% 05/11/2025	USD	1,014,249.45	0.76
300,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	336,669.00	0.25
3,100,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	3,199,156.60	2.42
850,000	OCBC WING HANG BANK LTD FRN PERP EMTN	USD	866,501.90	0.65
			7,724,863.15	**5.83**
	Mexico			
850,000	ALFA SAB DE CV 6.875% 25/03/2044	USD	898,875.00	0.68
650,000	BANCO INBURSA SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE 4.125% 06/06/2024	USD	658,125.00	0.50
1,000,000	BANCO MERCANTIL 04/10/2031 FRN	USD	975,520.00	0.74
400,000	BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR SNC/CAYMAN ISLANDS 11/08/2026 FRN	USD	388,380.00	0.29
1,100,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	1,229,250.00	0.92
500,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	554,750.00	0.42
1,268,437	FERMACA ENTERPRISES S DE RL DE CV 6.375% 30/03/2038	USD	1,300,147.72	0.97
1,000,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 4.250% 31/10/2026	USD	1,002,500.00	0.76
500,000	TRUST F/1401 5.250% 30/01/2026	USD	518,250.00	0.39
			7,525,797.72	**5.67**
	Singapore			
500,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.950% 27/03/2020	USD	506,900.00	0.38
500,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	497,588.50	0.38
1,250,000	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD 3.875% 04/06/2025 EMTN	USD	1,301,661.25	0.98
300,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	321,360.00	0.24
1,305,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 11/03/2023 FRN	USD	1,325,876.09	1.00
300,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 15/10/2024 FRN	USD	313,299.00	0.24
250,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 4.250% 19/06/2024	USD	270,068.75	0.20
300,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	316,682.70	0.24
300,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 08/03/2027 FRN EMTN	USD	299,505.30	0.23

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
2,200,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 16/09/2026 FRN EMTN	USD	2,265,531.40	1.70
			7,418,472.99	**5.59**
	Ierland			
300,000	ALFA BANK AO VIA ALFA BOND ISSUANCE PLC 7.750% 28/04/2021	USD	343,833.00	0.26
1,300,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.500% 15/06/2023	USD	1,309,885.20	0.99
1,290,000	SCF CAPITAL LTD 5.375% 16/06/2023	USD	1,349,365.80	1.02
2,300,000	SIBUR SECURITIES DAC 3.914% 31/01/2018	USD	2,326,749.00	1.75
600,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	633,762.00	0.48
			5,963,595.00	**4.50**
	Turkije			
800,000	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS 3.375% 01/11/2022	USD	734,200.00	0.55
750,000	KOC HOLDING AS 5.250% 15/03/2023	USD	767,445.00	0.58
1,600,000	TURK TELEKOMUNIKASYON AS 4.875% 19/06/2024	USD	1,588,246.40	1.20
800,000	TURKIYE IS BANKASI 5.375% 06/10/2021	USD	803,232.00	0.61
600,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 2.375% 04/05/2021	EUR	669,222.89	0.50
			4,562,346.29	**3.44**
	Chili			
500,000	AES GENER SA 18/12/2073 FRN	USD	531,250.00	0.40
600,000	BANCO SANTANDER CHILE 3.875% 20/09/2022	USD	636,441.60	0.48
1,400,000	CENCOSUD SA 4.875% 20/01/2023	USD	1,478,369.20	1.11
1,000,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	951,026.00	0.72
438,000	TRANSELEC SA 3.875% 12/01/2029	USD	450,045.00	0.34
			4,047,131.80	**3.05**
	India			
2,150,000	BANK OF INDIA/JERSEY 3.125% 06/05/2020	USD	2,158,776.30	1.63
400,000	GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD 4.500% 02/08/2021	USD	403,068.80	0.30
600,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	611,416.20	0.46
700,000	JSW STEEL LTD 4.750% 12/11/2019	USD	685,832.00	0.52
			3,859,093.30	**2.91**
	Kazachstan			
500,000	HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC 7.250% 28/01/2021	USD	543,350.00	0.41
815,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	814,022.00	0.61
1,750,000	ZHAIKMUNAI LLP 7.125% 13/11/2019	USD	1,614,375.00	1.22
			2,971,747.00	**2.24**
	China			
1,300,000	BANK OF CHINA LTD 5.000% 13/11/2024	USD	1,406,717.00	1.06
800,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 13/05/2025 FRN	USD	825,041.60	0.62
750,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	736,059.75	0.56
			2,967,818.35	**2.24**
	Bermuda-eilanden			
3,000,000	DIGICEL GROUP LTD 7.125% 01/04/2022	USD	2,294,100.00	1.73
400,000	LI & FUNG LTD FRN PERP	USD	415,500.00	0.31
			2,709,600.00	**2.04**
	Peru			
1,550,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 24/04/2027 FRN	USD	1,726,700.00	1.30
810,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	850,419.00	0.64
			2,577,119.00	**1.94**
	Marokko			
2,250,000	OCP SA 6.875% 25/04/2044	USD	2,549,065.50	1.92
			2,549,065.50	**1.92**
	Verenigde Staten			
1,745,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	1,912,956.25	1.44
500,000	CNOOC FINANCE 2015 USA LLC 3.500% 05/05/2025	USD	514,512.00	0.39
			2,427,468.25	**1.83**
	Canada			
700,000	FIRST QUANTUM MINERALS LTD 6.750% 15/02/2020	USD	647,500.00	0.49
300,000	NEXEN ENERGY ULC 6.400% 15/05/2037	USD	399,813.30	0.30
500,000	NEXEN ENERGY ULC 7.875% 15/03/2032	USD	730,308.00	0.55
1,460,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.125% 28/03/2023	USD	270,100.00	0.20
1,420,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.375% 26/01/2019	USD	262,700.00	0.20
			2,310,421.30	**1.74**
	Zuid-Korea			
2,050,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024	USD	2,217,396.85	1.67
			2,217,396.85	**1.67**
	Brazilië			
600,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 4.000% 14/04/2019	USD	607,500.00	0.46
400,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 6.369% 16/06/2018	USD	420,000.00	0.32
500,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 4.500% 03/10/2018	USD	506,250.00	0.38
650,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.125% 13/05/2023	USD	656,500.00	0.49
			2,190,250.00	**1.65**
	Argentinië			
1,900,000	YPF SA 8.875% 19/12/2018	USD	2,104,250.00	1.59
			2,104,250.00	**1.59**
	Supranational – Multinational			
1,660,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.500% 06/05/2021	USD	1,764,580.00	1.33
			1,764,580.00	**1.33**
	Verenigd Koninkrijk			
800,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	879,352.82	0.66
500,000	TULLOW OIL PLC 6.000% 01/11/2020	USD	451,250.00	0.34
400,000	VEDANTA RESOURCES PLC 6.000% 31/01/2019	USD	396,000.00	0.30
			1,726,602.82	**1.30**
	Verenigde Arabische Emiraten			
1,150,000	DP WORLD LTD 6.850% 02/07/2037	USD	1,329,917.50	1.00
			1,329,917.50	**1.00**
	Cyprus			
1,300,000	O1 PROPERTIES FINANCE 8.250% 27/09/2021	USD	1,279,590.00	0.96
			1,279,590.00	**0.96**
	Oostenrijk			
1,200,000	BRF GMBH 4.350% 29/09/2026	USD	1,174,800.00	0.89
			1,174,800.00	**0.89**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Georgië			
1,100,000	BGEO GROUP JSC 6.000% 26/07/2023	USD	1,135,750.00	0.86
			1,135,750.00	**0.86**
	Maleisië			
500,000	MALAYAN BANKING BHD 20/09/2022 FRN EMTN	USD	505,031.00	0.38
350,000	MALAYAN BANKING BHD 29/10/2026 FRN	USD	365,644.65	0.28
			870,675.65	**0.66**
	Dominicaanse republiek			
640,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 9.750% 13/11/2019	USD	670,720.00	0.51
			670,720.00	**0.51**
	Marshalleilanden			
400,000	NAKILAT INC 6.067% 31/12/2033	USD	480,804.00	0.36
			480,804.00	**0.36**
	Panama			
500,000	AVIANCA HOLDINGS SA / AVIANCA LEASING LLC / GRUPO TACA HOLDINGS LTD 8.375% 10/05/2020	USD	477,500.00	0.36
			477,500.00	**0.36**
	Mongolië			
450,000	SUAM FINANCE BV 4.875% 17/04/2024	USD	477,225.00	0.36
			477,225.00	**0.36**
	Thailand			
450,000	PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL FRN PERP	USD	458,677.35	0.35
			458,677.35	**0.35**
			126,323,623.78	**95.26**
Totaal van de effectenportefeuille			**126,323,623.78**	**95.26**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
			Valutatermijncontracten			
33,577,031.88	EUR	37,545,721.69	USD	11/10/2016	37,545,721.69	200,577.69
274,537.66	USD	244,921.22	EUR	11/10/2016	274,537.66	(795.48)
5,535,341.46	USD	4,950,000.00	EUR	05/12/2016	5,535,341.46	(43,852.10)
					43,355,600.81	**155,930.11**

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
	Rentefutures			
(6)	US ULTRA BOND CBT 20/12/2016	USD	1,103,250.00	18,280.71
25	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2016	USD	3,278,125.00	976.56
(20)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2016	USD	2,883,125.00	5,095.52
15	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	3,277,031.25	1,019.79
70	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	8,506,093.75	10,390.62
			19,047,625.00	**35,763.20**
Totaal financiële derivaten				**191,693.31**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**126,323,623.78**	**95.26**
Totaal financiële derivaten	**191,693.31**	**0.14**
Banktegoeden	**9,758,769.45**	**7.36**
Andere activa en passiva	**(3,660,790.01)**	**(2.76)**
Totaal van het nettovermogen	**132,613,296.53**	**100.00**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	3,358,359,066.67
	30/09/2015	USD	2,608,177,749.97
	30/09/2014	USD	2,672,198,802.10
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	7,394.67
	30/09/2015	USD	6,264.25
	30/09/2014	USD	6,474.11
Capitalisation I Duration (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	5,002.03
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2016	CHF	5,733.92
	30/09/2015	CHF	4,950.91
	30/09/2014	CHF	5,165.24
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	5,507.77
	30/09/2015	EUR	4,729.43
	30/09/2014	EUR	4,903.87
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	PLN	-
	30/09/2015	PLN	22,119.37
	30/09/2014	PLN	22,557.09
Capitalisation I Hedged (i) Duration (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	4,876.17
Capitalisation N (USD)	30/09/2016	USD	350.92
	30/09/2015	USD	297.33
	30/09/2014	USD	307.48
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	5,200.82
	30/09/2015	EUR	4,451.77
	30/09/2014	EUR	4,614.48
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	344.83
	30/09/2015	USD	293.92
	30/09/2014	USD	305.77
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2016	CHF	271.34
	30/09/2015	CHF	235.60
	30/09/2014	CHF	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	5,094.61
	30/09/2015	EUR	4,396.72
	30/09/2014	EUR	4,589.20
Capitalisation W Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	241.82
	30/09/2014	EUR	254.29
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016	HUF	86,708.14
	30/09/2015	HUF	75,631.33
	30/09/2014	HUF	69,154.28
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	332.20
	30/09/2015	USD	283.97
	30/09/2014	USD	296.26
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	4,897.18
	30/09/2015	EUR	4,238.66
	30/09/2014	EUR	4,436.91
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	USD	306.07
	30/09/2015	USD	264.29
	30/09/2014	USD	278.53
Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	299.25
	30/09/2015	EUR	261.52
	30/09/2014	EUR	276.46
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	5,713.31
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	5,047.18
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	3,387.26
	30/09/2015	EUR	3,033.05
	30/09/2014	EUR	3,291.22
Distribution I Hedged (i) Duration (EUR)	30/09/2016	EUR	4,623.80
	30/09/2015	EUR	4,290.91
	30/09/2014	EUR	4,905.18
Distribution I (M) (USD)	30/09/2016	USD	5,274.34
	30/09/2015	USD	4,695.00
	30/09/2014	USD	-
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	PLN	20,481.36
	30/09/2015	PLN	-
	30/09/2014	PLN	-
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	1,093.44
	30/09/2015	EUR	979.20
	30/09/2014	EUR	1,063.07
Distribution N (Q) (USD)	30/09/2016	USD	2,623.44
	30/09/2015	USD	2,334.57
	30/09/2014	USD	2,523.14
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	1,087.26
	30/09/2015	EUR	974.12
	30/09/2014	EUR	1,057.10
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2016	USD	2,600.51
	30/09/2015	USD	2,314.27
	30/09/2014	USD	2,501.03

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	226.09
	30/09/2014	EUR	244.89
Distribution X (USD)	30/09/2016	USD	1,121.28
	30/09/2015	USD	992.54
	30/09/2014	USD	1,074.62
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	USD	103.89
	30/09/2015	USD	94.46
	30/09/2014	USD	105.52
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	AUD	241.56
	30/09/2015	AUD	220.46
	30/09/2014	AUD	246.31
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	252.81
	30/09/2015	EUR	226.80
	30/09/2014	EUR	245.78
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2016	ZAR	3,016.60
	30/09/2015	ZAR	2,700.37
	30/09/2014	ZAR	2,983.01
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2016	USD	235.32
	30/09/2015	USD	216.14
	30/09/2014	USD	243.92
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	AUD	223.41
	30/09/2015	AUD	206.13
	30/09/2014	AUD	232.75
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2016	ZAR	2,955.12
	30/09/2015	ZAR	2,668.24
	30/09/2014	ZAR	2,977.06
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	5,300.17
	30/09/2015	EUR	4,730.37
	30/09/2014	EUR	5,121.19

Aantal aandelen

Capitalisation I (USD)	30/09/2016	156,831
	30/09/2015	134,665
	30/09/2014	84,520
Capitalisation I Duration (EUR)	30/09/2016	-
	30/09/2015	2,000
	30/09/2014	-
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2016	2,286
	30/09/2015	2,728
	30/09/2014	103
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	92,217
	30/09/2015	59,789
	30/09/2014	50,950

Aantal aandelen

Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	-
	30/09/2015	496
	30/09/2014	1,872
Capitalisation I Hedged (i) Duration (EUR)	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
	30/09/2014	2,210
Capitalisation N (USD)	30/09/2016	7,568
	30/09/2015	8,480
	30/09/2014	8,029
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	2,383
	30/09/2015	2,676
	30/09/2014	2,994
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	189,099
	30/09/2015	205,557
	30/09/2014	284,140
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2016	281
	30/09/2015	2,172
	30/09/2014	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	24,554
	30/09/2015	24,045
	30/09/2014	35,611
Capitalisation W Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	-
	30/09/2015	1,943
	30/09/2014	2,039
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016	62
	30/09/2015	170
	30/09/2014	461
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	141,616
	30/09/2015	40,439
	30/09/2014	131,906
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	6,918
	30/09/2015	6,451
	30/09/2014	9,022
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	8,791
	30/09/2015	9,098
	30/09/2014	19,150
Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	748
	30/09/2015	995
	30/09/2014	1,621
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	7,954
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Aantal aandelen

Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	15,621
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	29,186
	30/09/2015	23,260
	30/09/2014	30,793
Distribution I Hedged (i) Duration (EUR)	30/09/2016	18,799
	30/09/2015	22,248
	30/09/2014	10,960
Distribution I (M) (USD)	30/09/2016	3,013
	30/09/2015	1,080
	30/09/2014	-
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	1,825
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	20,288
	30/09/2015	22,225
	30/09/2014	32,533
Distribution N (Q) (USD)	30/09/2016	335
	30/09/2015	344
	30/09/2014	383
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	80,468
	30/09/2015	88,769
	30/09/2014	121,807
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2016	3,291
	30/09/2015	2,870
	30/09/2014	6,448
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	-
	30/09/2015	2,871
	30/09/2014	2,923
Distribution X (USD)	30/09/2016	11,119
	30/09/2015	25,988
	30/09/2014	37,096
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	987,470
	30/09/2015	486,690
	30/09/2014	841,389
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	382,607
	30/09/2015	256,664
	30/09/2014	249,620
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	9,419
	30/09/2015	4,426
	30/09/2014	2,358

Aantal aandelen

Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2016	26,968
	30/09/2015	13,136
	30/09/2014	2,877
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2016	237,484
	30/09/2015	332,016
	30/09/2014	434,709
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	170,889
	30/09/2015	161,757
	30/09/2014	181,885
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2016	31,572
	30/09/2015	10,782
	30/09/2014	4,617
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	85,748
	30/09/2015	122,955
	30/09/2014	96,508

Dividend

Distribution I Hedged (i) (EUR)	14/12/2015	EUR	133.45
Distribution I Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	144.70
Distribution I Hedged (i) (EUR)	16/12/2013	EUR	126.10
Distribution I Hedged (i) Duration (EUR)	14/12/2015	EUR	188.80
Distribution I Hedged (i) Duration (EUR)	15/12/2014	EUR	215.65
Distribution I (M) (USD)	02/09/2016	USD	19.00
Distribution I (M) (USD)	02/08/2016	USD	19.00
Distribution I (M) (USD)	04/07/2016	USD	19.00
Distribution I (M) (USD)	02/06/2016	USD	18.77
Distribution I (M) (USD)	03/05/2016	USD	18.77
Distribution I (M) (USD)	04/04/2016	USD	18.77
Distribution I (M) (USD)	02/03/2016	USD	18.47
Distribution I (M) (USD)	02/02/2016	USD	18.47
Distribution I (M) (USD)	05/01/2016	USD	18.47
Distribution I (M) (USD)	02/12/2015	USD	18.00
Distribution I (M) (USD)	03/11/2015	USD	18.00

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Distribution I (M) (USD)	02/10/2015	USD	36.00
Distribution I (M) (USD)	04/08/2015	USD	18.00
Distribution I (M) (USD)	02/07/2015	USD	18.00
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2015	EUR	42.50
Distribution N Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	46.05
Distribution N Hedged (i) (EUR)	16/12/2013	EUR	35.95
Distribution N (Q) (USD)	11/08/2016	USD	31.10
Distribution N (Q) (USD)	12/05/2016	USD	30.40
Distribution N (Q) (USD)	11/02/2016	USD	29.25
Distribution N (Q) (USD)	11/11/2015	USD	28.45
Distribution N (Q) (USD)	11/08/2015	USD	28.15
Distribution N (Q) (USD)	12/05/2015	USD	26.90
Distribution N (Q) (USD)	11/02/2015	USD	26.40
Distribution N (Q) (USD)	11/11/2014	USD	27.05
Distribution N (Q) (USD)	11/08/2014	USD	28.30
Distribution N (Q) (USD)	12/05/2014	USD	28.40
Distribution N (Q) (USD)	11/02/2014	USD	26.25
Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2015	EUR	36.40
Distribution P Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	39.40
Distribution P Hedged (i) (EUR)	16/12/2013	EUR	35.95
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2016	USD	27.05
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2016	USD	26.55
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2016	USD	25.50
Distribution P (Q) (USD)	11/11/2015	USD	24.70
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2015	USD	24.30
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2015	USD	23.00
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2015	USD	22.50
Distribution P (Q) (USD)	11/11/2014	USD	23.00
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2014	USD	24.10
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2014	USD	24.00
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2014	USD	22.30
Distribution P (Q) (USD)	14/11/2013	USD	19.70
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/08/2016	EUR	0.63
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/07/2016	EUR	0.63
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/06/2016	EUR	0.60
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/05/2016	EUR	0.60
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/04/2016	EUR	0.60
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/03/2016	EUR	0.59
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/02/2016	EUR	0.59
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	05/01/2016	EUR	0.59
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/12/2015	EUR	0.58
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/11/2015	EUR	0.58
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2015	EUR	0.58
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2015	EUR	0.59
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/08/2015	EUR	0.59
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/07/2015	EUR	0.59
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/06/2015	EUR	0.56
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/05/2015	EUR	0.60
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/04/2015	EUR	0.60

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/03/2015	EUR	0.59
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/02/2015	EUR	0.59
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	05/01/2015	EUR	0.59
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/12/2014	EUR	0.62
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/11/2014	EUR	0.62
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2014	EUR	0.62
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2014	EUR	0.65
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/08/2014	EUR	0.65
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/07/2014	EUR	0.65
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/06/2014	EUR	0.70
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/05/2014	EUR	0.70
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/04/2014	EUR	0.70
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/03/2014	EUR	0.60
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/02/2014	EUR	0.60
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/01/2014	EUR	0.60
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/12/2013	EUR	0.52
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/11/2013	EUR	0.52
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2013	EUR	0.52
Distribution X (USD)	14/12/2015	USD	34.20
Distribution X (USD)	15/12/2014	USD	36.85
Distribution X (USD)	16/12/2013	USD	25.25
Distribution X (M) (USD)	02/09/2016	USD	0.49
Distribution X (M) (USD)	02/08/2016	USD	0.49
Distribution X (M) (USD)	04/07/2016	USD	0.49
Distribution X (M) (USD)	02/06/2016	USD	0.49
Distribution X (M) (USD)	03/05/2016	USD	0.49
Distribution X (M) (USD)	04/04/2016	USD	0.49
Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.49
Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.49
Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.49
Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.54
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.54
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.54
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.57
Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.57
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.57
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.62
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.62
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.62
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.62
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.50

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.50
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.50
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.56
Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.56
Distribution X (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.56
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	1.41
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD	1.41
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2016	AUD	1.41
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD	1.42
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2016	AUD	1.42
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2016	AUD	1.42
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.42
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.42
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.47
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.54
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.54
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.54
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.59
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.59
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.59
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.72
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.72
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.72
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.88
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.75
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.75
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2014	AUD	1.75
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.75
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.75
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/06/2014	AUD	1.62
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2014	AUD	1.62
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.62
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2014	AUD	1.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2014	AUD	1.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2013	AUD	1.75

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2013	AUD	1.75
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2013	AUD	1.75
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2016	EUR	0.73
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/08/2016	EUR	0.73
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/07/2016	EUR	0.73
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/06/2016	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/05/2016	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/04/2016	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/03/2016	EUR	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/02/2016	EUR	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	05/01/2016	EUR	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/12/2015	EUR	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/11/2015	EUR	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2015	EUR	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2015	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/08/2015	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/07/2015	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/06/2015	EUR	0.67
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/05/2015	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/04/2015	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/03/2015	EUR	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/02/2015	EUR	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	05/01/2015	EUR	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/12/2014	EUR	0.72
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/11/2014	EUR	0.72
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2014	EUR	0.72
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2014	EUR	0.75
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/08/2014	EUR	0.75
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/07/2014	EUR	0.75
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/06/2014	EUR	0.80
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/05/2014	EUR	0.80
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/04/2014	EUR	0.80
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/03/2014	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/02/2014	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/01/2014	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/12/2013	EUR	0.58
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/11/2013	EUR	0.58
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2013	EUR	0.58
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2016	ZAR	25.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2016	ZAR	25.50

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

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

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014	USD	1.28
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2014	USD	1.28
Distribution Y (M) (USD)	03/06/2014	USD	1.17
Distribution Y (M) (USD)	02/05/2014	USD	1.17
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2014	USD	1.17
Distribution Y (M) (USD)	04/03/2014	USD	1.21
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2014	USD	1.21
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2014	USD	1.21
Distribution Y (M) (USD)	03/12/2013	USD	1.30
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2013	USD	1.30
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2013	USD	1.30
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	1.32
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD	1.32
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2016	AUD	1.32
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD	1.33
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2016	AUD	1.33
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2016	AUD	1.33
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.33
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.33
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.37
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.44
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.49
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.49
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.49
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.63
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.63
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.63
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.78
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.78
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.78
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.78
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.66
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.66
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2014	AUD	1.66
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.66
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.66
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/06/2014	AUD	1.54
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2014	AUD	1.54
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.54
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.57
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2014	AUD	1.57

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2014	AUD	1.57
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2013	AUD	1.68
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2013	AUD	1.68
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2013	AUD	1.68
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/07/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2015	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/11/2015	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2015	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	25.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	25.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	25.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2015	ZAR	30.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/02/2015	ZAR	30.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2015	ZAR	30.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2014	ZAR	30.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2014	ZAR	27.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2014	ZAR	27.00
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2016	EUR	63.25
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2016	EUR	62.20
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2016	EUR	60.05
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2015	EUR	49.85
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2015	EUR	63.05
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2015	EUR	65.05
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2015	EUR	64.00
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2014	EUR	65.70
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2014	EUR	93.00

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Lopende kosten in %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	0.89%
Capitalisation I Duration (EUR)	30/09/2016	0.91%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2016	0.89%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	0.89%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	0.89%
Capitalisation N (USD)	30/09/2016	0.90%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	0.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	1.55%
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2016	1.53%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	1.55%
Capitalisation W Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	2.35%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016	1.86%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	1.85%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	2.85%
Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	2.85%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	0.19%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	0.02%
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	0.89%
Distribution I Hedged (i) Duration (EUR)	30/09/2016	0.89%
Distribution I (M) (USD)	30/09/2016	0.89%
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	0.90%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	0.90%
Distribution N (Q) (USD)	30/09/2016	0.90%
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	1.55%
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2016	1.55%
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	2.35%
Distribution X (USD)	30/09/2016	1.84%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	1.84%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	1.85%
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	1.84%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2016	1.84%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2016	2.85%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	2.85%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2016	2.85%
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	0.12%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	42.87%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**3,213,648,897.65**
Instelling voor collectieve belegging		225,759,579.33
Obligaties en overige schuldinstrumenten		2,968,298,469.96
Geldmarktinstrumenten		11,370,592.50
Ontleningen		8,220,255.86
Totaal financiële derivaten		**20,993,143.40**
Credit default swaps		10,461,965.71
Valutatermijncontracten		9,986,948.81
Futures		544,228.88
Banktegoeden		**99,495,552.26**
Waarborgdeponeringen		**9,417,186.67**
Overige activa	4,17	**130,459,947.13**
Totaal activa		***3,474,014,727.11***
Opvorderbare passiva	4,17	(115,655,660.44)
Totaal passiva		***(115,655,660.44)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***3,358,359,066.67***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**180,187,912.67**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		179,243,029.43
Bankrente		73,544.35
Interesten op swaps		54,686.10
Overige inkomsten	12	816,652.79
Totaal kosten		**(25,849,254.69)**
Beheersvergoedingen	5	(19,392,472.66)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(5,459,124.08)
Overlayprovisies	7	(31,715.09)
Abonnementstaks	11	(503,917.53)
Bankrente		(228.13)
Interesten op swaps		(444,954.88)
Overige kosten	13	(16,842.32)
Nettobeleggingsinkomsten		**154,338,657.98**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		95,817,087.51
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(80,106,236.59)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		66,885,508.99
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(130,428,860.92)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		15,480,679.81
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(14,881,272.57)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		331,088,759.88
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		39,364,738.46
Resultaat van de verrichtingen		**477,559,062.55**
Inschrijvingen		1,991,704,448.32
Inkoop		(1,662,899,893.16)
Uitkering		(56,182,301.01)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		2,608,177,749.97
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***3,358,359,066.67***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Argentinië			
9,610,000	ARGENTINA BONAR BONDS 7.000% 17/04/2017*	USD	10,124,135.00	0.30
1,130,527,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035	JPY	976,853.93	0.03
54	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	5.51	0.00
46,260,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	EUR	5,417,044.11	0.16
68,000,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	7,242,000.00	0.22
15,980,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2033	EUR	11,556,181.40	0.34
30,265,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038 STEP-UP	USD	21,518,415.00	0.64
27,845,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 22/04/2026	USD	31,409,160.00	0.93
8,504,321	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.820% 31/12/2033	EUR	10,565,435.64	0.31
16,684,252	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	18,644,651.83	0.56
8,115,000	PROVINCE OF SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	8,916,356.25	0.27
2,169,719	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 3.000% 01/05/2020 STEP-UP	EUR	2,307,050.50	0.07
3,250,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 4.000% 15/05/2035 STEP-UP	USD	2,461,875.00	0.07
31,737,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.750% 15/06/2019	USD	32,768,452.50	0.97
543,047	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.250% 15/04/2017	USD	552,007.48	0.02
16,047,239	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.950% 09/06/2021	USD	18,454,324.85	0.55
1,377,290	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018	USD	1,373,143.96	0.04
3,250,000	PROVINCIA DEL CHACO ARGENTINA 9.375% 18/08/2024	USD	3,254,062.50	0.10
6,699,101	TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE SA 9.000% 22/08/2019 STEP-UP	USD	5,937,078.26	0.18
			193,478,233.72	**5.76**
	Turkije			
6,090,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.375% 08/02/2021	USD	6,225,502.50	0.19
10,330,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019	USD	10,742,270.30	0.32
6,376,000	HAZINE MUSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA AS 4.557% 10/10/2018	USD	6,544,964.00	0.19
4,760,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.250% 03/07/2019	USD	4,740,626.80	0.14
5,000,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.750% 29/04/2021	USD	4,975,000.00	0.15
63,141,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	58,923,812.61	1.74
18,600,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 25/03/2022	USD	19,344,000.00	0.58
29,800,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/03/2021	USD	31,737,000.00	0.95
6,000,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	6,993,420.00	0.21
5,000,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 4.750% 17/10/2019	USD	5,037,900.00	0.15
5,000,000	TURKIYE IS BANKASI 5.375% 06/10/2021	USD	5,020,200.00	0.15
			160,284,696.21	**4.77**
	Libanon			
47,760,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2017	USD	47,310,100.80	1.42
6,648,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.150% 12/11/2018 EMTN	USD	6,591,492.00	0.20
12,352,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.450% 28/11/2019	USD	12,194,635.52	0.36
5,600,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 04/11/2024	USD	5,437,600.00	0.16
29,110,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	29,043,047.00	0.86
23,105,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.000% 20/03/2017 EMTN	USD	23,567,100.00	0.70
			124,143,975.32	**3.70**
	Hongarije			
26,086,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 21/02/2023	USD	29,899,668.86	0.89
11,862,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 22/11/2023	USD	13,967,505.00	0.42
10,100,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 29/01/2020	USD	11,350,380.00	0.34
40,700,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 29/03/2021	USD	47,161,125.00	1.40
13,772,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	21,602,759.20	0.64
			123,981,438.06	**3.69**
	Mexico			
2,945,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	3,267,477.50	0.10
4,740,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 5.500% 31/10/2046	USD	4,649,845.20	0.14
6,350,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 19/03/2114 EMTN	GBP	9,206,565.43	0.27
26,196,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	27,702,270.00	0.82
29,919,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	25,936,781.10	0.77
14,680,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.625% 23/01/2046	USD	12,805,364.00	0.38
14,097,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	13,462,635.00	0.40
1,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.500% 02/06/2041	USD	972,500.00	0.03
7,270,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	7,270,000.00	0.22
			105,273,438.23	**3.13**
	Kaaimaneilanden			
34,434,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	33,917,490.00	1.00
3,810,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	4,927,705.41	0.15
1,200,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	953,769.60	0.03
6,000,000	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	5,835,000.00	0.17
2,500,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	2,475,000.00	0.07
3,685,825	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	3,575,250.15	0.11
17,812,564	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2025	USD	14,713,177.82	0.44
10,700,000	MESTENIO LTD FOR DOMINICAN REPUBLIC 8.500% 02/01/2020	USD	11,403,738.78	0.34
2,289,852,190	NEON CAPITAL LTD/KY 06/01/2028 FRN	JPY	15,283,771.25	0.46
7,441,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	6,123,794.18	0.18
2,112,533	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 31/05/2018	USD	2,059,719.91	0.06
12,578,294	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022 -DEFAULTED*	USD	1,545,369.18	0.05
			102,813,786.28	**3.06**
	Sri Lanka			
6,530,000	BANK OF CEYLON 6.875% 03/05/2017	USD	6,644,275.00	0.20
18,154,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	19,622,658.60	0.58
23,000,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2019	USD	23,736,069.00	0.71
8,050,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 03/06/2025	USD	8,225,264.60	0.24
3,940,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.825% 18/07/2026	USD	4,235,724.58	0.13
34,627,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	37,155,186.52	1.11
			99,619,178.30	**2.97**
	Indonesië			
8,400,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 14/06/2023	EUR	9,907,233.72	0.30
5,500,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 30/07/2025	EUR	6,686,435.76	0.20

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
3,439,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 15/04/2043	USD	3,666,249.12	0.11
24,800,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042	USD	28,372,985.60	0.85
3,045,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.950% 08/01/2046	USD	3,857,335.97	0.11
1,700,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	2,573,106.40	0.08
15,856,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	17,454,903.18	0.52
8,825,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.450% 30/05/2044	USD	10,222,871.18	0.30
1,975,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	2,305,235.80	0.07
1,427,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 5.250% 24/10/2042	USD	1,473,377.50	0.04
11,200,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	12,138,560.00	0.36
			98,658,294.23	**2.94**
	Venezuela			
8,950,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.250% 12/04/2017	USD	7,628,980.00	0.23
16,500,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037	USD	6,847,500.00	0.20
75,798,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 15/11/2026	USD	31,827,580.20	0.95
11,481,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024	USD	4,906,979.40	0.15
9,394,734	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 02/11/2017	USD	8,065,379.44	0.24
35,450,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 15/09/2027	USD	19,302,525.00	0.57
27,060,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034	USD	14,017,080.00	0.42
			92,596,024.04	**2.76**
	Oekraïne			
12,715,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/05/2040 FRN	USD	4,066,892.75	0.12
37,832,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2019	USD	37,349,642.00	1.11
16,930,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2020	USD	16,543,996.00	0.49
6,213,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2021	USD	6,027,852.60	0.18
6,794,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2022	USD	6,557,568.80	0.20
4,230,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2025	USD	4,015,412.10	0.12
4,230,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2026	USD	3,998,196.00	0.12
8,230,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2027	USD	7,737,846.00	0.23
			86,297,406.25	**2.57**
	Nederland			
8,200,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	8,733,000.00	0.26
3,702,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	1,999,080.00	0.06
9,400,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV 6.950% 10/07/2042	USD	10,211,220.00	0.30
2,050,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	2,120,479.00	0.06
4,017,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	5,322,525.00	0.16
4,250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.625% 16/01/2034	GBP	4,833,996.19	0.14
11,100,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	9,390,600.00	0.28
8,790,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.750% 23/05/2026	USD	9,712,950.00	0.29
32,960,250	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	32,966,842.07	0.99
			85,290,692.26	**2.54**
	Colombia			
26,047,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	31,451,752.50	0.94
34,010,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/09/2037	USD	45,828,475.00	1.36
8,550,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/2045	USD	7,842,915.00	0.23
			85,123,142.50	**2.53**
	Kazachstan			
16,184,000	KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023	USD	15,575,481.60	0.47
8,700,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/10/2044	USD	9,078,450.00	0.27
9,505,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 21/07/2045	USD	11,847,982.50	0.35
9,065,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 4.400% 30/04/2023	USD	9,206,232.70	0.27
4,000,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 30/04/2043	USD	4,040,000.00	0.12
9,340,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 7.000% 05/05/2020	USD	10,367,400.00	0.31
10,015,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 9.125% 02/07/2018	USD	11,054,657.15	0.33
5,500,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	5,493,400.00	0.16
8,235,000	ZHAIKMUNAI LLP 7.125% 13/11/2019	USD	7,596,787.50	0.23
			84,260,391.45	**2.51**
	Kroatië			
7,330,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 11/03/2025	EUR	8,410,819.39	0.25
33,490,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 30/05/2022	EUR	40,719,584.24	1.21
6,000,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 26/01/2024	USD	6,900,000.00	0.21
16,500,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 05/11/2019	USD	18,295,530.00	0.54
4,135,000	HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA 5.875% 23/10/2022	USD	4,536,516.77	0.14
			78,862,450.40	**2.35**
	Maagdeneilanden			
1,910,000	DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	1,970,854.51	0.06
8,000,000	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE BVI LTD 4.200% 27/07/2026	USD	8,219,152.00	0.24
74,300,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	65,395,442.20	1.95
			75,585,448.71	**2.25**
	Panama			
5,000,000	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN SA 5.625% 18/05/2036	USD	5,275,000.00	0.16
4,562,295	ENA NORTE TRUST 4.950% 25/04/2023	USD	4,737,259.45	0.14
7,000,000	PANAMA BONOS DEL TESORO 5.625% 25/07/2022	USD	7,977,900.00	0.24
4,400,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 22/09/2024	USD	4,812,500.00	0.14
14,687,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053	USD	15,604,937.50	0.46
6,750,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.700% 26/01/2036	USD	9,213,750.00	0.27
4,947,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 28/04/2034	USD	7,222,620.00	0.22
11,700,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	18,105,750.00	0.54
1,425,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 16/01/2023	USD	1,913,062.50	0.06
			74,862,779.45	**2.23**
	Dominicaanse republiek			
4,580,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 9.750% 13/11/2019	USD	4,799,840.00	0.14
9,378,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	9,659,340.00	0.29
5,240,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.500% 27/01/2025	USD	5,554,400.00	0.17
14,000,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 18/04/2024	USD	15,225,000.00	0.45
2,305,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	2,581,600.00	0.08

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
29,605,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	35,155,937.50	1.04
			72,976,117.50	**2.17**
	Filippijnen			
19,165,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.700% 01/03/2041	USD	21,206,494.13	0.63
13,323,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040	USD	15,216,971.03	0.45
22,239,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 9.625% 15/05/2028	USD	35,415,607.50	1.06
			71,839,072.66	**2.14**
	Zuid-Afrika			
23,555,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 5.750% 26/01/2021	USD	23,378,337.50	0.69
15,272,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023	USD	15,680,984.16	0.47
14,265,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	14,652,722.70	0.44
7,060,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2046	USD	7,083,015.60	0.21
3,900,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 08/03/2041	USD	4,700,475.00	0.14
			65,495,534.96	**1.95**
	Roemenië			
11,690,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 29/10/2025	EUR	14,334,259.28	0.43
15,095,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	18,357,164.18	0.55
23,600,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 22/01/2044	USD	31,860,000.00	0.94
			64,551,423.46	**1.92**
	Verenigde Staten			
14,767,169	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	14,796,703.58	0.44
44,462,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625% 15/06/2035	USD	45,255,646.70	1.35
			60,052,350.28	**1.79**
	Brazilië			
4,400,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 3.625% 21/01/2019	EUR	5,036,162.67	0.15
12,867,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	12,802,665.00	0.38
25,200,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 20/01/2037	USD	29,610,000.00	0.88
5,511,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 20/01/2034	USD	7,067,857.50	0.21
5,000,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 2.375% 06/11/2017	USD	4,944,400.00	0.15
			59,461,085.17	**1.77**
	Rusland			
28,100,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.000% 29/04/2020	USD	30,308,098.00	0.90
19,400,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.625% 04/04/2042	USD	22,402,188.80	0.67
			52,710,286.80	**1.57**
	Uruguay			
49,700,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	51,563,750.00	1.54
			51,563,750.00	**1.54**
	Ierland			
2,700,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.500% 15/06/2023	USD	2,720,530.80	0.08
3,100,000	RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPITAL PLC 5.700% 05/04/2022	USD	3,372,973.60	0.10
6,160,000	SCF CAPITAL LTD 5.375% 16/06/2023	USD	6,443,483.20	0.19
5,908,000	SIBUR SECURITIES DAC 3.914% 31/01/2018	USD	5,976,710.04	0.18
9,200,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.450% 22/11/2017	USD	9,455,005.60	0.28
11,139,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	11,765,791.53	0.35
9,223,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 6.902% 09/07/2020	USD	10,030,160.07	0.30
			49,764,654.84	**1.48**
	Kameroen			
42,185,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	46,916,469.60	1.40
			46,916,469.60	**1.40**
	Costa Rica			
4,513,000	BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018	USD	4,625,825.00	0.14
7,535,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	6,894,525.00	0.21
12,905,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	13,905,137.50	0.41
16,459,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	14,360,477.50	0.42
			39,785,965.00	**1.18**
	Ivoorkust			
5,800,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 23/07/2024	USD	5,830,160.00	0.17
25,614,270	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	25,171,143.11	0.76
7,200,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 03/03/2028	USD	7,542,000.00	0.22
			38,543,303.11	**1.15**
	Servië			
8,900,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 4.875% 25/02/2020	USD	9,299,076.00	0.28
3,000,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 5.875% 03/12/2018	USD	3,178,500.00	0.09
21,900,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 7.250% 28/09/2021	USD	25,492,476.00	0.76
			37,970,052.00	**1.13**
	El Salvador			
13,850,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	14,369,375.00	0.43
13,600,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	14,229,000.00	0.42
6,100,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 10/04/2032	USD	6,793,875.00	0.20
			35,392,250.00	**1.05**
	Peru			
5,000,000	FONDO MIVIVIENDA SA 3.500% 31/01/2023	USD	5,137,500.00	0.15
9,817,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050	USD	12,982,982.50	0.39
6,104,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 21/11/2033	USD	9,903,740.00	0.29
5,285,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	5,548,721.50	0.17
			33,572,944.00	**1.00**
	Oman			
9,888,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 15/06/2021	USD	9,981,936.00	0.30
23,068,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 15/06/2026	USD	23,148,738.00	0.69
			33,130,674.00	**0.99**
	Azerbeidzjan			
5,460,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	6,115,200.00	0.18
9,562,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	9,422,758.16	0.28
13,066,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 6.950% 18/03/2030	USD	14,111,280.00	0.42
			29,649,238.16	**0.88**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Paraguay			
24,990,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	28,426,125.00	0.85
			28,426,125.00	**0.85**
	Mongolië			
11,685,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 EMTN	USD	11,451,171.47	0.34
11,555,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	10,140,032.48	0.30
6,015,000	TRADE & DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 9.375% 19/05/2020	USD	5,929,731.36	0.18
			27,520,935.31	**0.82**
	Angola			
26,520,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 12/11/2025	USD	26,359,819.20	0.78
			26,359,819.20	**0.78**
	Ecuador			
29,315,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.950% 20/06/2024	USD	26,236,925.00	0.78
			26,236,925.00	**0.78**
	Egypte			
27,585,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/06/2025	USD	26,214,577.20	0.78
			26,214,577.20	**0.78**
	Verenigd Koninkrijk			
7,165,000	OSCHADBANK VIA SSB #1 PLC 9.375% 10/03/2023 STEP-UP	USD	6,933,570.50	0.21
19,294,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 9.625% 27/04/2022	USD	18,911,978.80	0.56
			25,845,549.30	**0.77**
	Marokko			
9,290,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	11,327,510.58	0.34
11,550,000	OCP SA 6.875% 25/04/2044	USD	13,085,202.90	0.39
			24,412,713.48	**0.73**
	Luxemburg			
1,187,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	1,191,510.60	0.04
3,653,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.000% 27/11/2023	USD	3,939,760.50	0.12
2,700,000	QGOG CONSTELLATION SA 6.250% 09/11/2019	USD	1,215,000.00	0.04
8,368,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	8,602,304.00	0.25
3,141,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.298% 27/12/2017	USD	3,223,922.40	0.10
5,000,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 7.750% 29/05/2018	USD	5,351,240.00	0.15
			23,523,737.50	**0.70**
	Trinidad en Tobago			
16,125,498	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	15,802,987.68	0.47
5,800,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 04/08/2026	USD	5,985,136.00	0.18
			21,788,123.68	**0.65**
	Chili			
1,370,000	AES GENER SA 5.000% 14/07/2025	USD	1,420,610.54	0.04
11,056,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.250% 17/07/2042	USD	10,389,323.20	0.31
5,835,000	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	5,731,913.06	0.17
1,110,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	1,055,638.86	0.03
2,660,000	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 3.750% 05/08/2026	USD	2,693,250.00	0.08
			21,290,735.66	**0.63**
	Ghana			
13,840,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	16,175,500.00	0.48
5,370,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 18/01/2026	USD	4,987,602.30	0.15
			21,163,102.30	**0.63**
	Bermuda-eilanden			
6,268,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.138% 03/01/2023	USD	6,691,090.00	0.20
12,336,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	13,631,280.00	0.41
			20,322,370.00	**0.61**
	Zambia			
14,640,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	12,851,431.20	0.38
5,175,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	5,104,361.25	0.15
			17,955,792.45	**0.53**
	Honduras			
10,000,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 15/03/2024	USD	11,350,000.00	0.34
3,602,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 16/12/2020	USD	4,133,295.00	0.12
			15,483,295.00	**0.46**
	Guatemela			
2,700,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.500% 03/05/2026	USD	2,821,500.00	0.08
4,000,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.875% 13/02/2028	USD	4,320,000.00	0.13
5,365,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 8.125% 06/10/2034	USD	7,189,100.00	0.22
			14,330,600.00	**0.43**
	Vietnam			
13,000,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	13,799,604.00	0.41
			13,799,604.00	**0.41**
	Macedonië			
11,100,000	MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.975% 24/07/2021	EUR	12,789,651.91	0.38
			12,789,651.91	**0.38**
	Jamaica			
3,000,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	3,532,500.00	0.11
6,700,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 15/03/2039	USD	8,006,500.00	0.23
			11,539,000.00	**0.34**
	Georgië			
1,488,000	GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 12/04/2021	USD	1,659,120.00	0.05
6,425,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	7,284,600.75	0.22
			8,943,720.75	**0.27**
	Pakistan			
2,772,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 01/06/2017	USD	2,820,997.87	0.08
4,433,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	4,354,371.88	0.13
			7,175,369.75	**0.21**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Bosnië			
14,430,167	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	7,005,144.54	0.21
			7,005,144.54	**0.21**
	Litouwen			
5,600,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 01/02/2022	USD	6,914,409.60	0.21
			6,914,409.60	**0.21**
	Armenië			
2,551,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 6.000% 30/09/2020	USD	2,637,606.45	0.08
3,955,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	4,202,978.50	0.12
			6,840,584.95	**0.20**
	Mozambique			
7,349,000	MOZAMBIQUE INTERNATIONAL BOND 10.500% 18/01/2023	USD	6,027,649.80	0.18
			6,027,649.80	**0.18**
	Ethiopië			
5,630,000	ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 6.625% 11/12/2024	USD	5,546,676.00	0.17
			5,546,676.00	**0.17**
	Rwanda			
4,909,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	4,958,090.00	0.15
			4,958,090.00	**0.15**
	Tunesië			
510,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 4.300% 02/08/2030	JPY	3,748,511.33	0.11
1,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/01/2025	USD	977,250.00	0.03
			4,725,761.33	**0.14**
	Kenia			
4,610,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024	USD	4,517,800.00	0.13
			4,517,800.00	**0.13**
	Canada			
4,990,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.125% 28/03/2023	USD	923,150.00	0.03
3,372,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.375% 26/01/2019	USD	623,820.00	0.02
5,390,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.625% 19/01/2025	USD	997,150.00	0.03
5,333,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 7.250% 12/12/2021	USD	993,271.25	0.03
			3,537,391.25	**0.11**
	Gabon			
3,400,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	3,123,389.60	0.09
			3,123,389.60	**0.09**
	Hongkong			
2,250,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG 4.125% 26/05/2025	USD	2,360,747.25	0.07
			2,360,747.25	**0.07**
	India			
1,850,000	BANK OF INDIA/JERSEY 3.125% 06/05/2020	USD	1,857,551.70	0.06
			1,857,551.70	**0.06**
	Belize			
2,292,200	BELIZE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 20/02/2038 STEP-UP	USD	1,254,979.50	0.04
			1,254,979.50	**0.04**
			2,968,298,469.96	**88.39**
	Geldmarktinstrument			
	El Salvador			
11,750,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND ZCP 09/08/2017	USD	11,370,592.50	0.34
			11,370,592.50	**0.34**
			11,370,592.50	**0.34**
	Andere effecten en geldmarktinstrumenten			
	Ontlening			
	Verenigde Staten			
12,481,409	REPUBLIC OF IRAQ ZCP 01/01/2028	USD	8,220,255.86	0.24
			8,220,255.86	**0.24**
			8,220,255.86	**0.24**
	Instellingen voor collectieve belegging			
	Open beleggingsfondsen			
	Luxemburg			
15,820	NN (L) EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT - Z CAP USD	USD	87,987,834.20	2.62
22,057	NN (L) FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - I CAP USD	USD	137,771,745.13	4.10
			225,759,579.33	**6.72**
			225,759,579.33	**6.72**
Totaal van de effectenportefeuille			**3,213,648,897.65**	**95.69**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Naam	Verkopen / Aankopen	Rente (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in USD
Credit default swaps						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	73,700,000.00	4,717,003.41
CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 4.250% 07/01/2025	Aankopen	1.000	20/12/2026	USD	11,200,000.00	2,134,653.81
CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 4.250% 07/01/2025	Aankopen	1.000	20/12/2026	USD	8,000,000.00	1,524,752.72
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/12/2021	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	17,995,000.00	1,376,918.20
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/12/2021	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	9,505,000.00	727,291.33

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Naam	Verkopen / Aankopen	Rente (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in USD
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/12/2021	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	9,505,000.00	727,291.33
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/12/2021	Verkopen	1.000	20/12/2021	USD	10,100,000.00	(745,945.09)
						10,461,965.71

Valutatermijncontracten

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
1,671,645,829.09	EUR	1,869,275,402.99	USD	11/10/2016	1,869,275,402.99	9,939,059.56
130,841,344.71	AUD	98,835,391.24	USD	11/10/2016	98,835,391.24	1,277,195.78
209,600,000.00	EUR	234,465,362.80	USD	05/10/2016	234,465,362.80	1,094,248.62
185,458,021.82	ZAR	12,785,844.12	USD	11/10/2016	12,785,844.12	683,155.41
37,870,207.28	PLN	9,672,347.16	USD	11/10/2016	9,672,347.16	220,498.08
15,972,294.05	USD	12,150,000.00	GBP	05/12/2016	15,972,294.05	170,211.55
13,353,172.22	CHF	13,651,858.83	USD	11/10/2016	13,651,858.83	128,149.13
388,487.26	USD	378,854.39	CHF	11/10/2016	388,487.26	(2,477.26)
109,733.74	USD	429,928.88	PLN	11/10/2016	109,733.74	(2,576.71)
1,039,645.70	USD	1,380,345.65	AUD	11/10/2016	1,039,645.70	(16,518.73)
822,384.83	USD	11,783,067.55	ZAR	11/10/2016	822,384.83	(33,367.48)
144,264,760.11	USD	128,432,370.54	EUR	11/10/2016	144,264,760.11	(115,086.36)
20,646,990.84	USD	2,126,000,000.00	JPY	05/12/2016	20,646,990.84	(402,048.74)
174,232,230.60	USD	155,800,000.00	EUR	03/11/2016	174,232,230.60	(1,115,933.42)
236,868,839.50	USD	212,400,000.00	EUR	05/10/2016	236,868,839.50	(1,837,560.62)
					2,833,031,573.77	**9,986,948.81**

Rentefutures

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
(451)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2016	EUR	66,947,676.11	(253,421.97)
(387)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2016	EUR	72,064,685.85	(474,052.55)
(81)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2016	EUR	10,207,402.27	(8,647.64)
(5)	JPN 10Y BOND(OSE) 13/12/2016	JPY	7,521,848.62	(48,387.89)
(162)	LONG GILT FUTURE 28/12/2016	GBP	27,409,548.85	171,381.44
(676)	US LONG BOND (CBT) 20/12/2016	USD	113,673,625.00	293,703.13
(201)	US ULTRA BOND CBT 20/12/2016	USD	36,958,875.00	594,685.61
2,466	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2016	USD	367,412,250.00	102,890.62
(37)	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	8,083,343.75	(2,140.62)
1,090	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	193,209,843.75	168,218.75
			903,489,099.20	**544,228.88**
Totaal financiële derivaten				**20,993,143.40**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**3,213,648,897.65**	**95.69**
Totaal financiële derivaten	**20,993,143.40**	**0.63**
Banktegoeden	**99,495,552.26**	**2.96**
Andere activa en passiva	**24,221,473.36**	**0.72**
Totaal van het nettovermogen	**3,358,359,066.67**	**100.00**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	194,543,985.84
	30/09/2015	USD	50,734,802.77
	30/09/2014	USD	388,861,694.25
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	5,334.94
	30/09/2015	USD	4,565.87
	30/09/2014	USD	5,799.14
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	EUR	5,977.89
	30/09/2015	EUR	5,160.72
	30/09/2014	EUR	6,026.89
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	PLN	19,592.00
	30/09/2015	PLN	16,788.74
	30/09/2014	PLN	21,109.98
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	EUR	261.91
	30/09/2015	EUR	226.05
	30/09/2014	EUR	263.05
Capitalisation P (CAD)	30/09/2016	CAD	-
	30/09/2015	CAD	246.33
	30/09/2014	CAD	262.01
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	265.29
	30/09/2015	USD	227.90
	30/09/2014	USD	290.81
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	EUR	257.80
	30/09/2015	EUR	223.45
	30/09/2014	EUR	261.93
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	206.49
	30/09/2015	USD	178.35
	30/09/2014	USD	228.72
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	5,003.53
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	EUR	4,961.12
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Distribution I (EUR)	30/09/2016	EUR	4,614.31
	30/09/2015	EUR	4,214.42
	30/09/2014	EUR	5,045.90
Distribution I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	PLN	-
	30/09/2015	PLN	-
	30/09/2014	PLN	18,704.37
Distribution P (USD)	30/09/2016	USD	770.59
	30/09/2015	USD	699.03
	30/09/2014	USD	940.17

Aantal aandelen		
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	2,367
	30/09/2015	4,325
	30/09/2014	11,236
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	6,681
	30/09/2015	1,992
	30/09/2014	3,867
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	5,803
	30/09/2015	974
	30/09/2014	3,700
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	791
	30/09/2015	628
	30/09/2014	577
Capitalisation P (CAD)	30/09/2016	-
	30/09/2015	1,365
	30/09/2014	1,718
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	688
	30/09/2015	1,597
	30/09/2014	2,362
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	2,874
	30/09/2015	5,557
	30/09/2014	6,874
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	39,061
	30/09/2015	71,164
	30/09/2014	117,084
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
	30/09/2014	30,272
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	8,894
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
Distribution I (EUR)	30/09/2016	9,337
	30/09/2015	62
	30/09/2014	12,594
Distribution I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
	30/09/2014	1,320
Distribution P (USD)	30/09/2016	14
	30/09/2015	102
	30/09/2014	1,161

Dividend			
Distribution I (EUR)	14/12/2015	EUR	237.65
Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	299.80

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Uitgedrukt in USD)

Distribution I (EUR)	16/12/2013	EUR	181.90
Distribution I Hedged (i) (PLN)	15/12/2014	PLN	983.25
Distribution I Hedged (i) (PLN)	16/12/2013	PLN	163.15
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	36.15
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	45.05
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	24.30
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		0.88%
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016		0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016		0.88%
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016		0.81%
Capitalisation P (CAD)	30/09/2016		1.34%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		1.34%
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016		1.34%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		1.84%
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016		0.01%
Distribution I (EUR)	30/09/2016		0.88%
Distribution P (USD)	30/09/2016		1.36%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		(37.13%)

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**186,236,120.60**
Obligaties en overige schuldinstrumenten		186,236,120.60
Totaal financiële derivaten		**581,155.54**
Valutatermijncontracten		581,151.73
Opties		3.81
Banktegoeden		**283,831.09**
Waarborgdeponeringen		**79,660.24**
Overige activa	4,17	**65,814,378.90**
Totaal activa		***252,995,146.37***
Opvorderbare passiva	4,17	(58,421,164.32)
Totaal financiële derivaten		**(29,996.21)**
Renteswaps		(28,339.96)
Futures		(1,656.25)
Totaal passiva		***(58,451,160.53)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***194,543,985.84***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**7,221,685.04**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		6,833,991.88
Bankrente		10,617.35
Interesten op swaps		377,075.81
Totaal kosten		**(1,455,320.62)**
Beheersvergoedingen	5	(844,801.59)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(173,528.17)
Overlayprovisies	7	(1,130.01)
Abonnementstaks	11	(16,180.43)
Bankrente		(44,314.41)
Interesten op swaps		(371,660.13)
Overige kosten	13	(3,705.88)
Nettobeleggingsinkomsten		**5,766,364.42**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		3,678,975.07
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(8,786,756.31)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		12,733,483.01
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(13,597,491.61)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		4,599,064.70
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(4,698,958.11)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		15,335,912.44
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		918,092.22
Resultaat van de verrichtingen		**15,948,685.83**
Inschrijvingen		224,806,028.79
Inkoop		(96,923,246.63)
Uitkering		(22,284.92)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		50,734,802.77
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***194,543,985.84***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Turkije			
1,912,996	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 20/03/2024	TRY	669,220.28	0.34
3,541,089	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	1,238,501.99	0.64
1,819,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.600% 11/02/2026	TRY	646,261.17	0.33
4,174,549	TURKEY GOVERNMENT BOND 6.300% 14/02/2018	TRY	1,354,059.42	0.70
10,015,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.000% 12/03/2025	TRY	3,056,719.38	1.57
12,800,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 10/07/2019	TRY	4,245,861.57	2.18
13,055,880	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 14/09/2022	TRY	4,198,322.34	2.16
700,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.800% 27/09/2023	TRY	225,580.23	0.12
5,449,639	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.000% 24/07/2024	TRY	1,768,205.99	0.91
23,850,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022	TRY	8,044,127.24	4.12
			25,446,859.61	**13.07**
	Brazilië			
4,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/01/2018*	BRL	1,067,916.34	0.55
4,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/04/2018	BRL	1,040,952.95	0.54
418,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/07/2017*	BRL	117,666.45	0.06
6,450,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/07/2018*	BRL	1,635,083.98	0.84
11,400,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/07/2020	BRL	2,334,107.76	1.20
6,940,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2019*	BRL	2,128,815.65	1.09
15,064,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	4,452,639.92	2.29
21,615,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2025*	BRL	6,319,149.92	3.25
2,800,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2027*	BRL	806,706.13	0.41
			19,903,039.10	**10.23**
	Zuid-Afrika			
68,371,416	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	5,576,114.39	2.87
28,292,562	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.250% 31/03/2036	ZAR	1,501,118.32	0.77
28,822,143	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.500% 28/02/2041	ZAR	1,531,249.38	0.79
18,100,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.750% 31/03/2021	ZAR	1,253,314.35	0.64
50,173,830	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	3,541,038.23	1.82
18,251,599	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.250% 31/03/2032	ZAR	1,226,952.09	0.63
52,612,107	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.500% 31/01/2037	ZAR	3,537,683.80	1.82
23,815,400	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	1,616,702.18	0.83
			19,784,172.74	**10.17**
	Mexico			
40,482,400	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	2,642,470.44	1.36
8,235,100	MEXICAN BONOS 10.000% 20/11/2036	MXN	593,096.13	0.30
52,000,000	MEXICAN BONOS 5.750% 05/03/2026	MXN	2,634,625.47	1.35
36,792,200	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	1,958,580.35	1.01
13,442,000	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	768,308.56	0.39
22,883,900	MEXICAN BONOS 7.750% 13/11/2042	MXN	1,365,347.11	0.70
13,029,100	MEXICAN BONOS 7.750% 23/11/2034	MXN	764,237.65	0.39
13,358,800	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	780,787.99	0.40
20,259,500	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	1,128,536.90	0.58
30,000,000	MEXICAN BONOS 8.500% 13/12/2018	MXN	1,644,249.88	0.85
14,470,800	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	921,352.59	0.47
62,483,500	PETROLEOS MEXICANOS 7.470% 12/11/2026	MXN	2,897,780.27	1.50
			18,099,373.34	**9.30**
	Indonesië			
13,862,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	977,930.06	0.50
9,380,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2036	IDR	774,632.33	0.40
27,102,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	2,190,836.72	1.13
48,084,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	3,984,587.08	2.05
31,163,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034	IDR	2,602,687.15	1.34
37,260,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/09/2026	IDR	3,101,901.42	1.59
3,700,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.750% 15/05/2031	IDR	318,783.73	0.16
44,483,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	3,885,573.52	2.00
			17,836,932.01	**9.17**
	Polen			
5,510,000	POLAND GOVERNMENT BOND ZCP 25/10/2018	PLN	1,388,675.19	0.71
3,803,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 25/04/2020	PLN	973,665.77	0.50
2,520,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.750% 25/07/2021	PLN	641,412.05	0.33
3,000,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2018	PLN	794,492.27	0.41
4,060,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2026	PLN	1,023,127.21	0.53
9,907,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2019	PLN	2,685,025.17	1.38
9,796,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2025	PLN	2,640,094.11	1.36
4,477,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	PLN	1,269,400.60	0.65
5,200,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2020	PLN	1,520,320.85	0.78
4,286,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.500% 25/10/2019	PLN	1,237,529.52	0.64
4,307,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	1,331,255.57	0.68
6,910,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 25/10/2021	PLN	2,094,475.55	1.08
			17,599,473.86	**9.05**
	Colombia			
310,000,000	BOGOTA DISTRITO CAPITAL 9.750% 26/07/2028	COP	112,981.98	0.06
7,309,300,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	3,016,730.84	1.55
10,141,200,000	COLOMBIAN TES 11.000% 24/07/2020	COP	4,037,342.01	2.07
9,460,600,000	COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028	COP	3,006,802.06	1.55
5,897,000,000	COLOMBIAN TES 7.000% 04/05/2022	COP	2,081,866.23	1.07
4,590,000,000	COLOMBIAN TES 7.500% 26/08/2026	COP	1,650,133.69	0.85
			13,905,856.81	**7.15**
	Rusland			
107,900,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.700% 15/05/2019	RUB	1,642,780.01	0.84
41,694,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	632,145.78	0.32
65,811,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	982,655.07	0.51
73,798,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.050% 19/01/2028	RUB	1,087,290.44	0.56
68,350,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.400% 14/06/2017	RUB	1,072,636.64	0.55
38,372,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.500% 18/08/2021	RUB	590,851.32	0.30
411,413,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 14/04/2021	RUB	6,361,694.96	3.28
61,000,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027	RUB	977,616.44	0.50

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
25,750,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.500% 17/09/2031	RUB	420,034.15	0.22
			13,767,704.81	**7.08**
	Thailand			
41,599,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	1,359,464.92	0.70
52,886,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	1,686,817.67	0.87
87,404,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	2,755,052.28	1.42
31,144,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	1,034,634.24	0.53
58,994,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.850% 12/12/2025	THB	1,949,803.63	1.00
61,090,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.875% 13/06/2019	THB	1,867,813.09	0.96
			10,653,585.83	**5.48**
	Hongarije			
323,190,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	1,425,998.26	0.73
543,230,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	2,447,813.72	1.27
346,600,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.000% 24/06/2022	HUF	1,584,695.05	0.81
			5,458,507.03	**2.81**
	Roemenië			
2,505,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/02/2025	RON	719,926.60	0.37
3,180,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/06/2019	RON	873,259.51	0.45
3,670,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.600% 28/11/2018	RON	1,013,674.65	0.52
1,350,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	425,171.60	0.22
6,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	1,811,089.23	0.93
			4,843,121.59	**2.49**
	Peru			
6,390,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 12/08/2031	PEN	2,039,878.99	1.05
6,894,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	2,383,206.82	1.22
			4,423,085.81	**2.27**
	Filippijnen			
11,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	226,260.44	0.12
20,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036	PHP	477,368.80	0.24
			703,629.24	**0.36**
			172,425,341.78	**88.63**

Andere effecten en geldmarktinstrumenten

Obligaties en overige schuldinstrumenten

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Maleisië			
4,660,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.260% 01/03/2018	MYR	1,137,798.36	0.58
13,063,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.795% 30/09/2022	MYR	3,215,573.30	1.66
7,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.800% 17/08/2023	MYR	1,727,529.92	0.89
5,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.900% 30/11/2026	MYR	1,242,739.69	0.64
1,050,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.127% 15/04/2032	MYR	254,081.47	0.13
3,500,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021	MYR	878,994.68	0.45
9,198,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	2,313,523.31	1.20
1,420,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.232% 30/06/2031	MYR	355,523.64	0.18
1,298,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	326,664.12	0.17
2,173,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	553,789.48	0.28
3,395,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.498% 15/04/2030	MYR	863,893.89	0.44
3,700,000	MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE 4.390% 07/07/2023	MYR	940,666.96	0.48
			13,810,778.82	**7.10**
			13,810,778.82	**7.10**
Totaal van de effectenportefeuille			**186,236,120.60**	**95.73**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Renteswaps

Te ontvangen (%)	Te betalen (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in USD
6.406	Floating	12/08/2021	INR	216,400,000.00	14,449.20
Floating	1.120	28/09/2021	HKD	15,000,000.00	1,640.65
Floating	1.198	02/09/2021	HKD	31,600,000.00	(12,056.07)
Floating	6.475	12/08/2017	INR	952,700,000.00	(13,135.61)
3.366	Floating	01/09/2021	MYR	18,200,000.00	(19,238.13)
					(28,339.96)

Valutatermijncontracten

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
125,769,071.31	PLN	32,180,942.14	USD	11/10/2016	32,180,942.14	673,748.85
65,521,116.21	EUR	73,402,104.42	USD	11/10/2016	73,402,104.42	254,783.33
37,352,000.00	ZAR	2,685,308.36	USD	04/10/2016	2,685,308.36	30,953.80
2,079,007.46	USD	2,800,000.00	SGD	11/10/2016	2,079,007.46	25,265.43
19,160,000.00	ZAR	1,362,510.91	USD	14/11/2016	1,362,510.91	19,578.64
3,798,872.98	USD	12,990,000.00	PEN	22/12/2016	3,798,872.98	18,543.03
563,228.27	USD	10,608,000.00	MXN	07/11/2016	563,228.27	17,300.53
2,425,530.99	USD	7,300,000.00	TRY	14/11/2016	2,425,530.99	13,511.86
23,370,000.00	PLN	6,087,380.60	USD	14/11/2016	6,087,380.60	12,913.25
181,900,000.00	INR	2,699,014.80	USD	15/11/2016	2,699,014.80	12,571.68
152,310,000.00	THB	4,381,197.17	USD	04/11/2016	4,381,197.17	12,442.86
16,330,000.00	BRL	4,954,343.30	USD	14/11/2016	4,954,343.30	10,922.65
25,000,000.00	RUB	382,715.38	USD	08/11/2016	382,715.38	10,604.74
1,342,555.33	USD	4,000,000.00	TRY	03/10/2016	1,342,555.33	9,533.04

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Uitgedrukt in USD)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
4,000,000.00	TRY	1,324,013.60	USD	03/10/2016	1,324,013.60	9,008.69
26,480,000.00	RUB	408,138.10	USD	14/11/2016	408,138.10	7,836.66
46,300,000.00	THB	1,328,905.56	USD	11/10/2016	1,328,905.56	7,149.90
4,170,000.00	RON	1,048,384.13	USD	23/12/2016	1,048,384.13	6,807.72
75,000,000.00	HUF	269,886.50	USD	07/10/2016	269,886.50	2,821.00
14,300,000.00	MYR	3,445,972.49	USD	23/11/2016	3,445,972.49	2,621.87
89,000,000.00	CLP	132,116.08	USD	23/12/2016	132,116.08	2,025.11
1,479,766.96	USD	51,230,000.00	THB	04/11/2016	1,479,766.96	1,950.80
141,102.50	USD	579,000.00	MYR	14/11/2016	141,102.50	1,411.99
5,260,000.00	TRY	1,743,272.89	USD	27/10/2016	1,743,272.89	1,166.13
5,800,000.00	BRL	1,765,563.19	USD	08/11/2016	1,765,563.19	1,077.58
150,000.00	SGD	109,930.02	USD	11/10/2016	109,930.02	91.87
98,604.62	USD	27,180,000.00	HUF	07/10/2016	98,604.62	(224.58)
235,985.36	USD	980,000.00	MYR	23/11/2016	235,985.36	(351.88)
69,729,050,000.00	IDR	5,309,399.82	USD	14/11/2016	5,309,399.82	(559.62)
2,968,038.32	USD	11,364,162.45	PLN	11/10/2016	2,968,038.32	(625.13)
1,230,000.00	RON	311,607.62	USD	14/11/2016	311,607.62	(725.46)
470,000.00	PEN	138,561.32	USD	14/11/2016	138,561.32	(1,172.38)
2,210,000.00	PHP	47,003.28	USD	14/11/2016	47,003.28	(1,481.99)
7,763,700,000.00	COP	2,677,073.91	USD	15/11/2016	2,677,073.91	(2,847.20)
4,800,000.00	PHP	102,553.15	USD	24/10/2016	102,553.15	(3,626.69)
634,404.34	USD	8,850,000.00	ZAR	14/11/2016	634,404.34	(3,982.53)
712,102.71	USD	24,816,000.00	THB	11/10/2016	712,102.71	(3,999.93)
995,744.17	USD	2,903,000,000.00	COP	15/11/2016	995,744.17	(4,201.75)
171,141.93	USD	580,000.00	BRL	14/11/2016	171,141.93	(5,211.67)
1,192,727.27	USD	4,100,000.00	PEN	14/11/2016	1,192,727.27	(5,771.98)
1,572,655.58	USD	30,700,000.00	MXN	14/11/2016	1,572,655.58	(6,003.66)
134,700,000.00	THB	3,892,131.11	USD	14/11/2016	3,892,131.11	(7,060.32)
1,596,600,000.00	HUF	5,816,445.86	USD	14/11/2016	5,816,445.86	(10,839.33)
5,837,881.41	USD	17,637,000.00	TRY	27/10/2016	5,837,881.41	(11,295.59)
380,968.11	USD	25,000,000.00	RUB	08/11/2016	380,968.11	(12,352.01)
1,558,043.22	USD	5,158,000.00	BRL	08/11/2016	1,558,043.22	(13,048.68)
2,697,572.33	USD	181,900,000.00	INR	15/11/2016	2,697,572.33	(14,014.15)
1,940,210.85	USD	2,153,100,000.00	KRW	11/10/2016	1,940,210.85	(14,664.76)
2,870,000.00	TRY	964,083.68	USD	14/11/2016	964,083.68	(15,796.71)
11,240,000.00	MXN	598,287.81	USD	07/11/2016	598,287.81	(19,834.96)
7,010,000.00	MYR	1,711,251.92	USD	14/11/2016	1,711,251.92	(20,007.53)
3,176,520.25	USD	12,246,000.00	PLN	14/11/2016	3,176,520.25	(20,065.05)
2,176,306.13	USD	28,901,950,000.00	IDR	14/11/2016	2,176,306.13	(24,151.70)
25,563,193.00	MXN	1,345,834.28	USD	14/11/2016	1,345,834.28	(31,320.58)
2,756,002.44	USD	178,290,000.00	RUB	14/11/2016	2,756,002.44	(44,758.15)
2,638,747.44	USD	37,352,000.00	ZAR	04/10/2016	2,638,747.44	(77,514.72)
4,064,276.71	USD	81,100,000.00	MXN	28/11/2016	4,064,276.71	(99,318.60)
45,008,532.87	USD	40,133,775.10	EUR	11/10/2016	45,008,532.87	(108,661.99)
					255,272,463.95	**581,151.73**

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in USD	Marktwaarde in USD
	Opties			
1,600,000	CALL USD/JPY 11/10/2016 113	USD		2.03
1,400,000	CALL USD/JPY 11/10/2016 113	USD		1.78
				3.81

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
	Rentefuture			
(66)	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	14,418,937.50	(1,656.25)
			14,418,937.50	**(1,656.25)**
Totaal financiële derivaten				**551,159.33**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**186,236,120.60**	**95.73**
Totaal financiële derivaten	**551,159.33**	**0.28**
Banktegoeden	**283,831.09**	**0.15**
Andere activa en passiva	**7,472,874.82**	**3.84**
Totaal van het nettovermogen	**194,543,985.84**	**100.00**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	484,987,445.02
	30/09/2015	USD	516,202,347.81
	30/09/2014	USD	854,189,251.97
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	55.60
	30/09/2015	USD	52.13
	30/09/2014	USD	60.54
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	EUR	45.99
	30/09/2015	EUR	43.51
	30/09/2014	EUR	47.58
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	PLN	20,713.12
	30/09/2015	PLN	19,378.11
	30/09/2014	PLN	22,241.95
Capitalisation N (USD)	30/09/2016	USD	53.51
	30/09/2015	USD	50.13
	30/09/2014	USD	58.20
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	EUR	43.13
	30/09/2015	EUR	40.81
	30/09/2014	EUR	44.60
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	52.75
	30/09/2015	USD	49.67
	30/09/2014	USD	57.95
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	EUR	42.47
	30/09/2015	EUR	40.37
	30/09/2014	EUR	44.37
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2016	SGD	-
	30/09/2015	SGD	-
	30/09/2014	SGD	9.29
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	48.72
	30/09/2015	USD	46.10
	30/09/2014	USD	54.06
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	EUR	228.00
	30/09/2015	EUR	218.02
	30/09/2014	EUR	240.83
Capitalisation Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	EUR	5,034.83
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	EUR	4,001.09
	30/09/2015	EUR	3,945.72
	30/09/2014	EUR	4,463.87
Distribution N (USD)	30/09/2016	USD	36.47
	30/09/2015	USD	35.42
	30/09/2014	USD	42.74
Distribution P (USD)	30/09/2016	USD	36.35
	30/09/2015	USD	35.28
	30/09/2014	USD	42.56
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	USD	81.28
	30/09/2015	USD	78.85
	30/09/2014	USD	94.55
Distribution Z (Q) (EUR)	30/09/2016	EUR	5,063.65
	30/09/2015	EUR	4,949.61
	30/09/2014	EUR	5,247.78
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	EUR	4,597.74
	30/09/2015	EUR	4,476.54
	30/09/2014	EUR	5,079.10
Aantal aandelen			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		531,572
	30/09/2015		1,141,768
	30/09/2014		1,984,667
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016		1,478,344
	30/09/2015		1,740,601
	30/09/2014		1,225,095
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016		120
	30/09/2015		116
	30/09/2014		104
Capitalisation N (USD)	30/09/2016		6,558
	30/09/2015		8,833
	30/09/2014		15,628
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016		10,818
	30/09/2015		81,741
	30/09/2014		68,767
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		197,524
	30/09/2015		239,033
	30/09/2014		391,504
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016		126,437
	30/09/2015		248,689
	30/09/2014		497,386
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
	30/09/2014		492
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		333,761
	30/09/2015		360,075
	30/09/2014		385,415

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Aantal aandelen

Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	943
	30/09/2015	1,116
	30/09/2014	4,452
Capitalisation Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	29,230
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	14,636
	30/09/2015	13,097
	30/09/2014	40,843
Distribution N (USD)	30/09/2016	23,289
	30/09/2015	14,040
	30/09/2014	108,987
Distribution P (USD)	30/09/2016	59,994
	30/09/2015	71,568
	30/09/2014	115,885
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	19,883
	30/09/2015	10,577
	30/09/2014	7,295
Distribution Z (Q) (EUR)	30/09/2016	18,828
	30/09/2015	18,828
	30/09/2014	35,166
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	303
	30/09/2015	32,394
	30/09/2014	16,901

Dividend

Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/08/2016	EUR	44.45
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	12/05/2016	EUR	41.40
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/02/2016	EUR	37.55
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/11/2015	EUR	39.00
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/08/2015	EUR	38.90
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	12/05/2015	EUR	36.60
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/02/2015	EUR	34.00
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/11/2014	EUR	37.65
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/08/2014	EUR	42.50
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	12/05/2014	EUR	49.95
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/02/2014	EUR	49.60
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	14/11/2013	EUR	47.90
Distribution N (USD)	14/12/2015	USD	1.25
Distribution N (USD)	15/12/2014	USD	1.50
Distribution N (USD)	16/12/2013	USD	0.60
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	1.05
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	1.30
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	0.60
Distribution X (M) (USD)	02/09/2016	USD	0.18
Distribution X (M) (USD)	02/08/2016	USD	0.18
Distribution X (M) (USD)	04/07/2016	USD	0.18
Distribution X (M) (USD)	02/06/2016	USD	0.17
Distribution X (M) (USD)	03/05/2016	USD	0.17
Distribution X (M) (USD)	04/04/2016	USD	0.17
Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.16
Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.16
Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.16
Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.15
Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.15
Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.15
Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.16
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.16

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.16
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.15
Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.16
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.16
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.16
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.16
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.16
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.17
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.17
Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.17
Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.17
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.17
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.17
Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.16
Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.16
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.16
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.14
Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.14
Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.14
Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.12
Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.12
Distribution X (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.12
Distribution Z (Q) (EUR)	11/08/2016	EUR	56.30
Distribution Z (Q) (EUR)	12/05/2016	EUR	51.60
Distribution Z (Q) (EUR)	11/02/2016	EUR	47.80
Distribution Z (Q) (EUR)	11/11/2015	EUR	58.65
Distribution Z (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	59.50
Distribution Z (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	57.85
Distribution Z (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	49.80
Distribution Z (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	47.40
Distribution Z (Q) (EUR)	11/08/2014	EUR	90.00
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	14/12/2015	EUR	156.65
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	15/12/2014	EUR	217.15

Lopende kosten in %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2016	0.88%
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	0.88%
Capitalisation N (USD)	30/09/2016	0.79%
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	0.79%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	1.34%
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	1.34%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	0.03%
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	0.01%
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	0.88%
Distribution N (USD)	30/09/2016	0.80%
Distribution P (USD)	30/09/2016	1.34%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	1.83%
Distribution Z (Q) (EUR)	30/09/2016	0.09%
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	0.11%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	(113.68%)

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**341,318,665.93**
Obligaties en overige schuldinstrumenten		177,155,395.63
Geldmarktinstrumenten		164,163,270.30
Totaal financiële derivaten		**12.70**
Opties		12.70
Banktegoeden		**139,445,678.78**
Waarborgdeponeringen		**266,962.47**
Overige activa	4,17	**92,593,485.25**
Totaal activa		***573,624,805.13***
Opvorderbare passiva	4,17	(76,708,610.78)
Totaal financiële derivaten		**(11,928,749.33)**
Renteswaps		(116,696.20)
Valutatermijncontracten		(11,792,803.13)
Futures		(19,250.00)
Totaal passiva		***(88,637,360.11)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***484,987,445.02***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**19,721,957.69**
Dividenden		72,108.77
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		17,081,204.22
Bankrente		796,062.20
Interesten op swaps		1,770,347.86
Overige inkomsten	12	2,234.64
Totaal kosten		**(4,252,094.34)**
Beheersvergoedingen	5	(1,792,255.91)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(524,714.03)
Overlayprovisies	7	(2,833.31)
Abonnementstaks	11	(63,918.34)
Interesten op swaps		(1,749,441.21)
Overige kosten	13	(118,931.54)
Nettobeleggingsinkomsten		**15,469,863.35**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		11,638,489.99
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(45,751,859.73)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		140,220,051.65
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(138,285,784.38)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		17,155,774.38
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(14,309,733.21)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		49,342,493.44
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		(6,725,756.53)
Resultaat van de verrichtingen		**28,753,538.96**
Inschrijvingen		473,059,356.47
Inkoop		(520,794,916.83)
Uitkering		(12,232,881.39)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		516,202,347.81

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***484,987,445.02***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Brazilië			
279,900,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/10/2016	BRL	86,153,562.03	17.77
34,300,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2025*	BRL	10,027,612.42	2.07
			96,181,174.45	**19.84**
	Verenigde Staten			
30,900,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.500% 31/01/2017	USD	30,918,076.50	6.38
			30,918,076.50	**6.38**
	Turkije			
12,801,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.000% 12/03/2025	TRY	3,907,045.91	0.81
61,450,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022	TRY	20,725,854.03	4.27
			24,632,899.94	**5.08**
	Mexico			
182,521,000	PETROLEOS MEXICANOS 7.470% 12/11/2026	MXN	8,464,726.72	1.75
			8,464,726.72	**1.75**
	Rusland			
502,500,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 14/04/2021	RUB	7,770,176.73	1.60
			7,770,176.73	**1.60**
	Peru			
18,000,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 12/08/2031	PEN	5,746,137.99	1.18
			5,746,137.99	**1.18**
	Zuid-Afrika			
52,402,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.500% 28/02/2041	ZAR	2,783,989.03	0.57
			2,783,989.03	**0.57**
	Indonesië			
7,943,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	658,214.27	0.14
			658,214.27	**0.14**
			177,155,395.63	**36.54**
	Geldmarktinstrumenten			
	Verenigde Staten			
13,100,000	UNITED STATES TREASURY BILL 10/11/2016 ZCP	USD	13,097,275.20	2.70
40,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 13/10/2016 ZCP	USD	39,998,120.00	8.24
30,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 20/10/2016 ZCP	USD	29,998,080.00	6.19
			83,093,475.20	**17.13**
	Japan			
4,200,000,000	JAPAN TREASURY DISCOUNT BILL ZCP 10/03/2017	JPY	41,521,955.27	8.56
			41,521,955.27	**8.56**
			124,615,430.47	**25.69**

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Andere effecten en geldmarktinstrumenten			
	Geldmarktinstrument			
	Japan			
4,000,000,000	JAPAN TREASURY DISCOUNT BILL ZCP 21/03/2017	JPY	39,547,839.83	8.15
			39,547,839.83	**8.15**
			39,547,839.83	**8.15**
Totaal van de effectenportefeuille			**341,318,665.93**	**70.38**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen (%)	Te betalen (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in USD
			Renteswaps		
6.406	Floating	12/08/2021	INR	853,200,000.00	56,968.85
Floating	1.198	02/09/2021	HKD	123,000,000.00	(46,927.12)
Floating	6.475	12/08/2017	INR	3,756,500,000.00	(51,793.77)
3.366	Floating	01/09/2021	MYR	70,900,000.00	(74,944.16)
					(116,696.20)

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
			Valutatermijncontracten			
2,860,000,000.00	RUB	43,782,639.60	USD	08/11/2016	43,782,639.60	1,213,181.61
179,171,847.12	EUR	200,649,305.69	USD	11/10/2016	200,649,305.69	770,349.43
60,097,730,000.00	KRW	54,059,988.54	USD	11/10/2016	54,059,988.54	504,865.28
1,012,070,000.00	TWD	31,881,845.31	USD	27/10/2016	31,881,845.31	426,091.62
137,780,000.00	PLN	35,690,991.66	USD	14/11/2016	35,690,991.66	273,855.82
3,805,230,000.00	INR	56,470,698.25	USD	15/11/2016	56,470,698.25	253,931.86
169,100,000.00	ZAR	12,063,139.68	USD	04/10/2016	12,063,139.68	233,924.22
11,554,958.13	USD	34,300,000.00	TRY	27/10/2016	11,554,958.13	179,623.83
1,090,740,000.00	THB	31,325,727.05	USD	04/11/2016	31,325,727.05	138,516.45
5,300,000,000.00	CLP	7,867,587.03	USD	23/12/2016	7,867,587.03	120,596.49
425,580,000.00	CZK	17,616,494.34	USD	23/11/2016	17,616,494.34	117,801.25
187,148,470,000.00	IDR	14,134,231.57	USD	14/11/2016	14,134,231.57	114,368.11
8,371,523.58	USD	24,860,000.00	TRY	03/10/2016	8,371,523.58	86,790.02
4,921,795.65	USD	6,600,000.00	SGD	11/10/2016	4,921,795.65	80,832.30
344,000,000.00	CNY	51,385,465.68	USD	30/11/2016	51,385,465.68	71,599.46

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
30,800,000.00	RON	7,723,684.68	USD	23/12/2016	7,723,684.68	70,058.46
708,100,000.00	CNY	106,068,421.47	USD	11/10/2016	106,068,421.47	69,230.71
24,860,000.00	TRY	8,227,800.49	USD	03/10/2016	8,227,800.49	56,933.07
139,260,000.00	RUB	2,146,424.17	USD	14/11/2016	2,146,424.17	41,213.50
29,700,000.00	ILS	7,893,399.66	USD	19/12/2016	7,893,399.66	36,285.13
75,400,000,000.00	IDR	5,671,731.61	USD	23/12/2016	5,671,731.61	34,913.53
93,500,000.00	MYR	22,517,640.83	USD	23/11/2016	22,517,640.83	30,860.76
7,091,187.38	USD	24,270,000.00	PEN	22/12/2016	7,091,187.38	28,169.08
166,500,000.00	THB	4,778,893.65	USD	11/10/2016	4,778,893.65	25,711.85
3,461,540,000.00	HUF	12,561,818.95	USD	14/11/2016	12,561,818.95	25,140.38
1,469,940.25	USD	19,188,600,000.00	IDR	23/12/2016	1,469,940.25	17,652.04
2,487,348.76	PLN	634,940.78	USD	11/10/2016	634,940.78	14,830.06
27,030,000.00	BRL	8,298,421.94	USD	07/10/2016	8,298,421.94	13,769.58
850,286.72	USD	11,600,000.00	ZAR	14/11/2016	850,286.72	13,531.04
2,163,210.75	USD	6,510,000.00	TRY	14/11/2016	2,163,210.75	12,218.35
5,264,359.64	USD	182,140,000.00	THB	04/11/2016	5,264,359.64	10,222.71
28,420,000.00	CNY	4,243,965.94	USD	14/11/2016	4,243,965.94	9,651.43
17,170,000.00	BRL	5,221,384.26	USD	08/11/2016	5,221,384.26	8,481.59
2,278,088.72	USD	78,800,000.00	THB	14/11/2016	2,278,088.72	5,307.89
2,718,076.01	USD	3,700,000.00	SGD	22/11/2016	2,718,076.01	3,465.91
19,098,310,000.00	COP	6,575,336.53	USD	15/11/2016	6,575,336.53	3,126.16
455,560,000.00	CLP	687,644.21	USD	14/11/2016	687,644.21	1,277.78
905,787.21	USD	248,800,000.00	HUF	14/11/2016	905,787.21	1,092.92
64,230,000.00	THB	1,852,176.90	USD	14/11/2016	1,852,176.90	370.21
560,678.80	USD	2,100,000.00	ILS	19/12/2016	560,678.80	(5.98)
1,821.73	USD	7,137.39	PLN	11/10/2016	1,821.73	(42.77)
1,680,000.00	ILS	448,505.72	USD	14/11/2016	448,505.72	(373.67)
1,735,843.65	USD	7,200,000.00	MYR	23/11/2016	1,735,843.65	(511.55)
505,631.83	USD	24,600,000.00	PHP	14/11/2016	505,631.83	(1,075.69)
2,770,000.00	RON	701,742.20	USD	14/11/2016	701,742.20	(1,625.46)
605,227.62	USD	2,400,000.00	RON	23/12/2016	605,227.62	(2,077.04)
3,502,498.93	USD	3,861,400,000.00	KRW	14/11/2016	3,502,498.93	(2,532.81)
2,322,539.48	USD	72,800,000.00	TWD	14/11/2016	2,322,539.48	(2,612.37)
698,181.82	USD	2,400,000.00	PEN	14/11/2016	698,181.82	(3,378.71)
24,000,000.00	CZK	1,004,002.62	USD	14/11/2016	1,004,002.62	(4,281.54)
1,337,046.61	USD	32,200,000.00	CZK	23/11/2016	1,337,046.61	(4,755.91)
615,724.90	USD	412,000,000.00	CLP	23/12/2016	615,724.90	(5,243.33)
3,161,232.70	USD	10,400,000.00	BRL	08/11/2016	3,161,232.70	(6,536.95)
792,075.46	USD	27,700,000.00	THB	11/10/2016	792,075.46	(7,249.30)
1,307,783.59	USD	25,570,000.00	MXN	07/11/2016	1,307,783.59	(8,145.18)
4,032,498.95	USD	27,000,000.00	CNY	14/11/2016	4,032,498.95	(8,587.22)
462,939.51	USD	1,370,500,000.00	COP	15/11/2016	462,939.51	(9,132.79)
6,310,000.00	ZAR	465,391.50	USD	14/11/2016	465,391.50	(10,225.27)
880,254.68	USD	27,900,000.00	TWD	27/10/2016	880,254.68	(10,386.72)
18,680,000.00	PHP	397,294.65	USD	14/11/2016	397,294.65	(12,526.50)
76,320,000.00	TWD	2,452,274.37	USD	14/11/2016	2,452,274.37	(14,697.59)
4,350,000.00	BRL	1,345,533.82	USD	14/11/2016	1,345,533.82	(22,881.84)
4,660,000.00	TRY	1,565,397.24	USD	14/11/2016	1,565,397.24	(25,669.96)
3,897,300,000.00	KRW	3,565,206.72	USD	14/11/2016	3,565,206.72	(27,588.18)
11,010,000.00	SGD	8,103,321.70	USD	11/10/2016	8,103,321.70	(27,714.66)
42,700,000.00	SGD	31,357,200.59	USD	22/11/2016	31,357,200.59	(29,132.62)
7,160,000.00	MYR	1,759,632.13	USD	14/11/2016	1,759,632.13	(32,198.48)
4,470,000.00	SGD	3,315,935.26	USD	14/11/2016	3,315,935.26	(36,525.11)
1,114,488.22	USD	73,260,000.00	RUB	08/11/2016	1,114,488.22	(38,097.05)
106,092,473.89	USD	708,100,000.00	CNY	11/10/2016	106,092,473.89	(45,178.29)
14,751,909.17	USD	993,400,000.00	INR	15/11/2016	14,751,909.17	(56,721.99)
5,509,285.17	USD	6,143,900,000.00	KRW	11/10/2016	5,509,285.17	(68,978.85)
59,000,000.00	MXN	3,108,892.77	USD	07/11/2016	3,108,892.77	(72,529.96)
12,219,732.84	USD	47,100,000.00	PLN	14/11/2016	12,219,732.84	(74,825.99)
3,532,485.05	USD	50,000,000.00	ZAR	04/10/2016	3,532,485.05	(103,548.04)
23,260,000.00	TRY	7,838,987.33	USD	27/10/2016	7,838,987.33	(124,985.12)
43,465,338.09	USD	38,777,071.30	EUR	11/10/2016	43,465,338.09	(126,690.77)
41,617,807.03	USD	4,200,000,000.00	JPY	10/03/2017	41,617,807.03	(165,018.79)
10,265,987.92	USD	664,200,000.00	RUB	14/11/2016	10,265,987.92	(167,941.00)
39,618,552.58	USD	4,000,000,000.00	JPY	21/03/2017	39,618,552.58	(194,821.04)
338,120,000.00	PHP	7,283,980.08	USD	24/10/2016	7,283,980.08	(315,435.34)
688,400,000.00	MXN	35,721,944.97	USD	14/11/2016	35,721,944.97	(322,954.02)
17,728,087.31	USD	353,100,000.00	MXN	28/11/2016	17,728,087.31	(399,724.08)
68,352,385.35	USD	268,830,000.00	BRL	07/10/2016	68,352,385.35	(14,317,479.49)
					1,306,846,771.06	**(11,792,803.13)**

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in USD	Marktwaarde in USD
	Opties			
5,200,000	CALL USD/JPY 11/10/2016 113	USD		6.60
4,800,000	CALL USD/JPY 11/10/2016 113	USD		6.10
				12.70

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
	Rentefuture			
(276)	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	60,297,375.00	(19,250.00)
			60,297,375.00	**(19,250.00)**
Totaal financiële derivaten				**(11,928,736.63)**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**341,318,665.93**	**70.38**
Totaal financiële derivaten	**(11,928,736.63)**	**(2.46)**
Banktegoeden	**139,445,678.78**	**28.75**
Andere activa en passiva	**16,151,836.94**	**3.33**
Totaal van het nettovermogen	**484,987,445.02**	**100.00**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	229,636,142.55
	30/09/2015	USD	122,287,809.94
	30/09/2014	USD	-
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	5,753.23
	30/09/2015	USD	5,011.24
	30/09/2014	USD	-
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	EUR	5,609.15
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	EUR	286.79
	30/09/2015	EUR	252.39
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	223.20
	30/09/2015	USD	201.06
	30/09/2014	USD	-
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016	EUR	212.70
	30/09/2015	EUR	196.84
	30/09/2014	EUR	-
Aantal aandelen			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		2
	30/09/2015		2
	30/09/2014		-
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016		1,289
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016		414,830
	30/09/2015		245,851
	30/09/2014		-
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		1
	30/09/2015		1
	30/09/2014		-
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016		367,311
	30/09/2015		241,269
	30/09/2014		-
Dividend			
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/08/2016	EUR	2.65
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	12/05/2016	EUR	2.65
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/02/2016	EUR	2.50
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/11/2015	EUR	2.45
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/08/2015	EUR	2.85
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		0.88%
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016		0.88%
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016		0.90%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		1.80%
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2016		0.90%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		298.60%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**220,006,301.16**
Obligaties en overige schuldinstrumenten		192,491,017.54
Geldmarktinstrumenten		27,515,283.62
Totaal financiële derivaten		**1,602,601.41**
Credit default swaps		1,003,472.97
Valutatermijncontracten		599,113.07
Opties		15.37
Banktegoeden		**11,619,104.52**
Waarborgdeponeringen		**214,775.72**
Overige activa	4,17	**6,390,550.39**
Totaal activa		***239,833,333.20***
Opvorderbare passiva	4,17	(10,156,175.47)
Totaal financiële derivaten		**(41,015.18)**
Renteswaps		(32,499.18)
Futures		(8,516.00)
Totaal passiva		***(10,197,190.65)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***229,636,142.55***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**9,986,607.41**
Dividenden		23,566.27
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		9,541,410.34
Bankrente		34,897.08
Interesten op swaps		380,833.73
Overige inkomsten	12	5,899.99
Totaal kosten		**(1,993,272.95)**
Beheersvergoedingen	5	(1,037,437.97)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(417,620.30)
Overlayprovisies	7	(3,924.23)
Abonnementstaks	11	(95,262.14)
Bankrente		(429.81)
Interesten op swaps		(392,627.74)
Overige kosten	13	(45,970.76)
Nettobeleggingsinkomsten		**7,993,334.46**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		6,975,763.95
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(4,637,838.01)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		24,256,153.71
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(27,968,241.99)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		4,869,188.43
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(5,484,318.05)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		14,505,764.30
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		1,893,045.85
Resultaat van de verrichtingen		**22,402,852.65**
Inschrijvingen		118,402,911.43
Inkoop		(30,040,382.81)
Uitkering		(3,417,048.66)

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		122,287,809.94
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***229,636,142.55***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Brazilië			
2,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/01/2018*	BRL	533,958.17	0.23
8,776,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/07/2018*	BRL	2,224,728.22	0.97
12,090,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/10/2016	BRL	3,721,316.77	1.62
2,824,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2019*	BRL	866,250.06	0.38
11,470,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2021*	BRL	3,454,119.26	1.50
12,986,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	3,838,421.53	1.67
20,697,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2025*	BRL	6,050,772.42	2.63
251,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	249,745.00	0.11
375,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 20/01/2037	USD	440,625.00	0.19
204,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 20/01/2034	USD	261,630.00	0.11
			21,641,566.43	**9.41**
	Turkije			
200,000	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS 3.375% 01/11/2022	USD	183,550.00	0.08
600,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.375% 08/02/2021	USD	613,350.00	0.27
200,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019	USD	207,982.00	0.09
225,000	KOC HOLDING AS 5.250% 15/03/2023	USD	230,233.50	0.10
200,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.750% 29/04/2021	USD	199,000.00	0.09
6,147,264	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 20/03/2024	TRY	2,150,487.37	0.94
7,007,340	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	2,450,829.25	1.07
520,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.600% 11/02/2026	TRY	184,747.56	0.08
5,561,572	TURKEY GOVERNMENT BOND 7.100% 08/03/2023	TRY	1,654,027.86	0.72
3,932,500	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.000% 12/03/2025	TRY	1,200,254.51	0.52
2,488,012	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.800% 27/09/2023	TRY	801,780.46	0.35
17,190,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022	TRY	5,797,842.65	2.53
1,359,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	1,268,232.39	0.55
200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 25/03/2022	USD	208,000.00	0.09
400,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	466,228.00	0.20
400,000	TURKIYE IS BANKASI 5.375% 06/10/2021	USD	401,616.00	0.17
			18,018,161.55	**7.85**
	Zuid-Afrika			
1,001,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023	USD	1,027,806.78	0.45
28,079,600	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	2,290,066.10	0.99
17,607,561	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.250% 31/03/2036	ZAR	934,204.27	0.41
37,613,304	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.500% 28/02/2041	ZAR	1,998,302.08	0.86
10,417,546	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.000% 28/02/2031	ZAR	632,804.98	0.28
13,561,900	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	957,136.55	0.42
5,073,393	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 21/12/2018	ZAR	371,065.59	0.16
7,133,198	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 31/01/2030	ZAR	477,254.20	0.21
15,022,420	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.500% 31/01/2037	ZAR	1,010,120.58	0.44
12,719,571	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	863,464.74	0.38
1,805,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2046	USD	1,810,884.30	0.79
			12,373,110.17	**5.39**
	Mexico			
200,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	223,500.00	0.10
200,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	221,900.00	0.10
14,493,400	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	946,050.16	0.41
2,924,000	MEXICAN BONOS 10.000% 20/11/2036	MXN	210,587.98	0.09
22,749,300	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	1,211,026.58	0.53
30,554,000	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	1,746,384.45	0.76
11,581,400	MEXICAN BONOS 7.750% 13/11/2042	MXN	690,993.71	0.30
2,077,100	MEXICAN BONOS 7.750% 23/11/2034	MXN	121,834.82	0.05
7,469,200	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	436,555.80	0.19
33,040,700	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	1,840,501.95	0.80
10,930,000	MEXICAN BONOS 8.500% 13/12/2018	MXN	599,055.04	0.26
5,572,600	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	354,806.19	0.15
600,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	634,500.00	0.28
625,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	541,812.50	0.24
480,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	458,400.00	0.20
170,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	170,000.00	0.07
42,339,000	PETROLEOS MEXICANOS 7.470% 12/11/2026	MXN	1,963,544.28	0.86
			12,371,453.46	**5.39**
	Indonesië			
170,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 14/06/2023	EUR	200,503.54	0.09
450,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 30/07/2025	EUR	547,072.02	0.24
300,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042	USD	343,221.60	0.15
6,230,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	439,511.20	0.19
13,464,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019	IDR	1,064,657.73	0.46
14,774,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/06/2032	IDR	1,228,019.27	0.53
10,070,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	814,025.75	0.35
15,800,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	1,309,301.97	0.57
16,608,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034	IDR	1,387,075.32	0.60
30,435,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	2,658,485.94	1.17
742,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	816,822.54	0.36
300,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	325,140.00	0.14
			11,133,836.88	**4.85**
	Rusland			
79,565,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	1,206,328.94	0.53
68,829,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	1,027,718.25	0.45
14,830,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.500% 18/08/2021	RUB	228,352.06	0.10
178,922,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 14/04/2021	RUB	2,766,677.73	1.20
45,576,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027	RUB	730,423.72	0.32
29,222,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.500% 17/09/2031	RUB	476,669.44	0.21
900,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.000% 29/04/2020	USD	970,722.00	0.42
400,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.625% 04/04/2042	USD	461,900.80	0.20
60,000,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 7.850% 10/03/2018	RUB	940,825.52	0.41
			8,809,618.46	**3.84**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Polen			
6,785,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 25/04/2020	PLN	1,737,134.44	0.76
2,221,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2018	PLN	588,189.11	0.26
1,549,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2019	PLN	419,814.68	0.18
7,878,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2025	PLN	2,123,178.99	0.92
2,006,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	PLN	568,777.67	0.25
2,572,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2017	PLN	697,676.04	0.30
3,981,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.500% 25/10/2019	PLN	1,149,464.54	0.50
4,427,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	1,368,346.51	0.60
			8,652,581.98	**3.77**
	Colombia			
1,359,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/09/2037	USD	1,831,252.50	0.80
224,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/04/2021	COP	82,665.49	0.04
5,431,300,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	2,241,633.29	0.97
1,955,500,000	COLOMBIAN TES 11.000% 24/07/2020	COP	778,509.67	0.34
6,398,400,000	COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028	COP	2,033,562.59	0.89
3,084,600,000	COLOMBIAN TES 7.000% 04/05/2022	COP	1,088,981.61	0.47
			8,056,605.15	**3.51**
	Argentinië			
115,000	ARGENTINA BONAR BONDS 7.000% 17/04/2017*	USD	121,152.50	0.05
4,600,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035	JPY	3,974.72	0.00
1,075,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	EUR	125,882.46	0.05
1,660,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	176,790.00	0.08
170,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2033	EUR	122,938.10	0.05
450,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038 STEP-UP	USD	319,950.00	0.14
850,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 22/04/2026	USD	958,800.00	0.42
192,655	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.820% 31/12/2033	EUR	239,346.44	0.10
378,550	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	423,029.92	0.18
1,200,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2017	USD	1,249,200.00	0.55
150,000	PROVINCE OF SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	164,812.50	0.07
1,600,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 4.000% 15/05/2035 STEP-UP	USD	1,212,000.00	0.53
289,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.750% 15/06/2019	USD	298,392.50	0.13
1,160,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.950% 09/06/2021	USD	1,334,000.00	0.59
57,506	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018	USD	57,332.51	0.02
50,000	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 8.375% 19/05/2024	USD	53,375.00	0.02
150,000	PROVINCIA DEL CHACO ARGENTINA 9.375% 18/08/2024	USD	150,187.50	0.07
210,000	YPF SA 8.875% 19/12/2018	USD	232,575.00	0.10
			7,243,739.15	**3.15**
	Roemenië			
1,145,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/02/2025	RON	329,068.25	0.14
4,230,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/06/2019	RON	1,161,599.91	0.51
540,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	170,068.64	0.07
2,720,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	821,027.12	0.36
100,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 29/10/2025	EUR	122,619.84	0.05
2,145,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	2,608,553.64	1.14
536,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 22/01/2044	USD	723,600.00	0.32
			5,936,537.40	**2.59**
	Hongarije			
158,330,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	698,593.10	0.30
403,110,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	1,816,428.01	0.79
130,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 21/02/2023	USD	149,005.48	0.06
470,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 29/01/2020	USD	528,186.00	0.23
1,860,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 29/03/2021	USD	2,155,275.00	0.95
188,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	294,896.80	0.13
			5,642,384.39	**2.46**
	Thailand			
46,343,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	1,514,499.94	0.66
59,200,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	1,888,204.93	0.82
10,418,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	346,096.18	0.15
48,662,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.875% 13/06/2019	THB	1,487,829.77	0.65
			5,236,630.82	**2.28**
	Peru			
160,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 24/04/2027 FRN	USD	178,240.00	0.08
200,000	FONDO MIVIVIENDA SA 3.500% 31/01/2023	USD	205,500.00	0.09
580,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.700% 12/08/2024	PEN	174,606.74	0.08
5,080,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 12/08/2031	PEN	1,621,687.83	0.70
4,601,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	1,590,533.01	0.69
319,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 21/11/2033	USD	517,577.50	0.23
200,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	209,980.00	0.09
			4,498,125.08	**1.96**
	Nederland			
2,500,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	1,350,000.00	0.60
200,000	GTH FINANCE BV 7.250% 26/04/2023	USD	216,827.60	0.09
200,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV 6.950% 10/07/2042	USD	217,260.00	0.09
200,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	206,876.00	0.09
250,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.356% 07/06/2017	USD	256,875.00	0.11
200,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	203,500.00	0.09
150,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.250% 01/04/2019	EUR	168,719.01	0.07
250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.250% 02/10/2023	EUR	260,631.69	0.11
100,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.625% 16/01/2034	GBP	113,741.09	0.05
150,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	126,900.00	0.06
130,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.375% 23/05/2021	USD	142,025.00	0.06
562,500	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	562,612.50	0.25
			3,825,967.89	**1.67**
	Kaaimaneilanden			
200,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 9.000% 21/05/2020	USD	222,463.80	0.10

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
200,000	BRASKEM FINANCE LTD 6.450% 03/02/2024	USD	216,500.00	0.09
450,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	443,250.00	0.19
300,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	388,008.30	0.17
353,684	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	343,957.89	0.15
200,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	198,000.00	0.09
182,689	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	177,208.74	0.08
500,000	MESTENIO LTD FOR DOMINICAN REPUBLIC 8.500% 02/01/2020	USD	532,884.99	0.23
200,000	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD 7.000% PERP -DEFAULTED*	USD	6,200.00	0.00
657,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	540,697.86	0.24
608,067	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022 -DEFAULTED*	USD	74,707.07	0.03
200,000	VALE OVERSEAS LTD 4.375% 11/01/2022	USD	197,750.00	0.09
			3,341,628.65	**1.46**
	Maagdeneilanden			
400,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	408,474.80	0.18
200,000	HUARONG FINANCE II LTD FRN PERP EMTN	USD	197,303.80	0.09
200,000	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE BVI LTD 4.200% 27/07/2026	USD	205,478.80	0.09
200,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	210,304.00	0.09
200,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	212,649.60	0.09
200,000	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2014 LTD 4.125% 07/05/2024	USD	220,778.80	0.10
2,000,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	1,760,308.00	0.76
			3,215,297.80	**1.40**
	Libanon			
1,200,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2017	USD	1,188,696.00	0.52
535,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.150% 12/11/2018 EMTN	USD	530,452.50	0.23
115,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.450% 28/11/2019	USD	113,534.90	0.05
630,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	628,551.00	0.27
			2,461,234.40	**1.07**
	Kazachstan			
100,000	HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC 7.250% 03/05/2017	USD	102,500.00	0.04
360,000	KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023	USD	346,464.00	0.15
260,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/10/2044	USD	271,310.00	0.12
200,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 4.400% 30/04/2023	USD	203,116.00	0.09
200,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 30/04/2043	USD	202,000.00	0.09
100,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 7.000% 05/05/2020	USD	111,000.00	0.05
675,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	674,190.00	0.29
400,000	ZHAIKMUNAI LLP 7.125% 13/11/2019	USD	369,000.00	0.16
			2,279,580.00	**0.99**
	Sri Lanka			
842,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	910,117.80	0.40
650,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 03/06/2025	USD	664,151.80	0.29
600,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	643,807.20	0.28
			2,218,076.80	**0.97**
	Filippijnen			
260,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.700% 01/03/2041	USD	287,695.72	0.13
661,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040	USD	754,966.44	0.33
200,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.200% 21/01/2024	USD	227,594.80	0.10
27,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 15/01/2021	PHP	581,144.45	0.25
200,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	212,297.40	0.09
			2,063,698.81	**0.90**
	Oman			
879,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 15/06/2021	USD	887,350.50	0.39
1,109,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 15/06/2026	USD	1,112,881.50	0.48
			2,000,232.00	**0.87**
	Venezuela			
155,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.250% 12/04/2017	USD	132,122.00	0.06
475,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037	USD	197,125.00	0.09
645,439	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 15/11/2026	USD	271,019.84	0.12
981,154	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024	USD	419,345.22	0.18
186,133	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 02/11/2017	USD	159,795.49	0.07
675,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 15/09/2027	USD	367,537.50	0.16
585,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034	USD	303,030.00	0.13
			1,849,975.05	**0.81**
	Ierland			
200,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.500% 15/06/2023	USD	201,520.80	0.09
200,000	SCF CAPITAL LTD 5.375% 16/06/2023	USD	209,204.00	0.09
300,000	SIBUR SECURITIES DAC 3.914% 31/01/2018	USD	303,489.00	0.13
250,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.450% 22/11/2017	USD	256,929.50	0.11
455,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	480,602.85	0.21
300,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 6.902% 09/07/2020	USD	326,254.80	0.14
			1,778,000.95	**0.77**
	Oekraïne			
160,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/05/2040 FRN	USD	51,176.00	0.02
730,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2019	USD	720,692.50	0.32
361,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2020	USD	352,769.20	0.15
100,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2021	USD	97,020.00	0.04
102,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2022	USD	98,450.40	0.04
102,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2025	USD	96,825.54	0.04
102,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2026	USD	96,410.40	0.04
185,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2027	USD	173,937.00	0.08
			1,687,281.04	**0.73**
	Panama			
540,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 22/09/2024	USD	590,625.00	0.26
300,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053	USD	318,750.00	0.14
100,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.700% 26/01/2036	USD	136,500.00	0.06
400,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	619,000.00	0.27
			1,664,875.00	**0.73**
	Kroatië			
130,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 11/03/2025	EUR	149,168.69	0.06

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
500,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 30/05/2022	EUR	607,936.46	0.26
200,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 26/01/2024	USD	230,000.00	0.10
300,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 14/07/2020	USD	336,150.00	0.15
225,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 05/11/2019	USD	249,484.50	0.11
			1,572,739.65	**0.68**
	Verenigde Staten			
597,723	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	598,918.28	0.26
940,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625% 15/06/2035	USD	956,779.00	0.42
			1,555,697.28	**0.68**
	Luxemburg			
200,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	200,760.00	0.09
165,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 8.625% 28/04/2034	USD	216,954.54	0.09
200,000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 4.750% 22/05/2020	USD	202,260.00	0.09
441,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	453,348.00	0.20
450,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 6.299% 15/05/2017	USD	459,502.20	0.20
			1,532,824.74	**0.67**
	Dominicaanse republiek			
150,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	154,500.00	0.07
200,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 18/04/2024	USD	217,500.00	0.09
660,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	739,200.00	0.33
240,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	285,000.00	0.12
			1,396,200.00	**0.61**
	Oostenrijk			
1,300,000	BRF GMBH 4.350% 29/09/2026	USD	1,272,700.00	0.55
			1,272,700.00	**0.55**
	Singapore			
200,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	199,035.40	0.09
300,000	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD 3.875% 04/06/2025 EMTN	USD	312,398.70	0.13
220,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 11/03/2023 FRN	USD	223,519.34	0.10
200,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 15/10/2024 FRN	USD	208,866.00	0.09
200,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 16/09/2026 FRN EMTN	USD	205,957.40	0.09
			1,149,776.84	**0.50**
	Kameroen			
950,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	1,056,552.00	0.46
			1,056,552.00	**0.46**
	Uruguay			
1,005,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	1,042,687.50	0.45
			1,042,687.50	**0.45**
	Chili			
200,000	CENCOSUD SA 4.875% 20/01/2023	USD	211,195.60	0.09
400,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.250% 17/07/2042	USD	375,880.00	0.16
300,000	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	294,699.90	0.13
			881,775.50	**0.38**
	Costa Rica			
200,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	183,000.00	0.08
300,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	323,250.00	0.14
400,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	349,000.00	0.15
			855,250.00	**0.37**
	Marokko			
300,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	365,796.90	0.16
400,000	OCP SA 6.875% 25/04/2044	USD	453,167.20	0.20
			818,964.10	**0.36**
	El Salvador			
150,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	155,625.00	0.07
630,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	659,137.50	0.28
			814,762.50	**0.35**
	Ivoorkust			
495,990	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	487,409.38	0.21
310,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 03/03/2028	USD	324,725.00	0.14
			812,134.38	**0.35**
	Maleisië			
3,095,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.012% 15/09/2017	MYR	758,962.40	0.33
			758,962.40	**0.33**
	Paraguay			
600,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	682,500.00	0.30
			682,500.00	**0.30**
	China			
200,000	BANK OF CHINA LTD 5.000% 13/11/2024	USD	216,418.00	0.09
200,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 13/05/2025 FRN	USD	206,260.40	0.09
250,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	245,353.25	0.11
			668,031.65	**0.29**
	Angola			
635,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 12/11/2025	USD	631,164.60	0.27
			631,164.60	**0.27**
	Servië			
530,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 7.250% 28/09/2021	USD	616,941.20	0.27
			616,941.20	**0.27**
	Vietnam			
200,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	212,301.60	0.09
360,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 29/01/2020	USD	401,083.92	0.18
			613,385.52	**0.27**
	Australië			
500,000	CNOOC CURTIS FUNDING NO 1 PTY LTD 4.500% 03/10/2023	USD	554,379.50	0.24
			554,379.50	**0.24**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Mongolië			
200,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 EMTN	USD	195,997.80	0.09
400,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	351,018.00	0.15
			547,015.80	**0.24**
	Trinidad en Tobago			
338,000	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	331,239.95	0.14
200,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 04/08/2026	USD	206,384.00	0.09
			537,623.95	**0.23**
	Hongkong			
200,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG 4.125% 26/05/2025	USD	209,844.20	0.09
200,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	224,446.00	0.10
100,000	OCBC WING HANG BANK LTD FRN PERP EMTN	USD	101,941.40	0.04
			536,231.60	**0.23**
	Irak			
650,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	529,587.50	0.23
			529,587.50	**0.23**
	Azerbeidzjan			
225,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	252,000.00	0.11
240,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 6.950% 18/03/2030	USD	259,200.00	0.11
			511,200.00	**0.22**
	Egypte			
520,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/06/2025	USD	494,166.40	0.22
			494,166.40	**0.22**
	Verenigd Koninkrijk			
200,000	OSCHADBANK VIA SSB #1 PLC 9.375% 10/03/2023 STEP-UP	USD	193,540.00	0.08
300,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 9.625% 27/04/2022	USD	294,060.00	0.13
			487,600.00	**0.21**
	Ghana			
400,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	467,500.00	0.20
			467,500.00	**0.20**
	Georgië			
200,000	BGEO GROUP JSC 6.000% 26/07/2023	USD	206,500.00	0.09
200,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	226,758.00	0.10
			433,258.00	**0.19**
	Zambia			
390,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	384,676.50	0.17
			384,676.50	**0.17**
	Ecuador			
400,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.950% 20/06/2024	USD	358,000.00	0.16
			358,000.00	**0.16**
	Jamaica			
300,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	353,250.00	0.15
			353,250.00	**0.15**

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Guatemela			
250,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 8.125% 06/10/2034	USD	335,000.00	0.15
			335,000.00	**0.15**
	Ethiopië			
340,000	ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 6.625% 11/12/2024	USD	334,968.00	0.15
			334,968.00	**0.15**
	Bermuda-eilanden			
300,000	DIGICEL GROUP LTD 7.125% 01/04/2022	USD	229,410.00	0.10
			229,410.00	**0.10**
	Honduras			
200,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 15/03/2024	USD	227,000.00	0.10
			227,000.00	**0.10**
	Armenië			
200,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	212,540.00	0.09
			212,540.00	**0.09**
	Macedonië			
178,000	MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.975% 24/07/2021	EUR	205,095.32	0.09
			205,095.32	**0.09**
	Mozambique			
245,000	MOZAMBIQUE INTERNATIONAL BOND 10.500% 18/01/2023	USD	200,949.00	0.09
			200,949.00	**0.09**
	India			
200,000	BANK OF INDIA/JERSEY 3.125% 06/05/2020	USD	200,816.40	0.09
			200,816.40	**0.09**
	Cyprus			
200,000	O1 PROPERTIES FINANCE 8.250% 27/09/2021	USD	196,860.00	0.09
			196,860.00	**0.09**
	Gabon			
200,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	183,728.80	0.08
			183,728.80	**0.08**
	Verenigde Arabische Emiraten			
150,000	DP WORLD LTD 6.850% 02/07/2037	USD	173,467.50	0.08
			173,467.50	**0.08**
	Tunesië			
20,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 4.300% 02/08/2030	JPY	147,000.44	0.06
			147,000.44	**0.06**
	Pakistan			
125,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	122,782.88	0.05
			122,782.88	**0.05**
	Marshalleilanden			
100,000	NAKILAT INC 6.067% 31/12/2033	USD	120,201.00	0.05
			120,201.00	**0.05**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Canada			
150,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.125% 28/03/2023	USD	27,750.00	0.01
375,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.375% 26/01/2019	USD	69,375.00	0.03
100,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.625% 19/01/2025	USD	18,500.00	0.01
			115,625.00	**0.05**
	Bosnië			
630	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2017 FRN	DEM	340.13	0.00
			340.13	**0.00**
			185,933,522.89	**80.97**
	Geldmarktinstrumenten			
	Verenigde Staten			
14,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 03/11/2016 ZCP	USD	13,997,606.00	6.09
10,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 08/12/2016 ZCP	USD	9,996,660.00	4.35
3,279,300	UNITED STATES TREASURY BILL 20/10/2016 ZCP	USD	3,279,090.12	1.43
			27,273,356.12	**11.87**
	El Salvador			
250,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND ZCP 09/08/2017	USD	241,927.50	0.11
			241,927.50	**0.11**
			27,515,283.62	**11.98**
	Andere effecten en geldmarktinstrumenten			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Maleisië			
6,901,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.795% 30/09/2022	MYR	1,698,742.35	0.75
5,741,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021	MYR	1,441,802.42	0.63
3,672,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	923,598.35	0.40
1,040,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.232% 30/06/2031	MYR	260,383.51	0.11
2,216,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	557,694.67	0.24
3,674,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	936,319.63	0.41
2,904,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.498% 15/04/2030	MYR	738,953.72	0.32
			6,557,494.65	**2.86**
			6,557,494.65	**2.86**
	Totaal van de effectenportefeuille		**220,006,301.16**	**95.81**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Credit default swaps

Naam	Verkopen / Aankopen	Rente (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in USD
CDX EMERGING MARKETS SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	6,090,000.00	389,776.81
CDX EMERGING MARKETS SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	6,010,000.00	384,656.59
CDX EMERGING MARKETS SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	1,600,000.00	102,404.42
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/12/2021	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	805,000.00	61,595.95
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/12/2021	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	425,000.00	32,519.60
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/12/2021	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	425,000.00	32,519.60
						1,003,472.97

Renteswaps

Te ontvangen (%)	Te betalen (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in USD
6.406	Floating	12/08/2021	INR	138,700,000.00	9,261.11
6.406	Floating	12/08/2021	INR	87,400,000.00	5,835.77
Floating	1.198	02/09/2021	HKD	12,700,000.00	(4,845.32)
Floating	6.475	12/08/2017	INR	384,700,000.00	(5,304.15)
3.366	Floating	01/09/2021	MYR	7,300,000.00	(7,716.39)
Floating	1.198	02/09/2021	HKD	21,500,000.00	(8,202.71)
Floating	6.475	12/08/2017	INR	610,700,000.00	(8,420.19)
3.366	Floating	01/09/2021	MYR	12,400,000.00	(13,107.30)
					(32,499.18)

Valutatermijncontracten

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
129,007,521.06	EUR	144,235,918.39	USD	11/10/2016	144,235,918.39	790,495.18
293,000,000.00	RUB	4,490,173.72	USD	08/11/2016	4,490,173.72	119,538.03
53,760,000.00	ZAR	3,828,605.69	USD	04/10/2016	3,828,605.69	80,857.08
26,390,000.00	PLN	6,842,667.85	USD	14/11/2016	6,842,667.85	45,939.54
518,260,000.00	INR	7,690,865.19	USD	15/11/2016	7,690,865.19	34,845.68
6,257,080,000.00	KRW	5,648,867.93	USD	11/10/2016	5,648,867.93	32,156.22
4,265,114.84	USD	12,770,000.00	TRY	27/10/2016	4,265,114.84	30,041.40
53,654,240,000.00	IDR	4,057,201.32	USD	14/11/2016	4,057,201.32	27,778.84
5,700,000.00	CAD	4,315,448.70	USD	07/11/2016	4,315,448.70	22,833.83
1,537,926.54	USD	2,067,000.00	SGD	11/10/2016	1,537,926.54	21,824.84
211,600,000.00	THB	6,083,469.96	USD	04/11/2016	6,083,469.96	20,490.58
2,343,934.65	USD	6,980,000.00	TRY	03/10/2016	2,343,934.65	17,810.75
103,980,000.00	TWD	3,301,531.56	USD	27/10/2016	3,301,531.56	17,783.59
610,000,000.00	CLP	905,514.73	USD	23/12/2016	905,514.73	13,879.98
45,010,000.00	CZK	1,863,218.03	USD	23/11/2016	1,863,218.03	12,388.54
237,299.10	USD	11,000,000.00	PHP	24/10/2016	237,299.10	10,592.63

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Uitgedrukt in USD)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
4,580,000.00	RON	1,148,521.94	USD	23/12/2016	1,148,521.94	10,417.79
4,560,000.00	TRY	1,509,269.89	USD	03/10/2016	1,509,269.89	10,375.53
30,950,000.00	RUB	477,034.52	USD	14/11/2016	477,034.52	9,159.55
72,740,000.00	CNY	10,894,844.75	USD	11/10/2016	10,894,844.75	8,209.65
2,240,026.74	USD	7,670,000.00	PEN	22/12/2016	2,240,026.74	7,915.06
203,000,000.00	HUF	730,492.78	USD	07/10/2016	730,492.78	7,635.51
49,300,000.00	THB	1,415,011.75	USD	11/10/2016	1,415,011.75	7,613.18
36,480,000.00	CNY	5,449,249.38	USD	30/11/2016	5,449,249.38	7,592.88
4,344,332.06	USD	5,700,000.00	CAD	07/11/2016	4,344,332.06	6,049.53
14,900,000.00	MYR	3,588,372.71	USD	23/11/2016	3,588,372.71	4,917.92
10,330,000.00	ZAR	740,408.92	USD	14/11/2016	740,408.92	4,736.44
741,486.04	USD	2,230,000.00	TRY	14/11/2016	741,486.04	4,663.76
626,530.24	USD	12,100,000.00	MXN	14/11/2016	626,530.24	4,322.53
988,450,000.00	HUF	3,589,938.20	USD	14/11/2016	3,589,938.20	4,294.41
3,060,000.00	ILS	813,259.36	USD	19/12/2016	813,259.36	3,738.47
7,400,000,000.00	IDR	556,642.09	USD	23/12/2016	556,642.09	3,426.53
1,392,537.87	USD	48,180,000.00	THB	04/11/2016	1,392,537.87	2,704.13
5,070,000.00	BRL	1,541,983.23	USD	08/11/2016	1,541,983.23	2,304.48
144,451.78	USD	110,000.00	GBP	05/12/2016	144,451.78	1,387.66
1,970,000.00	SGD	1,443,747.63	USD	11/10/2016	1,443,747.63	1,206.58
830,000.00	EUR	934,408.69	USD	05/12/2016	934,408.69	1,092.46
2,710,000.00	CNY	404,695.91	USD	14/11/2016	404,695.91	909.41
844,514.77	USD	1,150,000.00	SGD	22/11/2016	844,514.77	784.60
55,700,000.00	CLP	84,046.57	USD	14/11/2016	84,046.57	185.92
11,310,000.00	BRL	3,477,873.57	USD	07/10/2016	3,477,873.57	146.64
25,320,000.00	THB	730,149.54	USD	14/11/2016	730,149.54	139.93
250,000.00	ILS	66,692.60	USD	14/11/2016	66,692.60	(6.29)
1,300,000.00	EUR	1,461,161.60	USD	07/10/2016	1,461,161.60	(16.26)
183,009.05	USD	760,000.00	MYR	23/11/2016	183,009.05	(272.89)
2,300,000.00	CZK	96,216.92	USD	14/11/2016	96,216.92	(410.32)
1,120,000.00	RON	283,762.79	USD	14/11/2016	283,762.79	(683.10)
164,487.21	USD	480,000,000.00	COP	15/11/2016	164,487.21	(850.04)
290,000.00	PEN	85,952.89	USD	14/11/2016	85,952.89	(1,180.99)
7,640,000.00	TWD	245,483.88	USD	14/11/2016	245,483.88	(1,470.69)
434,000,000.00	KRW	396,840.21	USD	14/11/2016	396,840.21	(2,894.03)
5,050,000.00	PHP	107,099.00	USD	14/11/2016	107,099.00	(3,079.78)
168,497.31	USD	17,350,000.00	JPY	05/12/2016	168,497.31	(3,281.07)
4,970,000.00	SGD	3,649,772.53	USD	22/11/2016	3,649,772.53	(3,390.85)
460,000.00	SGD	341,214.88	USD	14/11/2016	341,214.88	(3,736.43)
1,503,840.06	USD	1,341,117.44	EUR	11/10/2016	1,503,840.06	(3,804.23)
10,899,178.12	USD	72,740,000.00	CNY	11/10/2016	10,899,178.12	(3,876.28)
974,545.45	USD	3,350,000.00	PEN	14/11/2016	974,545.45	(4,716.13)
6,122,573,333.00	COP	2,117,719.46	USD	15/11/2016	2,117,719.46	(8,783.11)
5,072,004.00	TRY	1,692,868.88	USD	27/10/2016	1,692,868.88	(10,777.31)
3,003,979.75	USD	41,460,000.00	ZAR	04/10/2016	3,003,979.75	(11,018.89)
2,560,000.00	TRY	859,954.30	USD	14/11/2016	859,954.30	(14,095.54)
1,412,424.30	USD	1,572,000,000.00	KRW	11/10/2016	1,412,424.30	(14,850.08)
2,210,460.71	USD	1,980,000.00	EUR	07/10/2016	2,210,460.71	(14,976.03)
3,310,000.00	MYR	813,753.82	USD	14/11/2016	813,753.82	(15,177.65)
2,952,647.89	USD	199,100,000.00	INR	15/11/2016	2,952,647.89	(15,339.29)
2,960,000.00	BRL	915,691.92	USD	14/11/2016	915,691.92	(15,680.46)
1,273,574.97	USD	16,936,000,000.00	IDR	14/11/2016	1,273,574.97	(15,852.00)
2,953,680.15	USD	11,400,000.00	PLN	14/11/2016	2,953,680.15	(22,072.94)
1,981,132.07	USD	128,100,000.00	RUB	14/11/2016	1,981,132.07	(31,192.97)
30,051,639.00	MXN	1,577,369.70	USD	14/11/2016	1,577,369.70	(32,050.56)
4,022,025.74	USD	3,597,000.00	EUR	05/12/2016	4,022,025.74	(32,188.24)
34,440,000.00	PHP	742,961.92	USD	24/10/2016	742,961.92	(33,164.57)
4,399,723.55	USD	86,920,000.00	MXN	07/11/2016	4,399,723.55	(73,507.90)
4,440,134.60	USD	88,600,000.00	MXN	28/11/2016	4,440,134.60	(108,503.43)
4,913,769.82	USD	16,400,000.00	BRL	07/10/2016	4,913,769.82	(129,513.23)
149,400,000.00	MXN	7,872,348.82	USD	07/11/2016	7,872,348.82	(183,660.61)
					322,295,566.00	**599,113.07**

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in USD	Marktwaarde in USD
	Opties			
6,400,000	CALL USD/JPY 11/10/2016 113	USD		8.13
5,700,000	CALL USD/JPY 11/10/2016 113	USD		7.24
				15.37

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
	Rentefutures			
(9)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2016	EUR	1,335,984.67	(5,057.20)
(10)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2016	EUR	1,862,136.59	(12,249.42)
(1)	LONG GILT FUTURE 28/12/2016	GBP	169,194.75	363.72
(20)	US LONG BOND (CBT) 20/12/2016	USD	3,363,125.00	10,257.81
(1)	US ULTRA BOND CBT 20/12/2016	USD	183,875.00	3,046.79
65	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2016	USD	8,523,125.00	2,539.06
(107)	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	23,376,156.25	(10,031.25)
24	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	2,916,375.00	3,562.50
(1)	10YR MINI JGB FUTURE 12/12/2016	JPY	150,417.22	(948.01)
			41,880,389.48	**(8,516.00)**
Totaal financiële derivaten				**1,561,586.23**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Uitgedrukt in USD)

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**220,006,301.16**	**95.81**
Totaal financiële derivaten	**1,561,586.23**	**0.68**
Banktegoeden	**11,619,104.52**	**5.06**
Andere activa en passiva	**(3,550,849.36)**	**(1.55)**
Totaal van het nettovermogen	**229,636,142.55**	**100.00**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	20,731,199.12
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	-
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	5,606.38
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	5,590.03
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	277.95
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	EUR	5,640.16
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		2
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		2
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		40
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		3,265
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		0.86%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		1.90%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		0.11%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		73.08%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**20,130,388.96**
Aandelen		20,130,388.96
Banktegoeden		**893,812.65**
Overige activa	4,17	**14,644.39**
Totaal activa		***21,038,846.00***
Opvorderbare passiva	4,17	(307,646.88)
Totaal passiva		***(307,646.88)***
Nettovermogen aan het einde van de periode		***20,731,199.12***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor de periode van 11/12/2015 tot 30/09/2016 (fusiedatum)

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**424,674.34**
Dividenden		421,230.89
Bankrente		3,443.45
Totaal kosten		**(25,520.88)**
Beheersvergoedingen	5	(237.95)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(19,166.82)
Abonnementstaks	11	(2,302.25)
Bankrente		(3,813.86)
Nettobeleggingsinkomsten		**399,153.46**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		1,110,439.95
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(1,182,644.27)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		509,833.51
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(22,376.77)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		304,599.17
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(371,037.07)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		2,086,248.48
Resultaat van de verrichtingen		**2,834,216.46**
Inschrijvingen		25,325,093.79
Inkoop		(7,428,111.13)
Nettovermogen bij de aanvang van de periode		-
Nettovermogen aan het einde van de periode		***20,731,199.12***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Zuid-Korea			
12,434	HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	670,612.97	3.23
10,000	KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	490,307.35	2.37
1,100	KOREA ZINC CO LTD	KRW	480,410.41	2.32
900	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1,305,851.91	6.30
			2,947,182.64	**14.22**
	India			
6,319	GRASIM INDUSTRIES LTD	INR	460,685.28	2.22
30,000	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	INR	628,544.61	3.03
117,814	ITC LTD	INR	428,752.36	2.07
259,481	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	687,090.72	3.32
63,171	UPL LTD	INR	640,438.95	3.09
			2,845,511.92	**13.73**
	Kaaimaneilanden			
220,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	612,690.90	2.96
53,000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1,455,527.69	7.02
25,000	VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR	USD	366,750.00	1.77
			2,434,968.59	**11.75**
	China			
450,436	CHONGQING CHANGAN AUTOMOBIE CO LTD -B	HKD	734,083.00	3.54
219,900	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD	CNH	530,848.21	2.56
125,000	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD-H	HKD	647,889.68	3.13
			1,912,820.89	**9.23**
	Taiwan			
191,000	PEGATRON CORP	TWD	491,126.32	2.37
185,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	1,077,108.36	5.19
			1,568,234.68	**7.56**
	Mexico			
58,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV	MXN	534,852.09	2.58
88,000	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	462,837.21	2.23
130,000	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	MXN	507,344.92	2.45
			1,505,034.22	**7.26**
	Hongkong			
97,000	AIA GROUP LTD	HKD	644,711.48	3.11
135,000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	527,401.54	2.54
			1,172,113.02	**5.65**
	Indonesië			
537,600	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	646,718.26	3.12
350,000	UNITED TRACTORS TBK PT	IDR	474,676.27	2.29
			1,121,394.53	**5.41**
	Brazilië			
100,000	AMBEV SA	BRL	610,062.02	2.94
53,000	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	487,446.33	2.35
			1,097,508.35	**5.29**
	Rusland			
26,000	MMC NORILSK NICKEL PJSC -ADR	USD	417,300.00	2.01
4,840	NOVATEK OAO -GDR	USD	532,400.00	2.57
			949,700.00	**4.58**
	Zuid-Afrika			
200,000	FIRSTRAND LTD	ZAR	690,846.29	3.33
			690,846.29	**3.33**
	Singapore			
50,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	564,377.13	2.72
			564,377.13	**2.72**
	Thailand			
114,000	SIAM COMMERCIAL BANK PCL/THE	THB	486,926.41	2.35
			486,926.41	**2.35**
	Verenigde Staten			
3,400	CHINA BIOLOGIC PRODUCTS INC	USD	423,232.00	2.04
			423,232.00	**2.04**
	Chili			
3,680,378	BANCO DE CHILE	CLP	410,538.29	1.98
			410,538.29	**1.98**
			20,130,388.96	**97.10**
	Totaal van de effectenportefeuille		**20,130,388.96**	**97.10**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**20,130,388.96**	**97.10**
Banktegoeden	**893,812.65**	**4.31**
Andere activa en passiva	**(293,002.49)**	**(1.41)**
Totaal van het nettovermogen	**20,731,199.12**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	209,259,257.94
	30/09/2015	EUR	164,967,671.12
	30/09/2014	EUR	151,533,476.38
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	5,867.96
	30/09/2015	EUR	4,993.10
	30/09/2014	EUR	5,794.61
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	58.49
	30/09/2015	USD	49.44
	30/09/2014	USD	64.93
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	CZK	138,147.83
	30/09/2015	CZK	117,991.47
	30/09/2014	CZK	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	PLN	23,335.90
	30/09/2015	PLN	19,706.30
	30/09/2014	PLN	22,619.40
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	EUR	247.63
	30/09/2015	EUR	211.11
	30/09/2014	EUR	245.46
Capitalisation N (USD)	30/09/2016	USD	89.41
	30/09/2015	USD	75.71
	30/09/2014	USD	99.62
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	241.65
	30/09/2015	EUR	207.78
	30/09/2014	EUR	243.64
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	87.26
	30/09/2015	USD	74.52
	30/09/2014	USD	98.89
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	924.74
	30/09/2015	EUR	799.11
	30/09/2014	EUR	941.73
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	49.43
	30/09/2015	USD	42.42
	30/09/2014	USD	56.58
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	CZK	1,006.27
	30/09/2015	CZK	872.93
	30/09/2014	CZK	1,034.48
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2016	EUR	5,058.63
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Distribution A (Q) (USD)	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	5.05
	30/09/2014	USD	6.97
Distribution N (EUR)	30/09/2016	EUR	808.35
	30/09/2015	EUR	717.66
	30/09/2014	EUR	849.22
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	775.82
	30/09/2015	EUR	694.55
	30/09/2014	EUR	846.80

Aantal aandelen		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	10,787
	30/09/2015	17,870
	30/09/2014	9,237
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	401,527
	30/09/2015	432,160
	30/09/2014	474,023
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	861
	30/09/2015	713
	30/09/2014	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	2,753
	30/09/2015	2,821
	30/09/2014	2,905
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	869
	30/09/2015	921
	30/09/2014	1,069
Capitalisation N (USD)	30/09/2016	7,725
	30/09/2015	7,725
	30/09/2014	9,799
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	33,355
	30/09/2015	49,236
	30/09/2014	67,842
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	233,405
	30/09/2015	303,296
	30/09/2014	318,111
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	630
	30/09/2015	556
	30/09/2014	906
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	45,159
	30/09/2015	54,599
	30/09/2014	62,526
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	160,613
	30/09/2015	167,756
	30/09/2014	254,254

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Aantal aandelen

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2016	13,512
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
Distribution A (Q) (USD)	30/09/2016	-
	30/09/2015	6,800
	30/09/2014	22,510
Distribution N (EUR)	30/09/2016	464
	30/09/2015	174
	30/09/2014	13
Distribution P (EUR)	30/09/2016	1,850
	30/09/2015	1,657
	30/09/2014	2,469

Dividend

Distribution A (Q) (USD)	11/11/2015	USD	0.05
Distribution A (Q) (USD)	11/08/2015	USD	0.09
Distribution A (Q) (USD)	12/05/2015	USD	0.04
Distribution A (Q) (USD)	11/02/2015	USD	0.04
Distribution A (Q) (USD)	11/11/2014	USD	0.08
Distribution A (Q) (USD)	11/08/2014	USD	0.06
Distribution A (Q) (USD)	12/05/2014	USD	0.05
Distribution A (Q) (USD)	11/02/2014	USD	0.05
Distribution A (Q) (USD)	14/11/2013	USD	0.08
Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	28.00
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	13.65
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	27.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	30.00
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	30.00

Lopende kosten in %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	0.86%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	0.86%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	0.86%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	1.05%
Capitalisation N (USD)	30/09/2016	1.05%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	1.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	1.90%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	2.41%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	2.41%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	2.41%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	0.01%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2016	0.01%
Distribution A (Q) (USD)	30/09/2016	1.90%
Distribution N (EUR)	30/09/2016	1.05%
Distribution P (EUR)	30/09/2016	1.90%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	(104.28%)

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**203,592,208.60**
Aandelen		203,592,208.60
Totaal financiële derivaten		**222,390.34**
Valutatermijncontracten		222,390.34
Banktegoeden		**8,486,387.36**
Overige activa	4,17	**5,771,935.56**
Totaal activa		***218,072,921.86***
Opvorderbare passiva	4,17	(8,813,663.92)
Totaal passiva		***(8,813,663.92)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***209,259,257.94***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**6,303,869.60**
Dividenden		6,258,091.36
Overige inkomsten	12	45,778.24
Totaal kosten		**(1,672,176.82)**
Beheersvergoedingen	5	(1,208,405.83)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(412,511.69)
Overlayprovisies	7	(413.88)
Abonnementstaks	11	(34,317.43)
Bankrente		(16,527.99)
Nettobeleggingsinkomsten		**4,631,692.78**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		12,359,078.11
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(20,681,552.98)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		5,318.79
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(642,031.48)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		2,600,070.66
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(2,578,585.86)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		34,286,289.13
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		330,889.47
Resultaat van de verrichtingen		**30,311,168.62**
Inschrijvingen		232,547,320.85
Inkoop		(218,513,204.20)
Uitkering		(53,698.45)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		164,967,671.12
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***209,259,257.94***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Aandelen

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	China			
10,500,000	CHINA BLUECHEMICAL LTD -H	HKD	1,710,620.27	0.82
9,775,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP -H	HKD	6,448,527.87	3.08
5,649,670	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP -H	HKD	3,662,245.88	1.75
3,064,138	CHINA STATE CONSTRUCTION -A	CNH	2,520,890.86	1.20
100	CNOOC LTD	HKD	110.37	0.00
8,314,179	DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION CO LTD -H	HKD	1,974,538.86	0.94
325,500	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	2,401,253.09	1.15
9,280,784	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD -H	HKD	5,164,191.92	2.47
3,864,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	2,278,642.57	1.09
3,788,000	PARKSON RETAIL GROUP LTD	HKD	360,714.86	0.17
4,354,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	2,542,624.21	1.22
970,092	SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD -H	HKD	2,326,136.41	1.11
2,524,000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD -H	HKD	2,368,746.71	1.13
			33,759,243.88	**16.13**
	Zuid-Korea			
133,052	HITE JINRO CO LTD	KRW	2,424,116.93	1.16
83,450	HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	KRW	2,444,105.58	1.18
15,277	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	1,240,479.96	0.59
27,359	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	2,332,052.32	1.11
90,220	KT CORP	KRW	2,325,300.67	1.11
80,577	LG DISPLAY CO LTD	KRW	1,829,376.20	0.87
9,751	POSCO	KRW	1,788,383.38	0.85
7,980	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	10,303,037.42	4.93
74,082	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	2,403,166.49	1.15
			27,090,018.95	**12.95**
	India			
533,399	COAL INDIA LTD	INR	2,302,618.01	1.10
376,158	GAIL INDIA LTD	INR	1,880,221.80	0.90
232,935	HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	2,490,530.79	1.18
52,696	HERO MOTOCORP LTD	INR	2,405,817.56	1.15
333,712	ICICI BANK LTD -ADR	USD	2,218,213.77	1.06
219,284	INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD	INR	2,423,411.22	1.16
761,037	ITC LTD	INR	2,464,486.05	1.18
1,165,130	NTPC LTD	INR	2,316,319.90	1.11
688,382	PUNJAB NATIONAL BANK	INR	1,297,226.46	0.62
167,180	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	2,423,154.22	1.16
381,372	TATA STEEL LTD	INR	1,914,184.30	0.91
			24,136,184.08	**11.53**
	Hongkong			
407,024	AIA GROUP LTD	HKD	2,407,269.19	1.15
517,500	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	HKD	2,333,344.56	1.12
570,000	CHINA MOBILE LTD	HKD	6,137,409.52	2.94
782,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	2,359,600.46	1.13
1,574,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	2,412,610.18	1.15
2,256,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	2,409,709.82	1.15
2,784,283	COSCO SHIPPING PORTS LTD	HKD	2,539,548.29	1.21
28,140,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	742,553.76	0.35
933,000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	2,387,055.28	1.14
			23,729,101.06	**11.34**
	Brazilië			
461,918	CIA HERING	BRL	2,274,761.56	1.09
479,593	DURATEX SA	BRL	1,129,672.60	0.54
744,531	ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGISTICA SA	BRL	1,812,866.62	0.87
222,757	ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	2,348,947.97	1.12
454,776	GERDAU SA	BRL	1,103,602.22	0.53
383,221	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	3,728,237.44	1.77
1,544,827	RANDON SA IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES	BRL	1,950,572.44	0.93
178,219	TELEFONICA BRASIL SA	BRL	2,291,769.34	1.10
256,651	TOTVS SA	BRL	2,135,561.27	1.02
			18,775,991.46	**8.97**
	Taiwan			
232,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	1,676,144.81	0.80
2,187,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,489,596.25	1.19
4,847,391	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,504,466.38	1.20
217,000	PHISON ELECTRONICS CORP	TWD	1,466,129.92	0.70
929,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	1,724,762.21	0.82
919,196	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	4,762,190.46	2.28
1,035,778	TPK HOLDING CO LTD	TWD	1,505,471.05	0.72
			16,128,761.08	**7.71**
	Zuid-Afrika			
184,947	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	ZAR	1,807,145.08	0.86
1,517,312	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	2,485,053.93	1.19
440,472	MTN GROUP LTD	ZAR	3,347,935.51	1.59
3,478,771	PPC LTD	ZAR	1,208,840.24	0.58
152,095	SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	1,883,661.93	0.90
272,467	STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	2,480,185.58	1.19
			13,212,822.27	**6.31**
	Rusland			
489,294	GAZPROM PAO	USD	1,833,002.08	0.88
477,250	GAZPROM PAO -ADR	USD	1,796,376.13	0.86
87,979	LUKOIL PJSC -ADR	USD	3,814,928.52	1.82
125,778	MMC NORILSK NICKEL PJSC -ADR	USD	1,796,348.91	0.86
2,548,999	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	USD	3,808,528.40	1.82
			13,049,184.04	**6.24**
	Kaaimaneilanden			
55,182	ALIBABA GROUP HOLDING LTD -ADR	USD	5,194,610.95	2.48
950,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	2,354,254.05	1.13
			7,548,865.00	**3.61**
	Mexico			
2,493,080	GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO SAB DE CV -B	MXN	3,899,617.18	1.86
1,214,875	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV	MXN	2,449,918.70	1.17
			6,349,535.88	**3.03**
	Maleisië			
1,530,006	BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	1,089,692.70	0.52
2,375,800	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	2,407,762.80	1.15
3,512,400	IJM CORP BHD	MYR	2,426,006.25	1.16
			5,923,461.75	**2.83**
	Chili			
136,788	BANCO SANTANDER CHILE -ADR	USD	2,518,369.57	1.20

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
234,310	ENERSIS AMERICAS -ADR	USD	1,707,598.24	0.82
387,526	ENERSIS CHILE SA ADR	USD	1,637,968.05	0.78
			5,863,935.86	**2.80**
	Polen			
1,318,892	ORANGE POLSKA SA	PLN	1,839,811.23	0.88
80,979	PKP CARGO SA	PLN	715,432.70	0.34
			2,555,243.93	**1.22**
	Singapore			
2,043,000	FIRST RESOURCES LTD	SGD	2,440,007.73	1.17
			2,440,007.73	**1.17**
	Turkije			
2,689,039	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	TRY	2,424,147.69	1.16
			2,424,147.69	**1.16**
	Egypte			
338,674	GLOBAL TELECOM HOLDING SAE	USD	584,648.12	0.28
			584,648.12	**0.28**
	Indonesië			
372,072	BANK CIMB NIAGA TBK PT	IDR	21,055.82	0.01
			21,055.82	**0.01**
			203,592,208.60	**97.29**
Totaal van de effectenportefeuille			**203,592,208.60**	**97.29**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
		Valutatermijncontracten				
65,520,266.78	PLN	14,997,696.68	EUR	11/10/2016	14,997,696.68	227,649.32
24,702.36	EUR	667,511.48	CZK	11/10/2016	24,702.36	1.03
279,731,910.14	CZK	10,353,297.00	EUR	11/10/2016	10,353,297.00	(1,791.15)
372,764.06	EUR	1,619,068.69	PLN	11/10/2016	372,764.06	(3,468.86)
					25,748,460.10	**222,390.34**
Totaal financiële derivaten						**222,390.34**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**203,592,208.60**	**97.29**
Totaal financiële derivaten	**222,390.34**	**0.11**
Banktegoeden	**8,486,387.36**	**4.06**
Andere activa en passiva	**(3,041,728.36)**	**(1.46)**
Totaal van het nettovermogen	**209,259,257.94**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Energy

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	79,299,563.12
	30/09/2015	USD	49,564,668.67
	30/09/2014	USD	98,160,533.64
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	1,200.85
	30/09/2015	USD	1,058.91
	30/09/2014	USD	1,588.31
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	207.22
	30/09/2015	EUR	185.81
	30/09/2014	EUR	248.85
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	1,075.52
	30/09/2015	USD	957.84
	30/09/2014	USD	1,451.71
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	734.42
	30/09/2015	EUR	661.62
	30/09/2014	EUR	890.16
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016	HUF	49,688.27
	30/09/2015	HUF	45,382.57
	30/09/2014	HUF	60,571.06
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	995.48
	30/09/2015	USD	890.94
	30/09/2014	USD	1,356.97
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	CZK	5,874.51
	30/09/2015	CZK	5,345.64
	30/09/2014	CZK	8,211.80
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	USD	194.52
	30/09/2015	USD	175.86
	30/09/2014	USD	270.56
Distribution P (USD)	30/09/2016	USD	4,300.56
	30/09/2015	USD	3,869.74
	30/09/2014	USD	5,883.58
Aantal aandelen			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		5,468
	30/09/2015		3,991
	30/09/2014		25,661
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		4,474
	30/09/2015		1,505
	30/09/2014		1,465
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		18,274
	30/09/2015		17,700
	30/09/2014		23,424

Aantal aandelen			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		1,986
	30/09/2015		1,227
	30/09/2014		314
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016		1,077
	30/09/2015		125
	30/09/2014		130
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		26,898
	30/09/2015		16,538
	30/09/2014		8,441
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016		21,843
	30/09/2015		18,307
	30/09/2014		5,604
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016		57,520
	30/09/2015		22,600
	30/09/2014		6,756
Distribution P (USD)	30/09/2016		1,605
	30/09/2015		1,141
	30/09/2014		1,217
Dividend			
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	38.80
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	14.00
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	17.00
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		1.84%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		1.84%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		2.34%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016		2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		2.34%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016		2.34%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016		3.34%
Distribution P (USD)	30/09/2016		1.84%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Energy

(Uitgedrukt in USD)

Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	37.69%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Energy

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**77,296,849.85**
Aandelen		77,296,849.85
Totaal financiële derivaten		**28,161.21**
Valutatermijncontracten		28,161.21
Banktegoeden		**1,768,819.47**
Overige activa	4,17	**758,552.92**
Totaal activa		***79,852,383.45***
Opvorderbare passiva	4,17	(552,820.33)
Totaal passiva		***(552,820.33)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***79,299,563.12***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**2,244,153.01**
Dividenden		2,146,476.75
Bankrente		528.15
Overige inkomsten	12	97,148.11
Totaal kosten		**(1,375,898.22)**
Beheersvergoedingen	5	(1,109,463.35)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(228,718.20)
Overlayprovisies	7	(88.18)
Vergoedingen voor verbeterde fiscale diensten	8	(5,298.79)
Abonnementstaks	11	(32,329.70)
Nettobeleggingsinkomsten		**868,254.79**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		2,420,468.24
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(8,394,855.09)
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(96,790.25)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		387,327.22
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(396,591.49)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		13,446,095.02
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		68,728.12
Resultaat van de verrichtingen		**8,302,636.56**
Inschrijvingen		70,768,984.47
Inkoop		(49,288,556.77)
Uitkering		(48,169.81)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		49,564,668.67
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***79,299,563.12***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Energy

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Verenigde Staten			
62,414	ANTERO RESOURCES CORP	USD	1,682,057.30	2.12
43,403	APACHE CORP	USD	2,772,149.61	3.50
40,048	CABOT OIL & GAS CORP	USD	1,033,238.40	1.30
6,731	CONCHO RESOURCES INC	USD	924,502.85	1.17
10,681	CONOCOPHILLIPS	USD	464,303.07	0.59
45,145	DEVON ENERGY CORP	USD	1,991,345.95	2.51
8,474	EOG RESOURCES INC	USD	819,520.54	1.03
21,588	EQT CORP	USD	1,567,720.56	1.98
77,661	EXXON MOBIL CORP	USD	6,778,252.08	8.56
39,591	FMC TECHNOLOGIES INC	USD	1,174,664.97	1.48
6,077	HELMERICH & PAYNE INC	USD	408,982.10	0.52
12,198	HESS CORP	USD	654,056.76	0.82
65,834	MARATHON OIL CORP	USD	1,040,835.54	1.31
57,947	MURPHY OIL CORP	USD	1,761,588.80	2.22
20,436	NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	888,148.56	1.12
27,300	NOBLE ENERGY INC	USD	975,702.00	1.23
10,464	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	763,034.88	0.96
25,153	ONEOK INC	USD	1,292,612.67	1.63
26,380	PATTERSON-UTI ENERGY INC	USD	590,120.60	0.74
38,533	PHILLIPS 66	USD	3,103,833.15	3.91
15,568	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	2,890,199.20	3.64
115,019	PLAINS GP HOLDINGS LP -A	USD	1,488,345.86	1.88
30,534	SCHLUMBERGER LTD	USD	2,401,193.76	3.03
62,785	SPECTRA ENERGY CORP	USD	2,684,058.75	3.38
15,455	TESORO CORP	USD	1,229,599.80	1.55
50,169	VALERO ENERGY CORP	USD	2,658,957.00	3.35
			44,039,024.76	**55.53**
	Verenigd Koninkrijk			
909,602	BP PLC	GBP	5,317,078.36	6.71
264,135	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GBP	6,567,151.37	8.28
			11,884,229.73	**14.99**
	Canada			
45,197	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CAD	1,442,314.77	1.82
134,385	CENOVUS ENERGY INC	CAD	1,925,409.59	2.43
12,934	ENBRIDGE INC	CAD	567,452.49	0.72
12,378	IMPERIAL OIL LTD	CAD	386,527.01	0.49
20,125	INTER PIPELINE LTD	CAD	424,167.78	0.53
105,170	SUNCOR ENERGY INC	CAD	2,914,431.35	3.67
21,765	TRANSCANADA CORP	CAD	1,031,901.96	1.30
			8,692,204.95	**10.96**
	Frankrijk			
120,933	TOTAL SA	EUR	5,731,092.95	7.23
			5,731,092.95	**7.23**
	Australië			
101,855	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	2,230,772.61	2.81
			2,230,772.61	**2.81**
	Portugal			
117,572	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	1,607,329.97	2.03
			1,607,329.97	**2.03**
	Finland			
30,370	NESTE OYJ	EUR	1,294,884.83	1.63
			1,294,884.83	**1.63**
	Spanje			
55,392	REPSOL SA	EUR	751,663.06	0.95
			751,663.06	**0.95**
	Italië			
43,138	ENI SPA	EUR	621,494.17	0.78
			621,494.17	**0.78**
	Nederland			
3,954	CORE LABORATORIES NV	USD	444,152.82	0.56
			444,152.82	**0.56**
			77,296,849.85	**97.47**
	Totaal van de effectenportefeuille		**77,296,849.85**	**97.47**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Vervaldatum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minderwaarden in USD
		Valutatermijncontracten				
129,290,244.42	CZK	5,350,309.01	USD	11/10/2016	5,350,309.01	28,167.74
303,311.99	USD	7,291,307.11	CZK	11/10/2016	303,311.99	(6.53)
					5,653,621.00	**28,161.21**
Totaal financiële derivaten						**28,161.21**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**77,296,849.85**	**97.47**
Totaal financiële derivaten	**28,161.21**	**0.04**
Banktegoeden	**1,768,819.47**	**2.23**
Andere activa en passiva	**205,732.59**	**0.26**
Totaal van het nettovermogen	**79,299,563.12**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Covered Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	107,317,908.14
	30/09/2015	EUR	145,400,885.53
	30/09/2014	EUR	235,930,353.23
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	6,237.03
	30/09/2015	EUR	5,988.50
	30/09/2014	EUR	5,913.15
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	EUR	6,311.52
	30/09/2015	EUR	6,042.18
	30/09/2014	EUR	5,947.66
Distribution N (EUR)	30/09/2016	EUR	277.56
	30/09/2015	EUR	269.44
	30/09/2014	EUR	270.76
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		7,373
	30/09/2015		9,866
	30/09/2014		10,080
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		8,612
	30/09/2015		11,102
	30/09/2014		18,242
Distribution N (EUR)	30/09/2016		25,128
	30/09/2015		71,393
	30/09/2014		250,491
Dividend			
Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	2.75
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	4.50
Distribution N (EUR)	16/12/2013	EUR	2.50
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.37%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		0.08%
Distribution N (EUR)	30/09/2016		0.45%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		123.69%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Euro Covered Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**105,336,804.37**
Instelling voor collectieve belegging		2,077,502.60
Obligaties en overige schuldinstrumenten		103,259,301.77
Totaal financiële derivaten		**298.08**
Valutatermijncontracten		298.08
Banktegoeden		**1,500,004.80**
Waarborgdeponeringen		**88,033.65**
Overige activa	4,17	**7,583,042.27**
Totaal activa		***114,508,183.17***
Opvorderbare passiva	4,17	(7,184,035.03)
Totaal financiële derivaten		**(6,240.00)**
Futures		(6,240.00)
Totaal passiva		***(7,190,275.03)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***107,317,908.14***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**2,197,539.65**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		2,195,374.65
Overige inkomsten	12	2,165.00
Totaal kosten		**(297,142.04)**
Beheersvergoedingen	5	(153,849.40)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(122,523.89)
Abonnementstaks	11	(15,803.68)
Bankrente		(4,965.07)
Nettobeleggingsinkomsten		**1,900,397.61**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		4,432,366.54
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(33,683.78)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		117,825.76
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(330,483.86)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		13,583.10
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(5,532.69)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(760,461.82)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		29,659.81
Resultaat van de verrichtingen		**5,363,670.67**
Inschrijvingen		498,076.65
Inkoop		(43,800,066.06)
Uitkering		(144,658.65)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		145,400,885.53
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***107,317,908.14***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Covered Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Obligaties en overige schuldinstrumenten

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Spanje			
500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.750% 14/12/2022	EUR	609,790.04	0.57
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	1,773,014.94	1.65
1,700,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	2,177,087.92	2.03
300,000	AYT CEDULAS CAJAS IX FTA 4.000% 31/03/2020	EUR	343,052.99	0.32
400,000	AYT CEDULAS CAJAS V FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.750% 04/12/2018	EUR	443,328.00	0.41
600,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.750% 20/01/2022	EUR	629,304.02	0.59
300,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 05/12/2017	EUR	313,131.00	0.29
600,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 07/10/2020	EUR	689,783.98	0.64
300,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.875% 30/01/2023 EMTN	EUR	375,192.01	0.35
700,000	BANCO DE SABADELL SA 0.625% 03/11/2020	EUR	721,938.02	0.67
200,000	BANCO SANTANDER SA 2.000% 27/11/2034	EUR	235,383.40	0.22
300,000	BANCO SANTANDER SA 3.875% 06/02/2026	EUR	397,644.01	0.37
300,000	BANKIA SA 1.000% 25/09/2025	EUR	316,716.00	0.30
500,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	714,885.03	0.67
300,000	BANKIA SA 5.000% 28/06/2019	EUR	342,300.02	0.32
600,000	CAIXABANK SA 09/01/2018 FRN	EUR	600,230.40	0.56
300,000	CAIXABANK SA 3.000% 22/03/2018	EUR	313,857.01	0.29
300,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	390,447.01	0.36
1,000,000	CAIXABANK SA 4.625% 04/06/2019	EUR	1,130,070.11	1.05
100,000	CAIXABANK SA 4.750% 31/10/2018	EUR	110,325.99	0.10
700,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	897,280.99	0.84
200,000	KUTXABANK SA 1.250% 22/09/2025	EUR	216,792.01	0.20
1,900,000	PITCH1 5.125% 20/07/2022	EUR	2,459,169.87	2.29
1,100,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 23/10/2018	EUR	1,194,061.03	1.11
100,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.125% 10/04/2021	EUR	118,586.01	0.11
1,400,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	1,954,413.97	1.82
500,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 28/03/2027	EUR	676,125.03	0.63
			20,143,910.81	**18.76**
	Frankrijk			
500,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 0.375% 07/05/2025	EUR	516,325.00	0.48
400,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 1.375% 17/06/2020 EMTN	EUR	425,579.99	0.40
1,100,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 3.875% 12/07/2021	EUR	1,322,673.04	1.23
200,000	BPCE SFH SA 0.375% 10/02/2023 EMTN	EUR	206,884.00	0.19
700,000	BPCE SFH SA 1.000% 24/02/2025 EMTN	EUR	758,064.99	0.71
900,000	BPCE SFH SA 1.500% 30/01/2020 EMTN	EUR	955,701.03	0.89
500,000	BPCE SFH SA 2.125% 17/09/2020	EUR	549,059.98	0.51
1,200,000	BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN	EUR	1,439,652.01	1.34
1,100,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.000% 10/01/2022 EMTN	EUR	1,350,822.11	1.26
100,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL SADIR 1.250% 22/01/2035 EMTN	EUR	109,677.00	0.10
1,900,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL SADIR 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	2,695,909.98	2.50
800,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.225% 14/09/2026	EUR	803,583.98	0.75
700,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.250% 16/03/2022 EMTN	EUR	718,171.95	0.67
1,200,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	1,387,031.99	1.29
100,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	178,411.00	0.17
500,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.875% 25/05/2021 EMTN	EUR	619,614.95	0.58
1,000,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.375% 24/03/2023 EMTN	EUR	1,036,309.97	0.97
400,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.625% 11/03/2020 EMTN	EUR	427,820.01	0.40
1,300,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 1.750% 19/06/2024 EMTN	EUR	1,483,364.95	1.38
600,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	711,443.98	0.66
500,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 4.375% 17/03/2021 EMTN	EUR	605,550.01	0.56
			18,301,651.92	**17.04**
	Canada			
500,000	BANK OF MONTREAL 0.125% 19/04/2021 EMTN	EUR	506,665.00	0.47
400,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020	EUR	406,120.02	0.38
1,195,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA ZCP 25/07/2022	EUR	1,198,871.76	1.12
390,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA 0.250% 28/01/2020 EMTN	EUR	396,052.78	0.37
885,000	NATIONAL BANK OF CANADA ZCP 29/09/2023	EUR	882,964.47	0.82
743,000	NATIONAL BANK OF CANADA 0.500% 26/01/2022	EUR	767,043.42	0.71
1,000,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.875% 17/06/2022	EUR	1,055,369.95	0.98
1,900,000	ROYAL BANK OF CANADA 1.625% 04/08/2020	EUR	2,032,943.04	1.90
400,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.250% 27/04/2022	EUR	407,467.99	0.38
120,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.375% 12/01/2021 EMTN	EUR	122,806.80	0.11
465,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.375% 27/04/2023 EMTN	EUR	476,824.95	0.44
320,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.750% 29/10/2021	EUR	334,412.79	0.31
			8,587,542.97	**7.99**
	Verenigd Koninkrijk			
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 0.500% 22/07/2020	EUR	1,025,059.97	0.96
800,000	LLOYDS BANK PLC 0.625% 20/04/2020 EMTN	EUR	812,679.93	0.76
900,000	LLOYDS BANK PLC 4.000% 29/09/2020 EMTN	EUR	1,050,056.90	0.98
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	1,300,560.00	1.21
1,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 4.125% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,055,169.91	0.98
1,300,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	1,324,504.94	1.23
340,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	347,378.02	0.32
1,200,000	SANTANDER UK PLC 4.375% 24/01/2018 EMTN	EUR	1,270,800.02	1.18
			8,186,209.69	**7.62**
	Noorwegen			
600,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.250% 07/09/2026 EMTN	EUR	598,548.02	0.56
480,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.250% 18/04/2023 EMTN	EUR	489,936.00	0.46
450,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.375% 14/01/2021 EMTN	EUR	461,596.51	0.43
755,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.375% 20/10/2020	EUR	774,048.65	0.72
600,000	DNB BOLIGKREDITT AS 1.125% 12/11/2018 EMTN	EUR	617,633.97	0.58
800,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.750% 21/03/2022 EMTN	EUR	926,336.00	0.86
1,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	1,191,810.00	1.11
200,000	EIKA BOLIGKREDITT AS 0.375% 20/04/2023	EUR	204,643.98	0.19
300,000	EIKA BOLIGKREDITT AS 2.125% 30/01/2023 EMTN	EUR	340,629.00	0.32
200,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 0.250% 30/08/2026 EMTN	EUR	199,602.01	0.19
400,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 1.500% 20/01/2020	EUR	423,220.00	0.39
500,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 4.000% 03/02/2021 EMTN	EUR	591,085.02	0.55
375,000	SR-BOLIGKREDITT AS 0.125% 08/09/2021 EMTN	EUR	378,956.25	0.35
			7,198,045.41	**6.71**
	Nederland			
500,000	ABN AMRO BANK NV 1.000% 13/04/2031 EMTN	EUR	532,775.00	0.50
1,300,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 18/01/2022 EMTN	EUR	1,559,987.01	1.46
500,000	ABN AMRO BANK NV 4.250% 06/04/2021 EMTN	EUR	603,050.01	0.56

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Covered Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
300,000	AEGON BANK NV 0.250% 01/12/2020 EMTN	EUR	305,004.00	0.28
300,000	AEGON BANK NV 0.250% 25/05/2023	EUR	304,707.00	0.28
600,000	ING BANK NV 2.000% 28/08/2020 EMTN	EUR	654,960.02	0.61
350,000	ING BANK NV 3.625% 31/08/2021 EMTN	EUR	417,693.51	0.39
700,000	ING BANK NV 4.000% 17/01/2020	EUR	800,505.96	0.75
400,000	NIBC BANK NV 0.625% 01/06/2026	EUR	411,552.00	0.38
			5,590,234.51	**5.21**
	Nieuw-Zeeland			
440,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.125% 22/09/2023 EMTN	EUR	440,871.19	0.41
700,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	708,120.03	0.66
340,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 0.250% 14/04/2021 EMTN	EUR	344,739.59	0.32
1,700,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 1.500% 01/11/2018 EMTN	EUR	1,758,786.00	1.64
720,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.125% 16/06/2021	EUR	726,271.21	0.68
1,125,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.875% 24/06/2019 EMTN	EUR	1,158,659.97	1.08
			5,137,447.99	**4.79**
	Zweden			
315,000	LANSFORSAKRINGAR HYPOTEK AB 0.250% 12/04/2023 EMTN	EUR	320,134.49	0.30
700,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.625% 30/01/2023 EMTN	EUR	732,983.99	0.68
495,000	STADSHYPOTEK AB 0.125% 05/10/2026	EUR	489,178.79	0.46
1,100,000	STADSHYPOTEK AB 0.375% 22/02/2023 EMTN	EUR	1,132,318.12	1.05
700,000	STADSHYPOTEK AB 1.000% 19/06/2018 EMTN	EUR	715,498.04	0.67
900,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020 EMTN	EUR	945,539.91	0.88
			4,335,653.34	**4.04**
	Ierland			
500,000	AIB MORTGAGE BANK 2.250% 26/03/2021 EMTN	EUR	552,840.01	0.52
300,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.375% 07/05/2022 EMTN	EUR	306,612.00	0.29
600,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.625% 19/02/2021	EUR	620,105.99	0.58
1,350,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	1,414,205.96	1.31
700,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018	EUR	730,009.02	0.68
100,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	106,903.99	0.10
			3,730,676.97	**3.48**
	Australië			
385,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.500% 27/07/2026 EMTN	EUR	392,157.13	0.37
1,750,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	2,048,007.48	1.91
1,150,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	1,214,181.43	1.13
			3,654,346.04	**3.41**
	Duitsland			
970,000	COMMERZBANK AG 0.050% 11/07/2024	EUR	979,719.39	0.92
600,000	COMMERZBANK AG 0.125% 15/12/2026 EMTN	EUR	597,738.01	0.56
300,000	COMMERZBANK AG 0.500% 09/06/2026 EMTN	EUR	311,703.00	0.29
276,000	COMMERZBANK AG 4.375% 02/07/2019 EMTN	EUR	311,512.91	0.29
700,000	DEUTSCHE POSTBANK AG 3.625% 15/02/2021 EMTN	EUR	819,406.04	0.76
530,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.050% 11/11/2021 EMTN	EUR	538,506.48	0.50
			3,558,585.83	**3.32**
	Zwitserland			
1,000,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	1,080,859.99	1.01
700,000	UBS AG/LONDON 1.375% 16/04/2021 EMTN	EUR	747,907.96	0.70
900,000	UBS AG/LONDON 4.000% 08/04/2022	EUR	1,101,284.98	1.02
			2,930,052.93	**2.73**
	Italië			
400,000	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA SC 0.500% 22/07/2020 EMTN	EUR	409,355.99	0.38
255,000	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA SC 0.875% 22/01/2022 EMTN	EUR	266,265.92	0.25
300,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.625% 08/06/2023 EMTN	EUR	310,181.99	0.29
300,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.875% 14/09/2022 EMTN	EUR	314,994.00	0.29
400,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 1.500% 02/12/2025	EUR	430,415.96	0.40
800,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.250% 24/09/2018	EUR	839,391.97	0.79
			2,570,605.83	**2.40**
	Oostenrijk			
600,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 09/09/2020 EMTN	EUR	614,718.02	0.57
200,000	RLB OBERO 0.375% 28/09/2026	EUR	201,424.20	0.19
400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.375% 22/01/2024 EMTN	EUR	467,371.98	0.44
700,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	737,337.30	0.68
			2,020,851.50	**1.88**
	Finland			
400,000	DANSKE BANK OYJ 0.250% 26/11/2020	EUR	408,344.00	0.38
770,000	NORDEA BANK FINLAND ABP 0.625% 17/03/2027 EMTN	EUR	801,485.28	0.75
545,000	NORDEA BANK FINLAND ABP 1.000% 05/11/2024	EUR	589,695.39	0.55
			1,799,524.67	**1.68**
	Luxemburg			
165,000	COMMERZBANK FINANCE & COVERED BOND SA 2.500% 27/03/2019	CHF	155,850.16	0.15
500,000	COMMERZBANK FINANCE & COVERED BOND SA 2.750% 07/02/2020 EMTN	CHF	480,534.56	0.45
1,000,000	COMMERZBANK FINANCE & COVERED BOND SA 4.250% 04/06/2018	EUR	1,067,182.00	0.99
			1,703,566.72	**1.59**
	België			
1,100,000	KBC BANK NV 0.125% 28/04/2021 EMTN	EUR	1,120,327.91	1.05
500,000	KBC BANK NV 0.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	516,950.00	0.48
			1,637,277.91	**1.53**
	IJsland			
530,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020	EUR	535,326.48	0.50
580,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	579,344.60	0.54
			1,114,671.08	**1.04**
	Denemarken			
850,000	BRFKREDIT A/S 0.250% 01/07/2023	EUR	864,908.15	0.81
			864,908.15	**0.81**
	Turkije			
195,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 2.375% 04/05/2021	EUR	193,537.50	0.18
			193,537.50	**0.18**
			103,259,301.77	**96.21**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Covered Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Instellingen voor collectieve belegging			
	Open beleggingsfondsen			
	Luxemburg			
2,057	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	2,077,502.60	1.94
			2,077,502.60	**1.94**
			2,077,502.60	**1.94**
Totaal van de effectenportefeuille			**105,336,804.37**	**98.15**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
		Valutatermijncontract				
647,755.73	EUR	704,465.00	CHF	30/12/2016	647,755.73	298.08
					647,755.73	**298.08**

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
	Rentefutures			
(4)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2016	EUR	528,360.00	(760.00)
(18)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2016	EUR	2,982,600.00	(5,480.00)
			3,510,960.00	**(6,240.00)**
Totaal financiële derivaten				**(5,941.92)**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**105,336,804.37**	**98.15**
Totaal financiële derivaten	**(5,941.92)**	**(0.01)**
Banktegoeden	**1,500,004.80**	**1.40**
Andere activa en passiva	**487,040.89**	**0.46**
Totaal van het nettovermogen	**107,317,908.14**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Credit

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	723,974,575.84
	30/09/2015	EUR	455,272,700.88
	30/09/2014	EUR	293,573,197.36
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR) ***	30/09/2016	EUR	2,023.18
	30/09/2015	EUR	1,879.12
	30/09/2014	EUR	1,883.07
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	179.78
	30/09/2015	EUR	167.75
	30/09/2014	EUR	168.92
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	EUR	147.34
	30/09/2015	EUR	137.38
	30/09/2014	EUR	138.20
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	173.20
	30/09/2015	EUR	162.01
	30/09/2014	EUR	163.54
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	EUR	6,975.39
	30/09/2015	EUR	6,455.41
	30/09/2014	EUR	6,445.71
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	1,562.19
	30/09/2015	EUR	1,469.76
	30/09/2014	EUR	1,506.89
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR) ***	30/09/2016		267,046
	30/09/2015		163,000
	30/09/2014		85,000
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		272,577
	30/09/2015		295,622
	30/09/2014		329,247
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016		29,919
	30/09/2015		33,572
	30/09/2014		41,860
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		22,788
	30/09/2015		21,373
	30/09/2014		28,266
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		12,779
	30/09/2015		8,954
	30/09/2014		3,489
Distribution P (EUR)	30/09/2016		23,812
	30/09/2015		22,213
	30/09/2014		29,583

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

Lopende kosten in %*		
Capitalisation I (EUR) ***	30/09/2016	0.50%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	0.95%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	0.89%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	1.23%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	0.13%
Distribution P (EUR)	30/09/2016	0.95%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	224.08%

* De rotatiesnelheid van de portefeuille wordt berekend conform omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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. 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.

*** Met betrekking tot het compartiment "NN (L) Euro Credit", aandelensplitsing van aandelencategorie I Cap EUR, ISIN Code LU0555026250 (de "aandelen") door toepassing van een splitsingsfactor van 1,000 (de "factor") per 25 februari 2016. Bijgevolgd werd de netto-inventariswaarde per aandeel gedeeld door de factor en werd het aantal aandelen aangehouden door elke beleggers vermenigvuldigd met de factor. De totale waarde van de aandelen aangehouden door elke belegger na de splitsing blijft ongewijzigd.
Voor presentatiedoeleinden werd de factor toegepast op de cijfers per 30 september 2014 en 30 september 2015.

NN (L) Euro Credit

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**714,215,074.67**
Instelling voor collectieve belegging		33,412,643.15
Obligaties en overige schuldinstrumenten		680,802,431.52
Totaal financiële derivaten		**430,755.92**
Valutatermijncontracten		167,353.91
Futures		263,402.01
Banktegoeden		**1,400,170.27**
Waarborgdeponeringen		**1,542,521.26**
Overige activa	4,17	**31,094,576.12**
Totaal activa		***748,683,098.24***
Opvorderbare passiva	4,17	(21,983,615.41)
Totaal financiële derivaten		**(2,724,906.99)**
Credit default swaps		(896,545.38)
Renteswaps		(1,828,361.61)
Totaal passiva		***(24,708,522.40)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***723,974,575.84***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**10,918,651.87**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		10,491,001.53
Interesten op swaps		404,993.65
Overige inkomsten	12	22,656.69
Totaal kosten		**(3,533,394.46)**
Beheersvergoedingen	5	(2,108,465.69)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(701,595.89)
Abonnementstaks	11	(92,844.26)
Bankrente		(8,062.29)
Interesten op swaps		(618,364.59)
Overige kosten	13	(4,061.74)
Nettobeleggingsinkomsten		**7,385,257.41**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		13,594,070.69
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(7,109,233.24)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		6,450,076.59
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(3,265,425.33)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		1,552,993.93
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(1,483,794.86)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		24,644,754.60
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		(820,094.57)
Resultaat van de verrichtingen		**40,948,605.22**
Inschrijvingen		432,401,215.39
Inkoop		(204,385,112.23)
Uitkering		(262,833.42)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		455,272,700.88
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***723,974,575.84***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Credit

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Frankrijk			
1,700,000	AIR LIQUIDE FINANCE SA 0.750% 13/06/2024 EMTN	EUR	1,755,420.03	0.24
1,050,000	AIR LIQUIDE FINANCE SA 2.500% 27/09/2026	USD	939,350.11	0.13
600,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	703,797.00	0.10
700,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	756,532.03	0.10
1,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 14/06/2019 EMTN	EUR	1,006,080.02	0.14
1,500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	1,559,520.03	0.22
2,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 29/10/2018	USD	1,809,740.17	0.25
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	594,450.00	0.08
5,820,000	BNP PARIBAS SA 0.750% 11/11/2022 EMTN	EUR	5,968,701.00	0.83
1,200,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 15/01/2023 EMTN	EUR	1,260,119.94	0.17
1,250,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	1,295,187.48	0.18
760,000	BNP PARIBAS SA 1.500% 25/05/2028 EMTN	EUR	812,933.97	0.11
1,200,000	BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN	EUR	1,256,652.01	0.17
1,900,000	BNP PARIBAS SA 2.875% 24/10/2022 EMTN	EUR	2,197,065.04	0.30
700,000	BNP PARIBAS SA 3.000% 24/02/2017	EUR	708,488.20	0.10
150,000	BOUYGUES SA 4.250% 22/07/2020	EUR	174,239.99	0.02
900,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	898,875.00	0.12
1,300,000	BPCE SA 1.000% 05/10/2028 EMTN	EUR	1,302,742.99	0.18
600,000	BPCE SA 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	631,770.04	0.09
900,000	BPCE SA 2.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	939,987.01	0.13
300,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	310,488.01	0.04
1,000,000	CAPGEMINI SA 2.500% 01/07/2023	EUR	1,128,190.00	0.16
3,000,000	CARREFOUR SA 0.750% 26/04/2024 EMTN	EUR	3,063,666.00	0.42
155,000	CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	163,641.26	0.02
500,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	570,450.02	0.08
2,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.994% 09/03/2020 EMTN	EUR	2,259,568.00	0.31
2,450,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.379% 08/02/2017 EMTN	EUR	2,485,446.60	0.34
2,950,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.481% 12/11/2018 EMTN	EUR	3,259,750.00	0.45
400,000	CIE FINANCIERE ET INDUSTRIELLE DES AUTOROUTES SA 5.875% 09/10/2016	EUR	400,324.00	0.06
4,000,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	3,839,651.18	0.53
700,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027	EUR	726,389.98	0.10
1,500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	1,539,674.84	0.21
1,700,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN	EUR	1,762,049.90	0.24
2,200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	2,311,430.04	0.32
1,000,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP	EUR	774,690.00	0.11
800,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.250% 01/06/2026 EMTN	EUR	855,523.20	0.12
2,525,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	2,487,125.00	0.34
3,700,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	3,851,699.93	0.54
4,900,000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	EUR	5,075,665.34	0.71
400,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	460,200.01	0.06
600,000	FONCIERE DES REGIONS 1.875% 20/05/2026	EUR	646,289.98	0.09
300,000	GECINA SA 1.000% 30/01/2029 EMTN	EUR	298,647.01	0.04
200,000	GECINA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	215,060.00	0.03
400,000	GECINA SA 1.750% 30/07/2021 EMTN	EUR	431,080.02	0.06
600,000	GECINA SA 2.875% 30/05/2023 EMTN	EUR	704,255.95	0.10
900,000	GECINA SA 4.750% 11/04/2019 EMTN	EUR	1,007,729.95	0.14
600,000	HSBC FRANCE SA 0.625% 03/12/2020 EMTN	EUR	613,259.99	0.08
900,000	IMERYS SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	973,664.91	0.13
1,000,000	KERING 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	1,030,710.00	0.14
500,000	KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	528,800.01	0.07
900,000	KLEPIERRE 1.250% 29/09/2031 EMTN	EUR	922,344.30	0.13
1,500,000	ORANGE SA FRN PERP	EUR	1,582,649.93	0.22
400,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	421,260.01	0.06
1,900,000	ORANGE SA 1.000% 12/05/2025 EMTN	EUR	1,987,019.89	0.27
1,000,000	ORANGE SA 3.125% 09/01/2024 EMTN	EUR	1,203,150.02	0.17
1,500,000	PERNOD RICARD SA 1.875% 28/09/2023	EUR	1,655,775.03	0.23
500,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	561,925.01	0.08
1,665,000	RCI BANQUE SA 0.625% 04/03/2020 EMTN	EUR	1,688,909.40	0.23
3,000,000	RCI BANQUE SA 1.000% 17/05/2023 EMTN	EUR	3,074,369.88	0.42
1,615,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	1,680,730.37	0.23
1,000,000	SANEF SA 1.875% 16/03/2026	EUR	1,128,050.00	0.16
500,000	SANOFI 1.125% 05/04/2028 EMTN	EUR	526,300.01	0.07
1,000,000	SANOFI 1.750% 10/09/2026 EMTN	EUR	1,121,350.02	0.15
1,000,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.500% 08/09/2023 EMTN	EUR	1,085,518.00	0.15
1,500,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	1,525,140.05	0.21
2,000,000	SCOR SE 27/05/2048 FRN	EUR	2,085,000.00	0.29
3,500,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.125% 09/01/2026 EMTN	EUR	3,660,475.25	0.51
1,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.125% 15/01/2021 EMTN	EUR	1,040,899.96	0.14
1,500,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.875% 15/01/2025 EMTN	EUR	1,663,425.06	0.23
1,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	1,073,400.04	0.15
2,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 5.000% 12/01/2017 EMTN	EUR	2,027,640.00	0.28
800,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 19/02/2021 EMTN	EUR	821,119.99	0.11
1,700,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	1,747,089.95	0.24
1,500,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 26/05/2023 EMTN	EUR	1,540,649.99	0.21
400,000	TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.500% 07/04/2026	EUR	431,160.04	0.06
1,000,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.750% 12/07/2028 EMTN	EUR	1,005,329.97	0.14
2,000,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.500% 25/03/2026 EMTN	EUR	2,376,400.00	0.33
3,600,000	TOTAL SA FRN PERP	EUR	3,614,400.32	0.50
500,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	499,565.00	0.07
695,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	736,769.57	0.10
983,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	948,939.09	0.13
1,450,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,434,122.49	0.20
1,055,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 1.125% 28/04/2027 EMTN	EUR	1,104,637.77	0.15
4,800,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	5,178,480.10	0.73
2,700,000	VIVENDI SA 1.875% 26/05/2026	EUR	2,944,755.27	0.41
1,000,000	VIVENDI SA 4.000% 31/03/2017 EMTN	EUR	1,019,710.00	0.14
			127,465,234.97	**17.60**
	Verenigde Staten			
1,400,000	APPLE INC 1.375% 17/01/2024	EUR	1,506,189.99	0.21
535,000	AT&T INC 2.450% 15/03/2035	EUR	579,966.70	0.08
1,500,000	AT&T INC 2.600% 17/12/2029	EUR	1,712,025.03	0.24
650,000	AT&T INC 3.375% 15/03/2034	EUR	794,917.49	0.11
1,500,000	AT&T INC 3.400% 15/05/2025	USD	1,371,340.10	0.19
3,800,000	BANK OF AMERICA CORP 0.750% 26/07/2023 EMTN	EUR	3,820,748.19	0.52
800,000	BANK OF AMERICA CORP 1.375% 10/09/2021 EMTN	EUR	841,864.02	0.12
800,000	BANK OF AMERICA CORP 1.625% 14/09/2022 EMTN	EUR	850,528.08	0.12
2,600,000	BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN	EUR	2,911,480.29	0.39
2,400,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	2,400,364.80	0.33
700,000	BANK OF AMERICA CORP 4.625% 07/02/2017 EMTN	EUR	710,684.80	0.10
585,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.300% 15/03/2024	EUR	619,105.51	0.09
1,425,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	1,439,820.13	0.20

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Credit

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
2,500,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	2,500,000.00	0.35
2,650,000	CITIGROUP INC 1.750% 28/01/2025	EUR	2,846,126.53	0.39
550,000	CITIGROUP INC 2.375% 22/05/2024 EMTN	EUR	616,610.46	0.09
3,265,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	3,448,982.82	0.47
505,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	556,737.27	0.08
1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,135,100.02	0.16
2,500,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 1.875% 18/03/2030	EUR	2,661,000.25	0.37
1,500,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 2.375% 07/03/2022	EUR	1,582,649.93	0.22
1,900,000	DUKE ENERGY CORP 3.750% 01/09/2046	USD	1,639,589.43	0.23
1,500,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	1,649,249.96	0.23
573,000	GENERAL ELECTRIC CO 4.625% 07/01/2021	USD	573,915.23	0.08
800,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.625% 27/07/2026 EMTN	EUR	811,791.99	0.11
2,500,000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 1.300% 22/02/2023	EUR	2,653,375.05	0.37
800,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.125% 22/05/2030	EUR	916,479.98	0.13
1,750,000	JOHNSON & JOHNSON 1.150% 20/11/2028	EUR	1,860,949.81	0.26
8,350,000	JPMORGAN CHASE & CO 0.625% 25/01/2024 EMTN	EUR	8,319,489.10	1.14
2,200,000	JPMORGAN CHASE & CO 1.375% 16/09/2021 EMTN	EUR	2,324,432.13	0.32
2,200,000	JPMORGAN CHASE & CO 1.500% 26/10/2022 EMTN	EUR	2,342,889.89	0.32
1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 2.750% 24/08/2022 EMTN	EUR	1,138,069.99	0.16
1,400,000	JPMORGAN CHASE BANK NA 30/11/2021 FRN	EUR	1,402,570.40	0.19
500,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.625% 15/11/2023	USD	490,539.24	0.07
1,000,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 2.250% 25/05/2028	EUR	1,085,449.91	0.15
1,030,000	LIBERTY MUTUAL GROUP INC 2.750% 04/05/2026	EUR	1,109,876.40	0.15
700,000	MCDONALD'S CORP 2.375% 27/11/2024	EUR	802,445.01	0.11
650,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	669,029.40	0.09
3,667,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	3,776,900.06	0.51
1,260,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 1.250% 17/09/2021 EMTN	EUR	1,326,212.96	0.18
1,300,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 2.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	1,392,182.95	0.19
690,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027	EUR	714,356.99	0.10
2,000,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	2,122,660.22	0.29
920,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	974,132.80	0.13
3,150,000	MORGAN STANLEY 1.875% 30/03/2023	EUR	3,384,958.50	0.46
1,450,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021 GMTN	EUR	1,582,298.12	0.22
1,420,000	MORGAN STANLEY 3.750% 21/09/2017 EMTN	EUR	1,471,886.90	0.20
880,000	MORGAN STANLEY 5.500% 02/10/2017 EMTN	EUR	928,611.22	0.13
1,400,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN	EUR	1,435,140.03	0.20
1,000,000	NEWELL BRANDS INC 3.150% 01/04/2021	USD	927,089.34	0.13
2,000,000	NEWELL BRANDS INC 4.200% 01/04/2026	USD	1,938,259.48	0.27
1,250,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.750% 19/03/2020	EUR	1,322,437.48	0.18
1,300,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 03/03/2026 EMTN	EUR	1,558,700.03	0.22
2,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	2,065,899.82	0.29
300,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	316,965.00	0.04
500,000	PRICELINE GROUP INC/THE 1.800% 03/03/2027	EUR	504,124.99	0.07
855,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	EUR	910,660.59	0.13
2,000,000	SOLVAY FINANCE AMERICA LLC 4.450% 03/12/2025	USD	1,939,996.44	0.27
1,300,000	UNILEVER CAPITAL CORP 2.000% 28/07/2026	USD	1,133,987.99	0.16
2,255,000	WELLS FARGO & CO 1.000% 02/02/2027 EMTN	EUR	2,241,379.89	0.31
1,000,000	WELLS FARGO & CO 1.125% 29/10/2021 EMTN	EUR	1,044,359.89	0.14
740,000	WELLS FARGO & CO 1.500% 12/09/2022 EMTN	EUR	786,220.47	0.11
2,200,000	WELLS FARGO & CO 2.125% 04/06/2024 EMTN	EUR	2,442,462.09	0.34
800,000	WELLS FARGO & CO 2.250% 02/05/2023 EMTN	EUR	890,632.08	0.12
1,000,000	WELLS FARGO & CO 2.250% 03/09/2020 EMTN	EUR	1,083,989.94	0.15
			104,912,891.60	**14.48**

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Nederland			
3,080,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	3,228,117.14	0.45
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 5.000% 09/02/2022 EMTN	EUR	1,244,231.00	0.17
3,900,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	4,078,425.20	0.56
350,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/2022	EUR	356,496.01	0.05
1,625,000	ASML HOLDING NV 1.375% 07/07/2026	EUR	1,693,818.88	0.23
1,150,000	ASR NEDERLAND NV 29/09/2045 FRN	EUR	1,225,439.89	0.17
3,750,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	3,248,175.00	0.45
3,200,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	3,150,240.00	0.44
500,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 3.375% 20/05/2021	EUR	543,750.00	0.08
2,000,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	2,147,500.00	0.30
500,000	BMW FINANCE NV 1.000% 21/01/2025 EMTN	EUR	525,049.98	0.07
5,545,000	BMW FINANCE NV 3.875% 18/01/2017 EMTN	EUR	5,608,667.69	0.78
1,700,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.250% 23/03/2026	EUR	1,800,045.03	0.25
1,220,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.125% 14/01/2020	EUR	1,386,347.02	0.19
3,700,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	3,932,175.07	0.54
345,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	376,360.49	0.05
2,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.250% 19/04/2021 EMTN	EUR	2,020,200.04	0.28
300,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 6.000% 20/01/2017 EMTN	EUR	305,439.00	0.04
800,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 24/01/2033 EMTN	EUR	1,526,199.95	0.21
610,000	EDP FINANCE BV 1.125% 12/02/2024 EMTN	EUR	590,175.00	0.08
400,000	EDP FINANCE BV 2.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	403,859.98	0.06
2,000,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	2,133,399.96	0.29
400,000	EDP FINANCE BV 4.125% 29/06/2020 EMTN	EUR	447,200.01	0.06
1,750,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	1,681,561.00	0.23
4,000,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	4,142,399.92	0.57
2,680,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	2,918,118.05	0.40
2,300,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	2,712,803.95	0.37
3,465,000	EVONIK FINANCE BV 0.375% 07/09/2024 EMTN	EUR	3,435,201.00	0.47
1,095,000	EVONIK FINANCE BV 08/03/2021 EMTN	EUR	1,091,217.87	0.15
1,500,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 3.875% 11/04/2022 EMTN	EUR	1,795,049.97	0.25
1,225,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	1,253,420.09	0.17
800,000	ING BANK NV 0.750% 22/02/2021 EMTN	EUR	822,359.93	0.11
1,000,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	1,028,499.98	0.14
600,000	ING BANK NV 11/04/2028 FRN EMTN	EUR	636,564.01	0.09
1,250,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	1,320,625.00	0.18
766,000	ING BANK NV 25/02/2026 FRN	EUR	833,185.89	0.12
500,000	INNOGY FINANCE BV 6.500% 10/08/2021 EMTN	EUR	648,874.97	0.09
1,000,000	KONINKLIJKE DSM NV 2.375% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,149,150.01	0.16
500,000	LINDE FINANCE BV 1.750% 11/06/2019 EMTN	EUR	525,075.04	0.07
200,000	LINDE FINANCE BV 3.125% 12/12/2018 EMTN	EUR	214,330.00	0.03
1,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	1,099,799.96	0.15
1,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	1,085,600.05	0.15
1,000,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.625% 20/01/2027 EMTN	EUR	1,103,850.02	0.15
340,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.875% 15/09/2025 EMTN	EUR	383,095.01	0.05
1,800,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	1,932,750.00	0.27
4,000,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	4,110,000.00	0.57
2,050,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	2,153,627.50	0.30
860,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	979,755.03	0.14
2,300,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.250% 31/03/2023	EUR	2,371,185.21	0.33
1,850,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 3.150% 01/10/2026	USD	1,653,815.71	0.23
3,230,000	UNILEVER NV 0.500% 29/04/2024 EMTN	EUR	3,295,407.31	0.46
350,000	URENCO FINANCE NV 2.375% 02/12/2024 EMTN	EUR	384,860.00	0.05

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Credit

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
150,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	152,490.01	0.02
1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	917,050.02	0.13
1,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	1,528,424.96	0.21
4,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.000% 26/10/2016 EMTN	EUR	4,002,312.00	0.55
4,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	4,480,425.09	0.63
580,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020	EUR	594,814.94	0.08
900,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 10/06/2026 EMTN	EUR	947,462.40	0.13
700,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	779,695.01	0.11
1,500,000	WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023	EUR	1,743,974.99	0.24
			103,880,144.24	**14.35**
	Verenigd Koninkrijk			
2,750,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.750% 03/04/2018 EMTN	EUR	2,777,478.00	0.38
1,000,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.625% 03/04/2017	USD	887,613.45	0.12
800,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	789,200.02	0.11
1,000,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	1,162,450.10	0.16
500,000	BARCLAYS BANK PLC 6.000% 23/01/2018 EMTN	EUR	536,619.95	0.07
2,000,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 0.875% 13/10/2023 EMTN	EUR	2,072,599.94	0.29
2,165,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.625% 09/11/2021 EMTN	EUR	2,541,926.59	0.35
500,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 2.250% 21/11/2029 EMTN	EUR	576,950.00	0.08
5,200,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	5,534,723.43	0.77
2,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.109% 16/02/2023 EMTN	EUR	2,081,399.84	0.29
1,600,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.177% 12/08/2023 EMTN	GBP	1,830,168.18	0.25
1,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.953% 03/03/2025 EMTN	EUR	1,101,750.03	0.15
710,000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 1.750% 10/03/2026 EMTN	EUR	775,817.03	0.11
1,070,000	COVENTRY BUILDING SOCIETY 2.500% 18/11/2020	EUR	1,151,694.45	0.16
335,000	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 0.625% 02/12/2019 EMTN	EUR	341,733.51	0.05
2,865,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	3,178,983.95	0.44
2,580,000	HSBC HOLDINGS PLC 0.875% 06/09/2024	EUR	2,566,893.52	0.35
2,400,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN	EUR	2,900,279.86	0.40
1,500,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 4.500% 05/07/2018 EMTN	EUR	1,617,824.94	0.22
1,650,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022 EMTN	EUR	1,652,960.10	0.23
895,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 2.625% 01/04/2021 EMTN	EUR	950,579.42	0.13
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 0.625% 20/04/2020 EMTN	EUR	1,015,849.91	0.14
2,755,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	2,846,603.67	0.39
1,500,000	LLOYDS BANK PLC 1.375% 08/09/2022 EMTN	EUR	1,579,049.84	0.22
3,700,000	LLOYDS BANK PLC 16/12/2021 FRN EMTN	EUR	3,782,709.80	0.53
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 1.875% 10/10/2018 EMTN	EUR	1,037,149.89	0.14
700,000	MONDI FINANCE PLC 1.500% 15/04/2024 EMTN	EUR	742,357.02	0.10
1,000,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	1,077,649.92	0.15
900,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	1,033,424.97	0.14
730,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.125% 08/09/2023	EUR	733,701.18	0.10
4,000,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	4,075,399.80	0.57
1,930,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	1,971,881.12	0.27
1,320,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	1,365,474.09	0.19
300,000	SANTANDER UK PLC 2.625% 16/07/2020 EMTN	EUR	325,769.99	0.04
1,000,000	SKY PLC 1.500% 15/09/2021 EMTN	EUR	1,050,099.95	0.15
1,000,000	SKY PLC 1.875% 24/11/2023 EMTN	EUR	1,073,500.06	0.15
1,000,000	SKY PLC 2.250% 17/11/2025	EUR	1,096,600.04	0.15
2,000,000	SKY PLC 2.500% 15/09/2026 EMTN	EUR	2,225,199.90	0.31
1,660,000	SMITHS GROUP PLC 1.250% 28/04/2023	EUR	1,691,706.07	0.23
2,000,000	TESCO PLC 3.375% 02/11/2018 EMTN	EUR	2,116,228.00	0.29
955,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	1,000,171.46	0.14
730,000	VODAFONE GROUP PLC 1.600% 29/07/2031 EMTN	EUR	740,555.79	0.10
3,600,000	WPP FINANCE 2013 2.875% 14/09/2046 EMTN	GBP	4,002,778.58	0.56
			73,613,507.36	**10.17**
	Duitsland			
2,200,000	BERTELSMANN SE & CO KGAA 1.125% 27/04/2026 EMTN	EUR	2,326,720.04	0.32
2,600,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	2,600,000.00	0.36
1,750,000	COVESTRO AG 1.750% 25/09/2024	EUR	1,905,487.54	0.26
1,900,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	2,028,782.00	0.28
600,000	DAIMLER AG 0.625% 05/03/2020 EMTN	EUR	612,492.01	0.08
1,000,000	DAIMLER AG 1.375% 11/05/2028 EMTN	EUR	1,062,300.11	0.15
1,000,000	DEUTSCHE BANK AG 3.375% 12/05/2021	USD	870,440.47	0.12
5,600,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	6,018,600.00	0.83
2,400,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025	EUR	2,686,200.07	0.37
2,300,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	2,398,485.95	0.33
3,500,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	3,681,580.00	0.51
3,335,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	3,282,073.62	0.45
2,000,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	2,131,499.94	0.29
500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN FRN PERP	EUR	517,427.00	0.07
5,900,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	7,270,865.06	1.01
500,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 2.375% 10/02/2021	EUR	545,075.00	0.08
3,485,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	3,601,775.38	0.50
1,200,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	1,182,000.00	0.16
650,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN	EUR	699,887.52	0.10
500,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.750% 11/08/2020 EMTN	EUR	508,825.00	0.07
			45,930,516.71	**6.34**
	Ierland			
2,300,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	2,409,387.93	0.33
500,000	BANK OF IRELAND 1.250% 09/04/2020 EMTN	EUR	516,300.01	0.07
439,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	469,308.52	0.06
4,650,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	5,444,545.41	0.75
1,000,000	CRH FINANCE DAC 3.125% 03/04/2023	EUR	1,169,100.04	0.16
1,635,000	EATON CAPITAL UNLIMITED CO 0.750% 20/09/2024	EUR	1,648,783.08	0.23
2,780,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.250% 13/06/2018 EMTN	EUR	2,825,842.26	0.39
650,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	673,159.47	0.09
2,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 3.625% 15/06/2017 EMTN	EUR	2,052,008.00	0.28
650,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	908,908.01	0.13
1,551,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 2.342% 15/11/2020	USD	1,417,525.40	0.20
600,000	GE CAPITAL UK FUNDING UNLIMITED CO 4.125% 13/09/2023 EMTN	GBP	830,978.58	0.11
500,000	GE CAPITAL UK FUNDING UNLIMITED CO 4.375% 31/07/2019 EMTN	GBP	635,178.38	0.09
6,925,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	7,021,395.86	0.98
4,150,000	WILLOW NO 2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	4,875,129.17	0.67
			32,897,550.12	**4.54**
	Italië			
1,000,000	AEROPORTI DI ROMA SPA 3.250% 20/02/2021 EMTN	EUR	1,131,700.06	0.16
500,000	ATLANTIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN	EUR	553,974.99	0.08

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Credit

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
1,000,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.625% 12/06/2023 EMTN	EUR	1,073,448.00	0.15
890,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.875% 04/11/2025 EMTN	EUR	986,920.93	0.14
700,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 1.500% 02/12/2025	EUR	753,227.92	0.10
1,500,000	ENEL SPA 15/01/2075 FRN	EUR	1,595,361.00	0.22
2,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	2,023,260.20	0.28
1,400,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	1,419,627.90	0.20
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	1,056,360.02	0.15
4,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN	EUR	4,170,400.08	0.57
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.375% 15/10/2019 EMTN	EUR	1,114,179.99	0.15
3,170,000	IREN SPA 2.750% 02/11/2022 EMTN	EUR	3,580,990.37	0.49
1,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 2.625% 10/02/2024 EMTN	EUR	1,171,950.00	0.16
1,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/03/2019	EUR	1,090,449.91	0.15
2,273,000	SNAM SPA 2.375% 30/06/2017 EMTN	EUR	2,313,654.88	0.32
150,000	SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN	EUR	158,505.00	0.02
49,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.125% 17/02/2017 EMTN	EUR	49,763.81	0.01
500,000	UNICREDIT SPA 1.500% 19/06/2019 EMTN	EUR	510,730.02	0.07
440,000	UNICREDIT SPA 2.000% 04/03/2023 EMTN	EUR	454,410.01	0.06
800,000	UNICREDIT SPA 2.250% 16/12/2016 EMTN	EUR	803,456.80	0.11
			26,012,371.89	**3.59**
	Luxemburg			
2,145,000	ARD FINANCE SA 6.625% 15/09/2023	EUR	2,061,881.25	0.28
750,000	DH EUROPE FINANCE SA 1.700% 04/01/2022	EUR	806,512.53	0.11
1,000,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	1,025,000.00	0.14
500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 4.625% 03/04/2018 EMTN	EUR	529,269.98	0.07
2,500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 22/03/2017 EMTN	EUR	2,556,250.00	0.35
3,750,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	4,326,787.65	0.60
1,365,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	1,414,972.69	0.20
2,500,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 0.750% 16/05/2023 EMTN	EUR	2,615,875.05	0.36
4,735,000	SES SA FRN PERP	EUR	4,894,806.25	0.69
500,000	SES SA 4.750% 11/03/2021 EMTN	EUR	599,725.00	0.08
			20,831,080.40	**2.88**
	Zwitserland			
2,360,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	2,561,234.84	0.35
800,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	864,687.99	0.12
1,800,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	1,912,878.07	0.26
1,375,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022 EMTN	EUR	1,447,392.38	0.20
820,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.500% 10/04/2026 EMTN	EUR	864,157.02	0.12
3,900,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	4,152,127.20	0.58
4,000,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	3,625,378.18	0.51
500,000	UBS AG/JERSEY FRN PERP EMTN	EUR	535,625.00	0.07
2,800,000	UBS AG/LONDON 4.000% 08/04/2022	EUR	3,426,219.94	0.47
			19,389,700.62	**2.68**
	Oostenrijk			
1,500,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	1,621,005.00	0.22
1,600,000	ERSTE GROUP BANK AG FRN PERP EMTN	EUR	1,680,000.00	0.23
2,500,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	2,618,425.00	0.36
1,300,000	ERSTE GROUP BANK AG 19/07/2017 FRN EMTN	EUR	1,296,604.40	0.18
1,400,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN	USD	1,283,146.47	0.18
3,600,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	3,792,020.40	0.53
1,800,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.625% 30/01/2018 EMTN	EUR	1,856,718.02	0.26
1,455,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	1,555,575.42	0.21
			15,703,494.71	**2.17**
	België			
3,130,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	3,348,004.37	0.46
3,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	3,609,600.00	0.50
900,000	ARGENTA SPAARBANK NV 24/05/2026 FRN	EUR	940,888.80	0.13
300,000	BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 6.000% 13/07/2017	EUR	313,147.20	0.04
1,100,000	KBC GROUP NV 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	1,109,680.06	0.15
5,600,000	UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN	EUR	5,783,366.40	0.81
			15,104,686.83	**2.09**
	Denemarken			
3,510,000	JYSKE BANK A/S 0.625% 14/04/2021 EMTN	EUR	3,554,401.46	0.49
3,500,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	3,517,850.07	0.49
6,500,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	6,862,309.81	0.94
			13,934,561.34	**1.92**
	Australië			
500,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 22/04/2027 FRN EMTN	EUR	498,725.02	0.07
4,000,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	4,681,159.96	0.64
2,680,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	2,817,618.05	0.38
290,000	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 2.750% 23/04/2024 EMTN	EUR	330,629.01	0.05
520,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	561,184.03	0.08
2,300,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	2,428,362.86	0.34
			11,317,678.93	**1.56**
	Spanje			
1,300,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 1.375% 20/05/2026	EUR	1,376,959.88	0.19
1,000,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.750% 14/12/2022	EUR	1,219,580.08	0.17
1,100,000	BANKIA SA 4.500% 26/04/2022	EUR	1,382,061.98	0.19
500,000	BBVA SUBORDINATED CAPITAL SAU 11/04/2024 FRN	EUR	522,965.01	0.07
400,000	MAPFRE SA 1.625% 19/05/2026	EUR	421,055.97	0.06
700,000	METROVACESA SA 2.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	738,290.01	0.10
1,700,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	2,373,216.97	0.33
2,400,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.900% 18/02/2020	EUR	2,442,936.02	0.34
300,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 1.100% 30/07/2018	EUR	305,340.00	0.04
500,000	SANTANDER ISSUANCES SAU 3.250% 04/04/2026	EUR	510,285.50	0.07
			11,292,691.42	**1.56**
	Noorwegen			
1,400,000	DNB BANK ASA 1.125% 01/03/2023 EMTN	EUR	1,471,890.03	0.20
1,000,000	DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021 EMTN	EUR	1,186,350.02	0.16
6,300,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	7,508,403.00	1.04
600,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 2.125% 27/02/2019 EMTN	EUR	628,560.01	0.09
			10,795,203.06	**1.49**
	Zweden			
965,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	967,856.38	0.13
500,000	NORDEA BANK AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	507,665.00	0.07
390,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	419,175.91	0.06
1,500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.000% 18/12/2020 EMTN	GBP	1,879,510.08	0.25

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Credit

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
995,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	1,054,401.51	0.15
1,230,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	1,298,387.88	0.18
800,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	835,711.98	0.12
1,500,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	1,629,524.93	0.23
1,000,000	TELIA CO AB 3.625% 14/02/2024 EMTN	EUR	1,224,599.99	0.17
			9,816,833.66	**1.36**
	Nieuw-Zeeland			
1,325,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.125% 22/09/2023 EMTN	EUR	1,327,623.47	0.18
5,700,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	5,766,120.23	0.80
			7,093,743.70	**0.98**
	IJsland			
3,350,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020	EUR	3,383,667.40	0.47
3,550,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	3,545,988.50	0.49
			6,929,655.90	**0.96**
	Kaaimaneilanden			
3,035,000	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD 0.875% 03/10/2024	EUR	3,016,213.26	0.41
2,000,000	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD 1.250% 06/04/2023	EUR	2,063,900.00	0.29
1,000,000	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD 2.000% 06/04/2028	EUR	1,060,100.10	0.15
			6,140,213.36	**0.85**
	Jersey			
1,900,000	ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD 3.500% 15/08/2024	EUR	1,897,625.00	0.26
400,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 1.250% 01/09/2026 EMTN	EUR	399,928.01	0.06
560,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 1.750% 16/11/2022	EUR	593,964.01	0.08
2,600,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 2.650% 01/02/2022	USD	2,309,273.36	0.32
			5,200,790.38	**0.72**
	Finland			
3,000,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	3,684,000.09	0.51
			3,684,000.09	**0.51**
	Canada			
2,000,000	GLENCORE CANADA CORP 5.500% 15/06/2017	USD	1,819,718.81	0.26
1,085,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.375% 27/04/2023 EMTN	EUR	1,112,591.54	0.15
			2,932,310.35	**0.41**
	Bermuda-eilanden			
1,500,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	1,706,474.99	0.24
			1,706,474.99	**0.24**
	Portugal			
1,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	1,139,749.98	0.16
			1,139,749.98	**0.16**
	Kroatië			
1,000,000	AGROKOR DD 9.125% 01/02/2020	EUR	1,042,880.00	0.14
			1,042,880.00	**0.14**
	Guernesey			
1,000,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.250% 14/04/2022 EMTN	EUR	999,789.96	0.14
			999,789.96	**0.14**
	Verenigde Arabische Emiraten			
500,000	GLENCORE FINANCE DUBAI LTD 2.625% 19/11/2018 EMTN	EUR	518,574.95	0.07
			518,574.95	**0.07**
	Turkije			
520,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 2.375% 04/05/2021	EUR	516,100.00	0.07
			516,100.00	**0.07**
			680,802,431.52	**94.03**
	Instellingen voor collectieve belegging			
	Open beleggingsfondsen			
	Luxemburg			
33,082	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	33,412,643.15	4.62
			33,412,643.15	**4.62**
			33,412,643.15	**4.62**
Totaal van de effectenportefeuille			**714,215,074.67**	**98.65**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Naam	Verkopen / Aankopen	Rente (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in EUR
Credit default swaps						
CDS ZURICH FINANCE USA INC 0.625 % 22/07/2020	Verkopen	1.000	20/06/2018	EUR	2,500,000.00	31,938.60
CDS LLOYDS BANK PLC 1.500% 02/05/2017	Verkopen	1.000	20/03/2018	EUR	1,500,000.00	11,897.51
CDS ZURICH FINANCE USA INC 0.625% 22/07/2020	Verkopen	1.000	20/12/2016	EUR	1,400,000.00	2,523.88
CDS TELEFONICA SA 1.000% 20/12/2021	Verkopen	1.000	20/06/2021	EUR	335,000.00	24.47
CDS TELEFONICA EMISIONES SAU 2.736% 29/05/2019	Verkopen	1.000	20/06/2021	EUR	265,000.00	19.36
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	5.000	20/12/2021	EUR	4,500,000.00	(353,605.95)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	5.000	20/12/2021	EUR	7,500,000.00	(589,343.25)
						(896,545.38)

Te ontvangen (%)	Te betalen (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in EUR
Renteswaps					
3.676	Floating	11/06/2018	EUR	5,000,000.00	331,933.25
4.655	Floating	13/12/2017	EUR	2,000,000.00	117,416.06

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Credit

(Uitgedrukt in EUR)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen (%)	Te betalen (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in EUR
Floating	3.706	08/03/2021	USD	11,250,000.00	(1,116,743.50)
Floating	4.190	19/06/2026	EUR	3,000,000.00	(1,160,967.42)
					(1,828,361.61)

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
Valutatermijncontracten						
31,797,479.37	EUR	35,735,470.00	USD	30/12/2016	31,797,479.37	136,100.61
11,250,880.07	EUR	9,714,272.00	GBP	30/12/2016	11,250,880.07	48,584.78
1,267,005.48	GBP	1,467,137.40	EUR	30/12/2016	1,467,137.40	(6,053.18)
2,012,867.08	USD	1,794,664.58	EUR	30/12/2016	1,794,664.58	(11,278.30)
					46,310,161.42	**167,353.91**

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
Rentefutures				
503	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2016	EUR	66,441,270.00	153,390.00
6	EURO-BUND FUTURE 08/12/2016	EUR	994,200.00	1,740.00
130	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2016	EUR	14,577,550.00	13,000.00
(92)	LONG GILT FUTURE 28/12/2016	GBP	13,851,144.70	86,860.98
(11)	US ULTRA BOND CBT 20/12/2016	USD	1,799,808.68	29,683.72
(90)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2016	USD	10,501,201.28	(18,770.02)
(20)	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	2,162,584.53	(2,502.67)
			110,327,759.19	**263,402.01**
Totaal financiële derivaten				**(2,294,151.07)**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**714,215,074.67**	**98.65**
Totaal financiële derivaten	**(2,294,151.07)**	**(0.32)**
Banktegoeden	**1,400,170.27**	**0.19**
Andere activa en passiva	**10,653,481.97**	**1.48**
Totaal van het nettovermogen	**723,974,575.84**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) EURO Equity

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	421,195,126.96
	30/09/2015	EUR	421,445,559.78
	30/09/2014	EUR	455,391,760.32
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	155.91
	30/09/2015	EUR	148.84
	30/09/2014	EUR	142.81
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	138.52
	30/09/2015	EUR	133.44
	30/09/2014	EUR	129.27
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	EUR	223.38
	30/09/2015	EUR	215.01
	30/09/2014	EUR	208.00
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	127.86
	30/09/2015	EUR	123.79
	30/09/2014	EUR	120.52
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	97.40
	30/09/2015	EUR	95.01
	30/09/2014	EUR	92.73
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		1,344,146
	30/09/2015		1,433,443
	30/09/2014		1,311,409
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		344,768
	30/09/2015		388,828
	30/09/2014		909,674
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016		700,164
	30/09/2015		687,886
	30/09/2014		677,205
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		8,180
	30/09/2015		11,007
	30/09/2014		10,900
Distribution P (EUR)	30/09/2016		65,884
	30/09/2015		73,091
	30/09/2014		89,951
Dividend			
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	1.20
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	0.65
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	0.80

Lopende kosten in %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.69%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	1.64%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	1.51%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	2.14%
Distribution P (EUR)	30/09/2016	1.64%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	150.54%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) EURO Equity

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**416,685,747.10**
Aandelen		416,685,747.10
Banktegoeden		**2,578,421.36**
Overige activa	4,17	**22,574,296.55**
Totaal activa		***441,838,465.01***
Opvorderbare passiva	4,17	(20,643,338.05)
Totaal passiva		***(20,643,338.05)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***421,195,126.96***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**15,724,341.40**
Dividenden		15,317,553.71
Overige inkomsten	12	406,787.69
Totaal kosten		**(4,715,245.45)**
Beheersvergoedingen	5	(3,738,262.50)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(871,997.54)
Vergoedingen voor verbeterde fiscale diensten	8	(19,850.70)
Abonnementstaks	11	(64,520.32)
Bankrente		(20,614.39)
Nettobeleggingsinkomsten		**11,009,095.95**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		23,028,570.60
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(38,510,847.63)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		240,102.45
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(103.26)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		22,341,211.06
Resultaat van de verrichtingen		**18,108,029.17**
Inschrijvingen		68,640,501.83
Inkoop		(86,913,774.94)
Uitkering		(85,188.88)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		421,445,559.78
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***421,195,126.96***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) EURO Equity

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Aandelen

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Frankrijk			
89,202	ATOS SE	EUR	8,556,255.84	2.03
673,136	AXA SA	EUR	12,749,195.84	3.03
108,484	BNP PARIBAS SA	EUR	4,965,312.68	1.18
78,961	CAPGEMINI SA	EUR	6,883,819.98	1.63
109,260	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	10,757,739.60	2.55
58,429	EURAZEO SA	EUR	3,017,273.56	0.72
205,228	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	3,782,352.04	0.90
67,303	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	10,216,595.40	2.43
601,623	NATIXIS SA	EUR	2,496,133.83	0.59
24,439	PERNOD RICARD SA	EUR	2,574,648.65	0.61
81,813	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	5,507,651.16	1.31
38,364	REMY COINTREAU SA	EUR	2,914,513.08	0.69
148,438	SANOFI	EUR	10,040,346.32	2.38
501,254	TOTAL SA	EUR	21,137,881.18	5.02
71,929	VALEO SA	EUR	3,735,272.97	0.89
197,974	VINCI SA	EUR	13,485,988.88	3.20
			122,820,981.01	**29.16**
	Duitsland			
49,687	ALLIANZ SE	EUR	6,563,652.70	1.56
115,860	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	8,667,486.60	2.06
96,871	DAIMLER AG	EUR	6,074,780.41	1.44
256,384	DEUTSCHE POST AG -REG	EUR	7,132,602.88	1.69
444,850	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	6,637,162.00	1.58
299,538	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	9,014,596.11	2.14
77,870	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	5,529,548.70	1.31
88,026	GEA GROUP AG	EUR	4,349,364.66	1.03
22,808	HANNOVER RUECK SE	EUR	2,174,514.72	0.52
21,495	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	2,226,882.00	0.53
230,810	METRO AG	EUR	6,114,156.90	1.45
73,040	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS GESELLSCHAFT AG IN MUNCHEN -REG	EUR	12,124,640.00	2.88
186,190	RHOEN-KLINIKUM AG	EUR	5,038,301.40	1.20
110,926	SAP SE	EUR	8,976,131.92	2.13
175,692	SIEMENS AG -REG	EUR	18,307,106.40	4.34
			108,930,927.40	**25.86**
	Nederland			
413,766	ABN AMRO GROUP NV	EUR	7,621,569.72	1.81
175,482	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	EUR	5,334,652.80	1.27
1,204,892	ING GROEP NV	EUR	13,241,763.08	3.14
572,676	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	11,619,596.04	2.76
93,883	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	5,648,001.28	1.34
172,517	PHILIPS LIGHTING NV	EUR	4,084,339.98	0.97
167,087	UNILEVER NV CVA	EUR	6,863,098.53	1.63
			54,413,021.43	**12.92**
	Spanje			
352,791	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	4,889,683.26	1.16
85,081	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	3,783,552.07	0.90
807,993	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	EUR	4,452,849.42	1.06
110,739	ENAGAS SA	EUR	2,965,036.73	0.70
455,884	ENDESA SA	EUR	8,698,266.72	2.07
1,630,718	IBERDROLA SA	EUR	9,869,105.34	2.34
			34,658,493.54	**8.23**
	België			
40,585	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	4,732,211.00	1.12
89,655	BPOST SA	EUR	2,159,340.68	0.51
105,314	COLRUYT SA	EUR	5,198,299.04	1.23
229,466	PROXIMUS SADP	EUR	6,100,353.61	1.45
91,013	UCB SA	EUR	6,264,424.79	1.50
			24,454,629.12	**5.81**
	Finland			
93,501	ELISA OYJ	EUR	3,069,637.83	0.73
92,858	NESTE OYJ	EUR	3,523,032.52	0.84
714,685	NOKIA OYJ	EUR	3,687,774.60	0.88
99,216	NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	3,219,559.20	0.76
494,365	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	9,294,062.00	2.20
			22,794,066.15	**5.41**
	Italië			
351,490	ATLANTIA SPA	EUR	7,940,159.10	1.89
2,647,953	ENEL SPA	EUR	10,507,077.50	2.49
			18,447,236.60	**4.38**
	Luxemburg			
221,133	APERAM SA	EUR	8,890,652.27	2.11
93,043	RTL GROUP SA	EUR	6,878,668.99	1.63
			15,769,321.26	**3.74**
	Oostenrijk			
336,493	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	8,871,637.95	2.11
			8,871,637.95	**2.11**
	Ierland			
453,648	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	5,525,432.64	1.31
			5,525,432.64	**1.31**
			416,685,747.10	**98.93**
	Totaal van de effectenportefeuille		**416,685,747.10**	**98.93**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**416,685,747.10**	**98.93**
Banktegoeden	**2,578,421.36**	**0.61**
Andere activa en passiva	**1,930,958.50**	**0.46**
Totaal van het nettovermogen	**421,195,126.96**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Fixed Income

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	1,207,093,862.25
	30/09/2015	EUR	1,100,033,385.53
	30/09/2014	EUR	923,750,121.22
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	599.29
	30/09/2015	EUR	563.06
	30/09/2014	EUR	549.56
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	EUR	572.91
	30/09/2015	EUR	538.61
	30/09/2014	EUR	526.13
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	567.94
	30/09/2015	EUR	535.53
	30/09/2014	EUR	524.68
Capitalisation S (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	548.37
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	EUR	157.00
	30/09/2015	EUR	147.94
	30/09/2014	EUR	144.81
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	560.39
	30/09/2015	EUR	528.95
	30/09/2014	EUR	518.76
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	EUR	6,853.21
	30/09/2015	EUR	6,415.82
	30/09/2014	EUR	6,239.51
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	1,257.78
	30/09/2015	EUR	1,195.53
	30/09/2014	EUR	1,187.70
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		1,046,702
	30/09/2015		919,159
	30/09/2014		610,193
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		50,332
	30/09/2015		47,451
	30/09/2014		46,225
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		120,689
	30/09/2015		149,558
	30/09/2014		253,166
Capitalisation S (EUR)	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
	30/09/2014		44,612

Aantal aandelen			
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016		1,580,919
	30/09/2015		1,587,931
	30/09/2014		1,629,993
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		58,311
	30/09/2015		53,344
	30/09/2014		41,899
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		22,682
	30/09/2015		25,383
	30/09/2014		13,431
Distribution P (EUR)	30/09/2016		36,657
	30/09/2015		42,533
	30/09/2014		54,908
Dividend			
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	9.60
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	16.70
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	10.60
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.51%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		0.56%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		0.88%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016		0.80%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		0.98%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		0.13%
Distribution P (EUR)	30/09/2016		0.88%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		(6.03%)

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Euro Fixed Income

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**1,137,324,658.91**
Instelling voor collectieve belegging		108,514,137.98
Obligaties en overige schuldinstrumenten		1,028,810,520.93
Totaal financiële derivaten		**5,820,551.67**
Renteswaps		3,117,685.95
Total return swaps		2,702,865.72
Banktegoeden		**55,979,425.57**
Waarborgdeponeringen		**7,980,689.31**
Overige activa	4,17	**15,676,835.65**
Totaal activa		***1,222,782,161.11***
Opvorderbare passiva	4,17	(14,151,664.54)
Totaal financiële derivaten		**(1,536,634.32)**
Futures		(1,536,634.32)
Totaal passiva		***(15,688,298.86)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***1,207,093,862.25***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**16,334,692.83**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		14,948,994.27
Interesten op swaps		1,347,738.93
Overige inkomsten	12	37,959.63
Totaal kosten		**(6,598,059.66)**
Beheersvergoedingen	5	(4,753,017.58)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(1,442,575.14)
Abonnementstaks	11	(185,390.43)
Bankrente		(210,542.26)
Interesten op swaps		(4,337.09)
Overige kosten	13	(2,197.16)
Nettobeleggingsinkomsten		**9,736,633.17**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		19,018,143.61
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(2,741,994.51)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		30,653,216.87
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(15,200,416.28)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		24.01
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		30,853,351.49
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		(1,679,453.80)
Resultaat van de verrichtingen		**70,639,504.56**
Inschrijvingen		468,068,381.48
Inkoop		(431,252,198.10)
Uitkering		(395,211.22)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		1,100,033,385.53
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***1,207,093,862.25***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Fixed Income

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Frankrijk			
200,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	216,152.01	0.02
1,400,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 14/06/2019 EMTN	EUR	1,408,512.03	0.12
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	207,936.00	0.02
514,369	BAVARIAN SKY SA - FRE1 A 20/04/2024 FRN	EUR	514,795.61	0.04
845,000	BNP PARIBAS SA 0.750% 11/11/2022 EMTN	EUR	866,589.75	0.07
700,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 15/01/2023 EMTN	EUR	735,069.97	0.06
300,000	BNP PARIBAS SA 1.500% 12/03/2018 EMTN	EUR	306,674.97	0.03
450,000	BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN	EUR	471,244.50	0.04
200,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	199,750.00	0.02
300,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	310,593.02	0.03
200,000	BPCE SA 1.000% 05/10/2028 EMTN	EUR	200,422.00	0.02
1,300,000	BPCE SA 3.750% 21/07/2017 EMTN	EUR	1,339,351.00	0.11
1,500,000	BPCE SFH SA 1.750% 27/06/2024 EMTN	EUR	1,708,965.00	0.14
2,200,000	BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN	EUR	2,639,362.02	0.22
1,000,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.000% 25/10/2019	EUR	1,138,980.03	0.09
3,400,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.125% 25/04/2023 EMTN	EUR	4,376,683.93	0.36
6,700,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.375% 25/10/2021	EUR	8,322,874.54	0.69
1,500,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	1,916,969.96	0.16
400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL SADIR 1.750% 16/07/2020 EMTN	EUR	432,104.00	0.04
500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL SADIR 4.250% 07/02/2019 EMTN	EUR	554,005.02	0.05
500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL SADIR 4.875% 02/06/2021 EMTN	EUR	621,279.95	0.05
1,500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL SADIR 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	2,128,349.99	0.18
1,000,000	CAPGEMINI SA 2.500% 01/07/2023	EUR	1,128,190.00	0.09
910,000	CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	960,732.55	0.08
750,000	CARREFOUR SA 1.750% 22/05/2019 EMTN	EUR	785,287.52	0.07
652,725	CARS ALLIANCE AUTO LOANS GERMANY V 2013-G1V A 18/12/2024 FRN	EUR	654,204.73	0.05
300,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	346,758.00	0.03
100,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	178,411.00	0.01
200,000	CNP ASSURANCES 10/06/2047 FRN	EUR	204,726.00	0.02
694,700	COMPARTIMENT LOGGIAS 2001-1 2001 - 1 SR 27/12/2023 FRN	EUR	691,418.93	0.06
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	513,224.95	0.04
400,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN	EUR	414,599.98	0.03
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	525,325.01	0.04
800,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 27/11/2020 EMTN	EUR	876,640.02	0.07
600,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP	EUR	464,814.00	0.04
300,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	355,721.99	0.03
100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.250% 01/06/2026 EMTN	EUR	106,940.40	0.01
378,083	DRIVER FRANCE FCT COMPARTMENT DRIVER FRANCE TWO 2 A 21/03/2022 FRN	EUR	378,263.35	0.03
500,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	520,499.99	0.04
521,000	ENGIE SA 3.000% 01/02/2023 EMTN	EUR	613,790.09	0.05
500,000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	EUR	517,925.04	0.04
300,000	EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020	EUR	322,020.01	0.03
1,000,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	1,150,500.03	0.10
1,000,000	EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017	EUR	1,019,686.00	0.08
700,000	EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019	EUR	778,084.99	0.06
200,000	FONCIERE DES REGIONS 1.875% 20/05/2026	EUR	215,429.99	0.02
20,085,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	23,284,338.24	1.92
12,860,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/10/2022	EUR	14,909,628.21	1.24
5,630,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	8,818,100.04	0.73
18,280,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2020	EUR	20,948,514.40	1.73
10,150,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/04/2021	EUR	12,127,930.50	1.00
2,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	3,634,443.91	0.30
9,340,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/04/2019	EUR	10,514,878.79	0.87
4,750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	8,172,327.31	0.68
9,510,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.000% 25/10/2016	EUR	9,541,288.09	0.79
817,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	1,343,981.33	0.11
8,099,061	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	14,669,424.24	1.22
21,190,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 1.000% 25/07/2017	EUR	21,473,520.08	1.77
100,000	GECINA SA 1.000% 30/01/2029 EMTN	EUR	99,549.00	0.01
100,000	GECINA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	107,530.00	0.01
400,000	GECINA SA 1.750% 30/07/2021 EMTN	EUR	431,080.02	0.04
500,000	HSBC FRANCE SA 0.625% 03/12/2020 EMTN	EUR	511,050.00	0.04
1,000,000	KERING 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	1,030,710.00	0.09
1,400,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2015 25/10/2027 FRN	EUR	1,398,699.40	0.12
500,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	526,575.01	0.04
500,000	ORANGE SA 1.000% 12/05/2025 EMTN	EUR	522,899.97	0.04
1,300,000	PURPLE MASTER CREDIT CARDS 2015-1 A 25/04/2027 FRN	EUR	1,299,996.10	0.11
645,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	671,251.45	0.06
200,000	RCI BANQUE SA 2.250% 29/03/2021 EMTN	EUR	217,357.99	0.02
500,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 1.000% 19/10/2026 EMTN	EUR	523,175.01	0.04
300,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 1.625% 27/11/2025 EMTN	EUR	332,856.30	0.03
300,000	SANEF SA 1.875% 16/03/2026	EUR	338,415.00	0.03
400,000	SANOFI 1.125% 05/04/2028 EMTN	EUR	421,040.01	0.03
500,000	SANOFI 1.875% 04/09/2020 EMTN	EUR	535,674.98	0.04
300,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	305,028.01	0.03
400,000	SCOR SE 27/05/2048 FRN	EUR	417,000.00	0.03
1,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.125% 09/01/2026 EMTN	EUR	1,045,850.07	0.09
200,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.125% 15/01/2021 EMTN	EUR	208,179.99	0.02
800,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	889,799.98	0.07
2,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 5.000% 12/01/2017 EMTN	EUR	2,027,640.00	0.17
800,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	822,159.98	0.07
300,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 26/05/2023 EMTN	EUR	308,130.00	0.03
700,000	SOCIETE GENERALE SA 16/09/2026 FRN	EUR	715,861.99	0.06
400,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.250% 12/07/2023 EMTN	EUR	401,340.00	0.03
400,000	TOTAL SA FRN PERP	EUR	401,600.04	0.03
795,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	842,779.58	0.07
978,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	944,112.34	0.08
1,000,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	1,078,850.02	0.09
1,200,000	VIVENDI SA 1.875% 26/05/2026	EUR	1,308,780.12	0.11
500,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	568,900.00	0.05
			215,032,107.37	**17.82**
	Duitsland			
1,000,000	BUNDESOBLIGATION 1.250% 14/10/2016	EUR	1,000,550.00	0.08
13,270,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/05/2023	EUR	15,049,240.27	1.25

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Fixed Income

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
11,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022	EUR	12,484.34	0.00
31,100,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 15/08/2046	EUR	48,926,209.00	4.06
2,031,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040	EUR	4,082,025.82	0.34
11,646,678	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.625% 04/01/2028	EUR	19,274,901.99	1.60
57,300,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 16/03/2018	EUR	57,872,427.57	4.80
25,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 16/06/2017	EUR	25,116,175.00	2.08
250,000	COMMERZBANK AG 0.050% 11/07/2024	EUR	252,505.00	0.02
300,000	COMMERZBANK AG 0.500% 09/06/2026 EMTN	EUR	311,703.00	0.03
800,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	800,000.00	0.07
290,000	CONTINENTAL AG 3.000% 16/07/2018 EMTN	EUR	305,660.01	0.03
250,000	COVESTRO AG 1.750% 25/09/2024	EUR	272,212.51	0.02
500,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	533,890.00	0.04
400,000	DAIMLER AG 0.625% 05/03/2020 EMTN	EUR	408,328.00	0.03
400,000	DEUTSCHE BANK AG 1.250% 08/09/2021 EMTN	EUR	389,436.00	0.03
1,700,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	1,827,075.00	0.15
500,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	521,409.99	0.04
665,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	654,446.46	0.05
1,000,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,065,749.97	0.09
500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN FRN PERP	EUR	517,427.00	0.04
100,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2041 FRN EMTN	EUR	119,160.01	0.01
1,400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,725,290.01	0.14
640,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.875% 22/11/2018	EUR	665,983.99	0.06
534,047	RED & BLACK AUTO GERMANY 3 UG HAFTUNGSBESCHRAENKT - 3 A 15/02/2024 FRN	EUR	534,770.68	0.04
935,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	966,329.98	0.08
500,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN	EUR	538,375.02	0.04
945,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.750% 11/08/2020 EMTN	EUR	961,679.24	0.08
300,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.375% 06/09/2022 EMTN	EUR	328,637.97	0.03
			185,034,083.83	**15.33**
	Italië			
29,349	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION NINE SRL - 9 A 10/12/2028 FRN	EUR	29,399.08	0.00
195,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.875% 04/11/2025 EMTN	EUR	216,235.48	0.02
200,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.875% 14/09/2022 EMTN	EUR	209,996.00	0.02
200,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 1.500% 02/12/2025	EUR	215,207.98	0.02
174,616	BERICA ABS 3 SRL - 3 A 30/06/2061 FRN	EUR	177,025.21	0.01
137,810	CLARIS RMBS 2014 SRL 2014 - 1 A1 28/12/2061 FRN	EUR	139,213.83	0.01
400,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	404,652.04	0.03
600,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	633,816.01	0.05
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 28/04/2017	EUR	1,019,690.00	0.08
300,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 05/12/2022 EMTN	EUR	367,970.99	0.03
861,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN	EUR	897,678.62	0.07
4,472,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.450% 15/09/2022	EUR	4,721,984.62	0.39
12,610,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/03/2020	EUR	14,412,977.42	1.19
8,050,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/09/2019	EUR	9,044,899.58	0.75
27,170,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/08/2018	EUR	29,447,388.31	2.45
13,512,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/08/2023	EUR	17,234,556.41	1.43
18,620,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021	EUR	22,670,036.01	1.88
8,960,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	13,821,695.55	1.15
6,779,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	10,140,434.87	0.84
15,230,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/08/2017	EUR	15,925,859.92	1.32
3,100,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	4,924,225.78	0.41
8,250,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	12,658,222.42	1.05
416,000	SNAM SPA 5.000% 18/01/2019 EMTN	EUR	463,507.19	0.04
500,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 2.875% 16/02/2018 EMTN	EUR	520,049.98	0.04
210,000	UNICREDIT SPA 2.000% 04/03/2023 EMTN	EUR	216,877.50	0.02
800,000	UNICREDIT SPA 4.250% 31/07/2018 EMTN	EUR	865,544.01	0.07
700,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 5.250% 28/01/2021 EMTN	EUR	864,647.03	0.07
241,935	VELA HOME SRL - 3 A 30/07/2040 FRN	EUR	240,942.26	0.02
			162,484,734.10	**13.46**
	Spanje			
700,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 1.375% 20/05/2026	EUR	741,439.94	0.06
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 20/12/2016	EUR	1,513,050.00	0.13
400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	472,803.98	0.04
300,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	384,191.99	0.03
300,000	AYT CEDULAS CAJAS V FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.750% 04/12/2018	EUR	332,496.00	0.03
800,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025	EUR	1,019,591.98	0.08
1,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 05/12/2017	EUR	1,043,769.99	0.09
700,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.875% 30/01/2023 EMTN	EUR	875,448.02	0.07
100,000	BANCO DE SABADELL SA 3.375% 23/01/2018	EUR	104,579.01	0.01
600,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 1.000% 07/04/2025	EUR	632,801.97	0.05
100,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.750% 22/01/2019	EUR	108,999.00	0.01
2,000,000	BANCO SANTANDER SA 2.875% 30/01/2018	EUR	2,082,859.96	0.17
500,000	BANKIA SA 1.000% 25/09/2025	EUR	527,860.00	0.04
350,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	500,419.52	0.04
1,300,000	BANKIA SA 5.000% 28/06/2019	EUR	1,483,300.08	0.12
600,000	BANKINTER SA 0.875% 03/08/2022	EUR	633,408.01	0.05
800,000	CAIXABANK SA 0.625% 12/11/2020	EUR	825,848.02	0.07
200,000	CAIXABANK SA 3.000% 22/03/2018	EUR	209,238.01	0.02
400,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	520,596.01	0.04
300,000	CAJA RURAL DE CASTILLA 0.875% 27/05/2024	EUR	316,152.01	0.03
400,000	CEDULAS TDA 5 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.125% 29/11/2019	EUR	454,231.96	0.04
600,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	769,097.99	0.06
500,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.125% 26/01/2018	EUR	527,075.01	0.04
600,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.625% 09/02/2017 EMTN	EUR	611,966.40	0.05
100,000	MAPFRE SA 1.625% 19/05/2026	EUR	105,263.99	0.01
100,000	METROVACESA SA 2.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	105,470.00	0.01
1,000,000	PITCH1 5.125% 20/07/2022	EUR	1,294,299.93	0.11
1,200,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 23/10/2018	EUR	1,302,612.04	0.11
800,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	1,116,807.98	0.09
800,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.900% 18/02/2020	EUR	814,312.01	0.07
200,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 1.100% 30/07/2018	EUR	203,560.00	0.02
8,982,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	9,643,344.57	0.80
62,736,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/04/2026	EUR	68,859,030.46	5.71
4,536,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	5,754,506.00	0.48
11,092,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/04/2020	EUR	12,699,230.58	1.05
8,010,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.300% 31/10/2019	EUR	9,091,990.48	0.75
4,571,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	7,205,632.98	0.60

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Fixed Income

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
1,046,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024	EUR	1,371,326.97	0.11
1,531,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.400% 31/01/2023	EUR	2,023,170.62	0.17
5,595,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	9,119,402.62	0.76
5,280,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	6,888,076.48	0.57
1,300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.477% 14/09/2021 EMTN	EUR	1,375,139.88	0.11
			155,664,402.45	**12.90**
	België			
1,425,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	1,524,251.19	0.13
800,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	871,280.03	0.07
700,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	842,240.00	0.07
200,000	ARGENTA SPAARBANK NV 24/05/2026 FRN	EUR	209,086.40	0.02
3,980,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2025	EUR	4,262,142.08	0.35
12,140,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	15,355,642.11	1.28
8,500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2017	EUR	8,693,035.94	0.72
10,290,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018	EUR	11,002,685.71	0.91
4,050,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022	EUR	5,052,536.92	0.42
4,910,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	7,485,147.99	0.62
1,520,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	2,688,500.00	0.22
300,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.250% 04/04/2028 EMTN	EUR	384,056.99	0.03
500,000	KBC BANK NV 0.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	516,950.00	0.04
500,000	KBC GROUP NV 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	504,400.03	0.04
1,000,000	PENATES FUNDING NV-5 A2 22/11/2049 FRN	EUR	1,005,545.00	0.08
200,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	213,899.99	0.02
200,000	SOLVAY SA 2.750% 02/12/2027	EUR	232,850.01	0.02
			60,844,250.39	**5.04**
	Nederland			
925,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	969,483.23	0.08
1,500,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 12/01/2018 EMTN	EUR	1,573,320.00	0.13
500,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	522,875.03	0.04
450,000	ALLIANZ FINANCE II BV 4.000% 23/11/2016 EMTN	EUR	452,506.50	0.04
400,000	ARENA BV 2016-1NHG A2 17/06/2048 FRN	EUR	400,980.00	0.03
290,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/2022	EUR	295,382.41	0.02
440,000	ASR NEDERLAND NV 29/09/2045 FRN	EUR	468,863.96	0.04
537,205	BUMPER 6 NL FINANCE BV - 6 A 19/03/2029 FRN	EUR	537,682.08	0.04
400,000	BUMPER 6 NL FINANCE BV 6 B 19/03/2029 FRN	EUR	398,382.00	0.03
700,000	BUMPER 7 SA 7 A 23/03/2026 FRN	EUR	703,549.70	0.06
350,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.250% 23/03/2026	EUR	370,597.51	0.03
125,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	136,362.50	0.01
1,500,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 0.875% 11/07/2031 EMTN	EUR	1,526,579.94	0.13
1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	1,236,950.07	0.10
400,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 24/01/2033 EMTN	EUR	763,099.98	0.06
500,000	DOLPHIN MASTER ISSUER BV 2014-3 A 28/09/2099 FRN	EUR	500,753.00	0.04
1,849,412	DUTCH MBS XVIII BV 2013-18 A2 02/02/2045 FRN	EUR	1,865,842.32	0.15
1,900,000	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO I BV 1 A2 26/07/2047 FRN	EUR	1,904,436.50	0.16
240,000	EDP FINANCE BV 2.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	242,315.99	0.02
350,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	336,312.20	0.03
1,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.000% 14/09/2022 EMTN	EUR	1,280,399.93	0.11
2,080,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	2,264,808.04	0.19
900,000	EVONIK FINANCE BV 0.375% 07/09/2024 EMTN	EUR	892,260.00	0.07
200,000	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 0.375% 31/03/2023	EUR	205,034.00	0.02
200,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.250% 19/04/2026 EMTN	EUR	209,170.01	0.02
860,052	HIGHWAY BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	860,815.17	0.07
870,000	HYPEN 4 A2 17/10/2097 FRN	EUR	878,082.30	0.07
1,345,000	HYPENN RMBS III BV 3 A2 17/09/2097 FRN	EUR	1,350,775.43	0.11
245,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	250,684.02	0.02
700,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	719,949.99	0.06
400,000	ING BANK NV 11/04/2028 FRN EMTN	EUR	424,376.01	0.04
1,485,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	1,568,902.50	0.13
345,000	ING BANK NV 25/02/2026 FRN	EUR	375,259.96	0.03
500,000	ING BANK NV 4.500% 21/02/2022 EMTN	EUR	615,175.02	0.05
600,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.750% 28/09/2026 EMTN	EUR	609,144.06	0.05
2,515,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.625% 23/08/2019	EUR	2,662,530.03	0.22
100,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	109,980.00	0.01
500,000	ROCHE FINANCE EUROPE BV 0.875% 25/02/2025 EMTN	EUR	527,641.50	0.04
2,000,000	SAECURE 14 NHG BV 14 A2 30/01/2092 FRN	EUR	2,025,408.00	0.17
1,300,000	SAECURE 15 BV 15 A2 30/01/2092 FRN	EUR	1,308,882.90	0.11
2,000,000	STORM 2013-IV BV 2013 - 4 A2 22/10/2053 FRN	EUR	2,024,432.00	0.17
700,000	STORM 2014-II BV 2014-2 A2 22/03/2051 FRN	EUR	706,442.10	0.06
1,300,000	STORM 2014-III BV 2014-3 A2 22/02/2053 FRN	EUR	1,305,842.20	0.11
1,394,355	STORM 2015-II BV 2015-2 A 22/06/2054 FRN	EUR	1,405,689.71	0.12
1,588,554	STORM 2015-1 BV 2015-1 A 22/06/2054 FRN	EUR	1,595,794.63	0.13
2,000,000	STORM 2016-I BV 2016-1 A2 22/04/2054 FRN	EUR	2,019,770.00	0.17
1,000,000	STORM 2016-II BV 2016-2 A 22/08/2063 FRN	EUR	1,017,000.00	0.08
160,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	263,372.80	0.02
2,015,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	2,116,858.25	0.18
460,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 0.375% 25/07/2020	EUR	463,036.02	0.04
1,400,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.250% 31/03/2023	EUR	1,443,330.13	0.12
1,000,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	1,028,150.10	0.09
100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	101,660.00	0.01
400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	366,820.01	0.03
200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	199,130.00	0.02
275,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020	EUR	282,024.33	0.02
200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	222,770.00	0.02
1,500,000	WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023	EUR	1,743,974.99	0.14
			52,651,651.06	**4.36**
	Verenigde Staten			
1,500,000	AT&T INC 2.400% 15/03/2024	EUR	1,688,325.00	0.13
800,000	AT&T INC 2.450% 15/03/2035	EUR	867,239.93	0.07
665,000	BANK OF AMERICA CORP 0.750% 26/07/2023 EMTN	EUR	668,630.93	0.06
500,000	BANK OF AMERICA CORP 1.375% 10/09/2021 EMTN	EUR	526,165.01	0.04
440,000	BANK OF AMERICA CORP 1.625% 14/09/2022 EMTN	EUR	467,790.44	0.04
850,000	BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN	EUR	951,830.09	0.08
750,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	750,114.00	0.06
495,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.300% 15/03/2024	EUR	523,858.51	0.04
400,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.150% 15/03/2028	EUR	446,540.01	0.04
595,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	601,188.05	0.05
1,126,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	1,126,000.00	0.09
540,000	CITIGROUP INC 1.375% 27/10/2021 EMTN	EUR	569,592.02	0.05
1,200,000	CITIGROUP INC 1.750% 28/01/2025	EUR	1,288,812.01	0.11
550,000	CITIGROUP INC 2.375% 22/05/2024 EMTN	EUR	616,610.46	0.05
1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,135,100.02	0.09
1,000,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	1,140,100.02	0.09
200,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.625% 27/07/2026 EMTN	EUR	202,948.00	0.02

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Fixed Income

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
500,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.125% 22/05/2030	EUR	572,799.99	0.05
1,170,000	JPMORGAN CHASE & CO 0.625% 25/01/2024 EMTN	EUR	1,165,724.82	0.10
1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 1.500% 26/10/2022 EMTN	EUR	1,064,949.95	0.09
500,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 2.250% 25/05/2028	EUR	542,724.96	0.04
450,000	LIBERTY MUTUAL GROUP INC 2.750% 04/05/2026	EUR	484,897.46	0.04
1,056,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	1,087,648.34	0.09
860,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 1.250% 17/09/2021 EMTN	EUR	905,192.97	0.07
950,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 2.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	1,017,364.46	0.08
400,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	424,532.04	0.04
510,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	540,008.40	0.04
650,000	MORGAN STANLEY 1.875% 30/03/2023	EUR	698,483.50	0.06
550,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021 GMTN	EUR	600,182.04	0.05
1,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.750% 19/03/2020	EUR	1,057,949.98	0.09
750,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.125% 30/05/2019	EUR	793,012.51	0.07
1,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	1,032,949.91	0.09
300,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	316,965.00	0.03
515,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	EUR	548,526.55	0.05
400,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	441,599.98	0.04
1,230,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,276,309.49	0.11
1,057,067	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-5 A5 17/06/2024 FRN	EUR	1,015,072.92	0.08
145,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.000% 10/09/2021 EMTN	EUR	151,996.25	0.01
770,000	WELLS FARGO & CO 1.000% 02/02/2027 EMTN	EUR	765,349.23	0.06
385,000	WELLS FARGO & CO 1.500% 12/09/2022 EMTN	EUR	409,047.14	0.03
450,000	WELLS FARGO & CO 2.125% 04/06/2024 EMTN	EUR	499,594.52	0.04
400,000	WELLS FARGO & CO 2.625% 16/08/2022 EMTN	EUR	451,880.04	0.04
			31,435,606.95	**2.60**
	Verenigd Koninkrijk			
240,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	236,760.00	0.02
200,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	232,490.02	0.02
1,900,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 0.375% 13/03/2019 EMTN	EUR	1,915,674.94	0.16
296,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 4.875% 24/02/2021 EMTN	EUR	358,293.17	0.03
1,800,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	1,915,865.80	0.16
405,000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 1.125% 10/03/2023 EMTN	EUR	423,265.48	0.04
470,000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 1.750% 10/03/2026 EMTN	EUR	513,569.02	0.04
165,000	COVENTRY BUILDING SOCIETY 2.500% 18/11/2020	EUR	177,597.74	0.01
402,000	DUNCAN FUNDING PLC 2015-A A2A 17/12/2062 FRN	EUR	403,190.72	0.03
150,000	FCE BANK PLC 1.875% 18/04/2019 EMTN	EUR	156,983.99	0.01
795,000	GOSFORTH FUNDING PLC 2016-1X A2A 15/02/2058 FRN	EUR	796,461.21	0.07
335,000	GOSFORTH FUNDING PLC 2016-2X A1A 24/07/2058 FRN	EUR	335,523.27	0.03
673,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	746,756.09	0.06
435,000	HSBC HOLDINGS PLC 0.875% 06/09/2024	EUR	432,790.19	0.04
1,000,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN	EUR	1,208,449.94	0.10
1,400,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 5.000% 02/12/2019 EMTN	EUR	1,614,060.01	0.13
1,653,334	LANARK MASTER ISSUER PLC 2014-1X 1A 22/12/2054 FRN	EUR	1,653,743.83	0.14
1,975,000	LANARK MASTER ISSUER PLC 2015-1X 2A 22/12/2054 FRN	EUR	1,973,927.58	0.16
510,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022 EMTN	EUR	510,914.94	0.04
400,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 2.625% 01/04/2021 EMTN	EUR	424,839.96	0.04
669,312	LEEK FINANCE NUMBER NINETEEN PLC 19X A2C 21/12/2038 FRN	EUR	716,780.95	0.06
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 0.500% 22/07/2020	EUR	1,025,059.97	0.08
600,000	LLOYDS BANK PLC 0.625% 20/04/2020 EMTN	EUR	609,509.95	0.05
550,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	568,287.48	0.05
530,000	LLOYDS BANK PLC 1.375% 08/09/2022 EMTN	EUR	557,930.94	0.05
500,000	LLOYDS BANK PLC 16/12/2021 FRN EMTN	EUR	511,177.00	0.04
500,000	LLOYDS BANK PLC 1.875% 10/10/2018 EMTN	EUR	518,574.95	0.04
1,250,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	1,625,700.00	0.13
500,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 25/03/2027 EMTN	EUR	508,130.00	0.04
500,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	538,824.96	0.04
404,668	PARAGON MORTGAGES NO 22 PLC 22 A1 15/09/2042 FRN	EUR	402,074.94	0.03
1,800,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 4.125% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,899,305.84	0.16
205,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.125% 08/09/2023	EUR	206,039.37	0.02
1,300,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	1,324,504.94	0.11
340,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	347,378.02	0.03
825,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	853,421.31	0.07
1,645,000	SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC 2015-1X 2A1 21/01/2070 FRN	EUR	1,645,607.01	0.14
500,000	SMITHS GROUP PLC 1.250% 28/04/2023	EUR	509,550.02	0.04
180,000	VODAFONE GROUP PLC 2.200% 25/08/2026 EMTN	EUR	200,141.99	0.02
			30,599,157.54	**2.53**
	Oostenrijk			
2,020,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	2,320,899.12	0.19
5,300,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.950% 18/06/2019	EUR	5,669,251.53	0.48
3,020,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/09/2021	EUR	3,622,973.29	0.30
5,410,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022	EUR	6,647,645.65	0.56
3,290,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	5,599,481.50	0.46
1,480,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	2,467,530.09	0.20
800,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	837,896.00	0.07
1,000,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	1,013,443.00	0.08
400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	421,335.60	0.03
700,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.625% 30/01/2018 EMTN	EUR	722,057.01	0.06
1,000,000	VOESTALPINE AG 4.750% 05/02/2018 EMTN	EUR	1,056,876.00	0.09
			30,379,388.79	**2.52**
	Ierland			
810,000	AIB MORTGAGE BANK 0.625% 03/02/2022	EUR	837,280.77	0.07
500,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 10/09/2018	EUR	532,085.00	0.04
2,000,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.375% 07/05/2022 EMTN	EUR	2,044,080.00	0.17
1,400,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	1,466,583.96	0.12
895,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018	EUR	933,368.68	0.08
200,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	213,807.98	0.02
1,800,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	2,107,565.96	0.17
325,000	EATON CAPITAL UNLIMITED CO 0.750% 20/09/2024	EUR	327,739.76	0.03
500,000	ESB FINANCE LTD 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	570,374.99	0.05
250,000	FASTNET SECURITIES LTD 9 A2 10/08/2053 FRN	EUR	252,532.00	0.02
325,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.250% 23/09/2020 EMTN	EUR	332,832.51	0.03
600,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	621,377.98	0.05
900,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	1,258,488.01	0.10
2,000,000	GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021	EUR	2,335,376.00	0.19
430,938	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING LTD 2013-2 C 27/11/2024 FRN	EUR	432,848.98	0.04
1,050,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	1,266,247.51	0.10

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Fixed Income

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
3,500,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025	EUR	5,013,085.11	0.42
4,250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.900% 18/10/2019	EUR	5,077,560.00	0.42
1,545,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	1,566,506.37	0.13
940,000	WILLOW NO 2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,104,246.12	0.09
			28,293,987.69	**2.34**
	Polen			
3,840,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.875% 14/10/2021 EMTN	EUR	3,989,184.00	0.33
2,450,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 09/09/2025 EMTN	EUR	2,649,062.30	0.22
4,760,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.200% 15/04/2020 EMTN	EUR	5,462,100.00	0.45
			12,100,346.30	**1.00**
	Finland			
1,500,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,842,000.05	0.15
2,360,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	2,761,152.82	0.23
2,190,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	2,871,549.94	0.24
2,700,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	3,080,484.08	0.26
980,000	NORDEA BANK FINLAND ABP 0.625% 17/03/2027 EMTN	EUR	1,020,072.17	0.08
			11,575,259.06	**0.96**
	Supranational – Multinational			
5,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037	EUR	8,441,000.35	0.70
			8,441,000.35	**0.70**
	Luxemburg			
145,086	BEE FIRST FINANCE SA/EDELWEISS 2013-1 A 11/01/2022 FRN	EUR	145,174.08	0.01
362,895	COMPARTMENT VCL 20 A 21/06/2020 FRN	EUR	363,020.65	0.03
420,216	COMPARTMENT VCL 21 A 21/02/2021 FRN	EUR	420,607.98	0.03
1,197,411	COMPARTMENT VCL 22 A 21/08/2021 FRN	EUR	1,201,223.34	0.11
1,135,985	COMPARTMENT VCL 23 A 21/01/2022 FRN	EUR	1,139,155.73	0.10
500,000	E-CARAT SA 2014-1 B 18/09/2021 FRN	EUR	501,025.00	0.04
754,630	E-CARAT SA 2015-1 A 18/08/2023 FRN	EUR	755,740.26	0.06
158,799	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA 2 A 26/07/2024 FRN	EUR	158,744.81	0.01
300,000	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA 2 C 26/07/2024 FRN	EUR	300,029.40	0.02
500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 1.250% 17/03/2021 EMTN	EUR	497,775.00	0.04
500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 22/03/2017 EMTN	EUR	511,250.00	0.04
1,300,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	1,499,953.05	0.13
546,434	SILVA 7 A 15/07/2024 FRN	EUR	547,953.46	0.05
			8,041,652.76	**0.67**
	Zwitserland			
925,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	1,003,873.83	0.08
1,500,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	1,594,065.06	0.13
975,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022 EMTN	EUR	1,026,332.78	0.09
2,000,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	2,129,296.00	0.18
2,000,000	UBS AG/LONDON 3.875% 02/12/2019	EUR	2,258,079.98	0.18
			8,011,647.65	**0.66**
	Australië			
515,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.500% 27/07/2026 EMTN	EUR	524,573.82	0.04
300,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 22/04/2027 FRN EMTN	EUR	299,235.01	0.02
800,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	936,231.99	0.08
332,891	CRUSADE GLOBAL TRUST NO 1 OF 2007 2007 - 1 A2 19/04/2038 FRN	EUR	330,922.77	0.03
640,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN	EUR	669,862.36	0.06
435,056	SERIES 2007-1E REDS TRUST 2007 - 1E A1 14/09/2038 FRN	EUR	433,588.37	0.04
1,000,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	1,202,100.07	0.10
1,600,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	1,726,720.10	0.14
500,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 22/07/2021 EMTN	EUR	520,849.99	0.04
			6,644,084.48	**0.55**
	Zweden			
245,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	245,725.20	0.02
300,000	NORDEA BANK AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	304,599.00	0.03
150,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	161,221.50	0.01
1,100,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.750% 16/06/2022 EMTN	EUR	1,157,871.02	0.10
800,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 12/09/2022 FRN EMTN	EUR	828,007.99	0.07
335,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	354,999.50	0.03
800,000	STADSHYPOTEK AB 0.375% 22/02/2023 EMTN	EUR	823,504.09	0.07
500,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	527,799.95	0.04
400,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	417,855.99	0.03
650,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	706,127.47	0.06
100,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020 EMTN	EUR	105,059.99	0.01
			5,632,771.70	**0.47**
	Nieuw-Zeeland			
440,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.125% 22/09/2023 EMTN	EUR	440,871.19	0.04
1,400,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	1,416,240.06	0.12
620,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 0.250% 14/04/2021 EMTN	EUR	628,642.78	0.05
			2,485,754.03	**0.21**
	Canada			
500,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020	EUR	507,650.03	0.04
460,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA 0.250% 28/01/2020 EMTN	EUR	467,139.17	0.04
557,000	NATIONAL BANK OF CANADA 0.500% 26/01/2022	EUR	575,024.48	0.05
700,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.875% 17/06/2022	EUR	738,758.97	0.06
			2,288,572.65	**0.19**
	Noorwegen			
600,000	DNB BANK ASA 1.125% 01/03/2023 EMTN	EUR	630,810.01	0.05
755,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.375% 20/10/2020	EUR	774,048.65	0.07
			1,404,858.66	**0.12**
	Denemarken			
445,000	BRFKREDIT A/S 0.250% 01/07/2023	EUR	452,804.86	0.04
900,000	JYSKE BANK A/S 0.625% 14/04/2021 EMTN	EUR	911,384.99	0.07
			1,364,189.85	**0.11**
	IJsland			
575,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020	EUR	580,778.73	0.05
710,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	709,197.70	0.06
			1,289,976.43	**0.11**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Fixed Income

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Kaaimaneilanden			
650,000	HUTCHISON WHAMPOA FINANCE 09 LTD 4.750% 14/11/2016	EUR	653,451.50	0.05
			653,451.50	**0.05**
	Mexico			
500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	586,134.99	0.05
			586,134.99	**0.05**
	Guernesey			
500,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.250% 14/04/2022 EMTN	EUR	499,894.98	0.04
			499,894.98	**0.04**
	Jersey			
200,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 1.250% 01/09/2026 EMTN	EUR	199,964.00	0.02
275,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 1.750% 16/11/2022	EUR	291,678.76	0.02
			491,642.76	**0.04**
	Turkije			
235,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 2.375% 04/05/2021	EUR	233,237.50	0.02
			233,237.50	**0.02**
			1,024,163,845.82	**84.85**
	Andere effecten en geldmarktinstrumenten			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Luxemburg			
900,000	BSKY GER5 A 20/10/2023 FRN	EUR	902,160.00	0.08
150,000	E-CARAT SA 2014-2 B 18/03/2022 FRN	EUR	150,506.10	0.01
705,000	E-CARAT SA 2016-1 A 18/10/2024 FRN	EUR	707,538.01	0.06
			1,760,204.11	**0.15**
	Ierland			
850,000	FSTNT 12 A 10/10/2056 FRN	EUR	850,680.00	0.07
			850,680.00	**0.07**
	Nederland			
765,000	GLDR 2016-B A 20/08/2024 FRN	EUR	769,207.52	0.06
			769,207.52	**0.06**
	Australië			
621,707	SMART 2014-2E AE 14/06/2021 FRN	EUR	619,579.81	0.05
			619,579.81	**0.05**
	Frankrijk			
400,000	FCT GINKGO 2016-PL1 A 18/01/2039 FRN	EUR	399,563.60	0.03
			399,563.60	**0.03**
	Duitsland			
248,652	DRIVER 12-B B 22/05/2020 FRN	EUR	247,440.07	0.02
			247,440.07	**0.02**
			4,646,675.11	**0.38**

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Instellingen voor collectieve belegging			
	Open beleggingsfondsen			
	Luxemburg			
10,274	NN (L) AAA ABS - Z CAP EUR	EUR	52,473,427.60	4.35
4,964	NN (L) FLEX EUROPEAN ABS - Z CAP EUR	EUR	25,512,875.12	2.11
30,226	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	30,527,835.26	2.53
			108,514,137.98	**8.99**
			108,514,137.98	**8.99**
	Totaal van de effectenportefeuille		**1,137,324,658.91**	**94.22**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen (%)	Te betalen (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in EUR
		Renteswaps			
1.456	Floating	03/11/2035	EUR	6,600,000.00	914,243.22
0.960	Floating	27/11/2024	EUR	10,000,000.00	698,258.60
0.642	Floating	02/05/2026	EUR	17,785,000.00	685,354.22
0.640	Floating	02/05/2026	EUR	17,370,000.00	666,831.17
0.710	Floating	06/03/2025	EUR	10,950,000.00	533,574.78
0.565	Floating	21/04/2026	EUR	15,807,000.00	494,231.94
0.718	Floating	10/10/2021	EUR	9,420,000.00	410,771.72
0.955	Floating	17/07/2021	EUR	6,500,000.00	349,508.45
0.639	Floating	28/04/2026	EUR	7,850,000.00	301,294.62
0.640	Floating	02/05/2026	EUR	7,580,000.00	290,994.84
0.525	Floating	13/05/2026	EUR	10,545,000.00	284,832.26
0.623	Floating	02/05/2026	EUR	7,475,000.00	274,257.53
0.027	Floating	11/03/2021	EUR	28,000,000.00	247,985.64
0.663	Floating	28/04/2026	EUR	5,780,000.00	235,296.40
0.549	Floating	18/04/2026	EUR	7,795,000.00	232,175.32
1.068	Floating	11/02/2036	EUR	3,100,000.00	204,675.58
0.550	Floating	21/04/2026	EUR	6,560,000.00	195,586.60
0.542	Floating	18/04/2026	EUR	6,258,000.00	182,157.43
1.280	Floating	16/08/2018	EUR	3,100,000.00	87,684.83
(0.129)	Floating	11/02/2019	EUR	18,800,000.00	40,548.03
0.293	Floating	07/07/2026	EUR	8,000,000.00	25,908.80
0.291	Floating	11/08/2026	EUR	7,400,000.00	16,421.64
0.726	Floating	11/08/2036	EUR	3,900,000.00	(88.80)
Floating	0.943	18/04/2066	EUR	1,489,500.00	(158,378.95)
Floating	0.962	21/04/2066	EUR	1,565,000.00	(179,238.75)
Floating	0.946	18/04/2066	EUR	1,860,000.00	(200,176.16)
Floating	1.123	28/04/2066	EUR	1,270,000.00	(233,491.04)
Floating	0.992	13/05/2066	EUR	2,540,000.00	(323,779.13)
Floating	1.109	02/05/2066	EUR	1,890,000.00	(336,367.44)
Floating	1.096	28/04/2066	EUR	1,980,000.00	(341,174.87)
Floating	1.133	02/05/2066	EUR	1,920,000.00	(361,140.90)
Floating	0.988	21/04/2066	EUR	3,765,500.00	(472,595.67)
Floating	1.140	02/05/2066	EUR	4,305,000.00	(823,281.79)
Floating	1.140	02/05/2066	EUR	4,315,000.00	(825,194.17)
					3,117,685.95

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Fixed Income

(Uitgedrukt in EUR)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Hoeveelheid	Naam	Vervaldatum	Munt	Nominaal	Niet-gerealiseerde meer- of -minderwaarden in EUR
	Total return swaps				
80,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	15/11/2016	EUR	80,000,000.00	2,342,352.00
63,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	26/01/2017	EUR	63,000,000.00	360,513.72
					2,702,865.72

Hoeveelheid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minderwaarden in EUR
	Rentefutures			
266	EURO BUXL 30Y BOND 08/12/2016	EUR	51,119,880.00	1,002,343.03
832	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2016	EUR	109,898,880.00	357,760.00
590	EURO-BTP FUTURE 08/12/2016	EUR	84,423,100.00	(10,410.00)
(2,194)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2016	EUR	363,545,800.00	(2,409,100.00)
(543)	EURO-OAT FUTURE 08/12/2016	EUR	86,945,160.00	(470,482.35)
(71)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2016	EUR	7,961,585.00	(6,745.00)
			703,894,405.00	**(1,536,634.32)**
Totaal financiële derivaten				**4,283,917.35**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**1,137,324,658.91**	**94.22**
Totaal financiële derivaten	**4,283,917.35**	**0.35**
Banktegoeden	**55,979,425.57**	**4.64**
Andere activa en passiva	**9,505,860.42**	**0.79**
Totaal van het nettovermogen	**1,207,093,862.25**	**100.00**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Green Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	60,859,149.47
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	5,209.40
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	EUR	25.75
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Distribution Z (EUR)	30/09/2016	EUR	5,224.72
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		2
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		2,506
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Distribution Z (EUR)	30/09/2016		11,634
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.49%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		0.40%
Distribution Z (EUR)	30/09/2016		0.13%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		50.02%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Euro Green Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**59,751,302.46**
Obligaties en overige schuldinstrumenten		59,751,302.46
Totaal financiële derivaten		**19,034.52**
Valutatermijncontracten		18,855.39
Futures		179.13
Banktegoeden		**1,818,020.10**
Waarborgdeponeringen		**103,789.98**
Overige activa	4,17	**312,370.93**
Totaal activa		***62,004,517.99***
Opvorderbare passiva	4,17	(1,145,368.52)
Totaal passiva		***(1,145,368.52)***
Nettovermogen aan het einde van de periode		***60,859,149.47***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor de periode van 24/02/2016 tot 30/09/2016 (fusiedatum)

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**109,415.31**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		104,692.38
Overige inkomsten	12	4,722.93
Totaal kosten		**(22,251.13)**
Beheersvergoedingen	5	(71.74)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(18,271.31)
Abonnementstaks	11	(2,553.23)
Bankrente		(1,354.85)
Nettobeleggingsinkomsten		**87,164.18**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		167,790.49
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(8,472.53)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		152,216.22
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(123,185.56)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		47,968.65
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(80,488.93)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		523,510.85
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		19,034.52
Resultaat van de verrichtingen		**785,537.89**
Inschrijvingen		60,073,816.99
Inkoop		(205.41)
Nettovermogen bij de aanvang van de periode		-
Nettovermogen aan het einde van de periode		***60,859,149.47***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Green Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Frankrijk			
1,500,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.375% 17/09/2024 EMTN	EUR	1,666,815.03	2.74
1,200,000	BPCE SA 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	1,263,540.07	2.08
3,300,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.250% 27/04/2021 EMTN	EUR	3,630,330.07	5.98
1,200,000	FONCIERE DES REGIONS 1.875% 20/05/2026	EUR	1,292,579.95	2.12
1,400,000	HSBC FRANCE SA 0.625% 03/12/2020 EMTN	EUR	1,430,939.99	2.35
800,000	REGION OF ILE DE FRANCE 0.625% 23/04/2027 EMTN	EUR	817,135.98	1.34
500,000	REGION OF ILE DE FRANCE 2.375% 24/04/2026 EMTN	EUR	598,785.06	0.98
800,000	REGION OF ILE DE FRANCE 3.625% 27/03/2024 EMTN	EUR	1,012,927.98	1.66
1,400,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	1,438,779.96	2.36
924,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 1.000% 14/03/2025 EMTN	EUR	966,411.56	1.59
1,383,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 2.500% 26/02/2024 EMTN	EUR	1,604,764.20	2.64
			15,723,009.85	**25.84**
	Nederland			
1,200,000	ABN AMRO BANK NV 0.625% 31/05/2022 EMTN	EUR	1,228,619.94	2.02
1,512,000	ABN AMRO BANK NV 0.750% 09/06/2020 EMTN	EUR	1,553,050.63	2.55
600,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	627,450.03	1.03
1,200,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 0.375% 15/09/2025	EUR	1,190,340.00	1.96
2,100,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.125% 21/04/2026 EMTN	EUR	2,200,275.04	3.62
1,800,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	1,851,299.96	3.04
650,000	NEDERLANDSE FINANCIERINGS MAATSCHAPPIJ VOOR ONTWIKKELINGSLANDEN NV 1.250% 13/11/2018 EMTN	EUR	672,087.02	1.10
1,873,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.000% 03/09/2025 EMTN	EUR	2,031,043.81	3.34
589,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 04/06/2021 EMTN	EUR	612,795.61	1.01
2,200,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	2,311,210.00	3.79
551,000	TENNET HOLDING BV 1.750% 04/06/2027 EMTN	EUR	620,618.86	1.02
575,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	655,068.77	1.08
			15,553,859.67	**25.56**
	Supranational – Multinational			
800,000	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.875% 22/07/2019	USD	708,793.02	1.16
500,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 13/11/2037	EUR	488,870.01	0.80
2,982,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 15/11/2023 EMTN	EUR	3,144,668.16	5.17
1,561,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.250% 13/11/2026 EMTN	EUR	1,759,246.95	2.89
3,740,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.375% 15/11/2019	EUR	3,953,516.86	6.50
1,500,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.125% 10/06/2024 EMTN	EUR	1,529,174.88	2.51
			11,584,269.88	**19.03**
	Duitsland			
400,000	BERLIN HYP AG 0.125% 05/05/2022	EUR	407,312.01	0.67
2,500,000	BERLIN HYP AG 0.500% 26/09/2023	EUR	2,500,650.03	4.11
1,200,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.625% 08/06/2021	EUR	1,217,543.98	2.00
1,200,000	KFW 0.050% 30/05/2024 EMTN	EUR	1,226,928.13	2.02
2,592,000	KFW 0.125% 27/10/2020 EMTN	EUR	2,654,441.20	4.36
			8,006,875.35	**13.16**
	Verenigde Staten			
1,246,000	APPLE INC 2.850% 23/02/2023	USD	1,167,180.91	1.92
2,200,000	SOUTHERN POWER CO 1.850% 20/06/2026	EUR	2,329,470.04	3.83
			3,496,650.95	**5.75**
	Mexico			
200,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 4.250% 31/10/2026	USD	178,412.53	0.29
500,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 5.500% 31/10/2046	USD	436,456.66	0.72
845,000	NACIONAL FINANCIERA SNC 3.375% 05/11/2020	USD	780,260.28	1.28
			1,395,129.47	**2.29**
	Italië			
1,117,000	HERA SPA 2.375% 04/07/2024 EMTN	EUR	1,274,106.07	2.09
			1,274,106.07	**2.09**
	Kaaimaneilanden			
800,000	LINK FINANCE CAYMAN 2009 LTD/THE 2.875% 21/07/2026 EMTN	USD	715,089.52	1.17
			715,089.52	**1.17**
	Australië			
621,000	STOCKLAND TRUST 1.500% 03/11/2021 EMTN	EUR	646,243.66	1.06
			646,243.66	**1.06**
	Zuid-Korea			
600,000	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 2.875% 16/03/2021	USD	551,465.56	0.91
			551,465.56	**0.91**
	Oostenrijk			
400,000	VERBUND AG 1.500% 20/11/2024	EUR	433,540.01	0.71
			433,540.01	**0.71**
	Costa Rica			
400,000	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA 5.875% 25/04/2021	USD	371,062.47	0.61
			371,062.47	**0.61**
			59,751,302.46	**98.18**
	Totaal van de effectenportefeuille		**59,751,302.46**	**98.18**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
		Valutatermijncontract				
4,995,990.38	EUR	5,600,770.00	USD	31/10/2016	4,995,990.38	18,855.39
					4,995,990.38	**18,855.39**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Green Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Hoeveelheid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
	Rentefutures			
(2)	EURO BUXL 30Y BOND 08/12/2016	EUR	384,360.00	1,240.00
7	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2016	EUR	924,630.00	630.00
8	EURO-BUND FUTURE 08/12/2016	EUR	1,325,600.00	1,120.00
(2)	US ULTRA BOND CBT 20/12/2016	USD	327,237.94	(333.69)
(16)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2016	USD	1,866,880.23	(1,223.53)
(1)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2016	USD	128,275.72	(252.58)
(8)	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	865,033.81	(1,001.07)
			5,822,017.70	**179.13**
Totaal financiële derivaten				**19,034.52**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**59,751,302.46**	**98.18**
Totaal financiële derivaten	**19,034.52**	**0.03**
Banktegoeden	**1,818,020.10**	**2.99**
Andere activa en passiva	**(729,207.61)**	**(1.20)**
Totaal van het nettovermogen	**60,859,149.47**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	762,786,911.14
	30/09/2015	EUR	809,242,801.04
	30/09/2014	EUR	885,085,802.80
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	505.44
	30/09/2015	EUR	493.02
	30/09/2014	EUR	486.40
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	EUR	460.57
	30/09/2015	EUR	449.61
	30/09/2014	EUR	444.15
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	448.43
	30/09/2015	EUR	441.76
	30/09/2014	EUR	440.35
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	91.50
	30/09/2015	USD	89.53
	30/09/2014	USD	100.98
Capitalisaton P Hedged (i) (CHF)	30/09/2016	CHF	219.26
	30/09/2015	CHF	216.91
	30/09/2014	CHF	-
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2016	USD	242.11
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	-
Capitalisation R (EUR)	30/09/2016	EUR	247.63
	30/09/2015	EUR	242.17
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2016	CHF	246.21
	30/09/2015	CHF	242.06
	30/09/2014	CHF	-
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2016	USD	249.92
	30/09/2015	USD	242.17
	30/09/2014	USD	-
Capitalisation U (EUR)	30/09/2016	EUR	5,320.78
	30/09/2015	EUR	5,183.78
	30/09/2014	EUR	5,107.99
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	EUR	183.67
	30/09/2015	EUR	180.78
	30/09/2014	EUR	179.96
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	414.97
	30/09/2015	EUR	410.83
	30/09/2014	EUR	411.55
Distribution I (EUR)	30/09/2016	EUR	422.12
	30/09/2015	EUR	426.03
	30/09/2014	EUR	434.29
Distribution N (EUR)	30/09/2016	EUR	1,120.29
	30/09/2015	EUR	1,131.47
	30/09/2014	EUR	1,155.41
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	1,090.56
	30/09/2015	EUR	1,112.17
	30/09/2014	EUR	1,146.34
Distribution R (EUR)	30/09/2016	EUR	247.65
	30/09/2015	EUR	242.17
	30/09/2014	EUR	-
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2016	EUR	243.19
	30/09/2015	EUR	249.64
	30/09/2014	EUR	259.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	AUD	240.19
	30/09/2015	AUD	248.22
	30/09/2014	AUD	260.08
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2016	USD	231.18
	30/09/2015	USD	234.98
	30/09/2014	USD	246.11
Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2016	EUR	225.43
	30/09/2015	EUR	233.78
	30/09/2014	EUR	245.66
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	AUD	223.88
	30/09/2015	AUD	233.87
	30/09/2014	AUD	247.01
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2016	USD	226.83
	30/09/2015	USD	232.49
	30/09/2014	USD	245.78
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		451,209
	30/09/2015		336,523
	30/09/2014		427,847
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		722
	30/09/2015		3,188
	30/09/2014		6,349
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		359,880
	30/09/2015		449,306
	30/09/2014		588,504
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		7,385
	30/09/2015		9,992
	30/09/2014		128,041
Capitalisaton P Hedged (i) (CHF)	30/09/2016		760
	30/09/2015		760
	30/09/2014		-

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Euro High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Aantal aandelen

Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2016	114,495
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
Capitalisation R (EUR)	30/09/2016	14,871
	30/09/2015	29
	30/09/2014	-
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2016	1,855
	30/09/2015	32
	30/09/2014	-
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2016	2,447
	30/09/2015	33
	30/09/2014	-
Capitalisation U (EUR)	30/09/2016	5,158
	30/09/2015	6,627
	30/09/2014	8,730
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	941,119
	30/09/2015	927,627
	30/09/2014	897,888
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	72,147
	30/09/2015	115,722
	30/09/2014	271,986
Distribution I (EUR)	30/09/2016	22,930
	30/09/2015	24,376
	30/09/2014	21,183
Distribution N (EUR)	30/09/2016	349
	30/09/2015	503
	30/09/2014	474
Distribution P (EUR)	30/09/2016	33,229
	30/09/2015	30,033
	30/09/2014	37,808
Distribution R (EUR)	30/09/2016	667
	30/09/2015	29
	30/09/2014	-
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2016	11,105
	30/09/2015	27,795
	30/09/2014	16,682
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	45,007
	30/09/2015	83,505
	30/09/2014	38,700
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2016	133,864
	30/09/2015	167,490
	30/09/2014	108,101

Aantal aandelen

Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2016	3,700
	30/09/2015	6,736
	30/09/2014	582
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	26,483
	30/09/2015	64,621
	30/09/2014	1,357
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2016	117,753
	30/09/2015	394,525
	30/09/2014	4,304

Dividend

Distribution I (EUR)	14/12/2015	EUR	14.50
Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	13.00
Distribution I (EUR)	16/12/2013	EUR	13.00
Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	38.00
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	35.00
Distribution N (EUR)	16/12/2013	EUR	35.00
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	38.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	35.00
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	35.00
Distribution X (M) (EUR)	02/09/2016	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	02/08/2016	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	06/07/2016	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	02/06/2016	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	04/05/2016	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	06/04/2016	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	02/03/2016	EUR	0.75
Distribution X (M) (EUR)	02/02/2016	EUR	0.75
Distribution X (M) (EUR)	05/01/2016	EUR	0.75
Distribution X (M) (EUR)	02/12/2015	EUR	0.81
Distribution X (M) (EUR)	03/11/2015	EUR	0.81
Distribution X (M) (EUR)	02/10/2015	EUR	0.81

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Euro High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Distribution X (M) (EUR)	02/09/2015	EUR	0.81
Distribution X (M) (EUR)	04/08/2015	EUR	0.81
Distribution X (M) (EUR)	02/07/2015	EUR	0.81
Distribution X (M) (EUR)	02/06/2015	EUR	0.81
Distribution X (M) (EUR)	05/05/2015	EUR	0.81
Distribution X (M) (EUR)	02/04/2015	EUR	0.81
Distribution X (M) (EUR)	03/03/2015	EUR	0.81
Distribution X (M) (EUR)	03/02/2015	EUR	0.81
Distribution X (M) (EUR)	05/01/2015	EUR	0.81
Distribution X (M) (EUR)	02/12/2014	EUR	0.90
Distribution X (M) (EUR)	04/11/2014	EUR	0.90
Distribution X (M) (EUR)	06/10/2014	EUR	0.90
Distribution X (M) (EUR)	03/09/2014	EUR	0.90
Distribution X (M) (EUR)	04/08/2014	EUR	0.90
Distribution X (M) (EUR)	02/07/2014	EUR	0.90
Distribution X (M) (EUR)	04/06/2014	EUR	0.90
Distribution X (M) (EUR)	05/05/2014	EUR	0.90
Distribution X (M) (EUR)	02/04/2014	EUR	0.90
Distribution X (M) (EUR)	04/03/2014	EUR	0.90
Distribution X (M) (EUR)	05/02/2014	EUR	0.90
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	0.98
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD	0.98
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/07/2016	AUD	0.98
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD	1.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2016	AUD	1.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/04/2016	AUD	1.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.12
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.12
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.12
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.18
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.18
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.18
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.26
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.26
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.26
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.26
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.26
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.26
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.37

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Euro High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/02/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2016	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2016	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	06/07/2016	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2016	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/05/2016	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	06/04/2016	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2016	USD	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2016	USD	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	05/01/2016	USD	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/11/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/10/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/07/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	05/05/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/04/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/03/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/02/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	05/01/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2014	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/11/2014	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	06/10/2014	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/09/2014	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2014	USD	0.85
Distribution Y (M) (EUR)	02/09/2016	EUR	0.65
Distribution Y (M) (EUR)	02/08/2016	EUR	0.65
Distribution Y (M) (EUR)	06/07/2016	EUR	0.65
Distribution Y (M) (EUR)	02/06/2016	EUR	0.65
Distribution Y (M) (EUR)	04/05/2016	EUR	0.65
Distribution Y (M) (EUR)	06/04/2016	EUR	0.65
Distribution Y (M) (EUR)	02/03/2016	EUR	0.70
Distribution Y (M) (EUR)	02/02/2016	EUR	0.70
Distribution Y (M) (EUR)	05/01/2016	EUR	0.70
Distribution Y (M) (EUR)	02/12/2015	EUR	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	03/11/2015	EUR	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	02/10/2015	EUR	0.77

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Euro High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Distribution Y (M) (EUR)	02/09/2015	EUR	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	04/08/2015	EUR	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	02/07/2015	EUR	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	02/06/2015	EUR	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	05/05/2015	EUR	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	02/04/2015	EUR	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	03/03/2015	EUR	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	03/02/2015	EUR	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	05/01/2015	EUR	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	02/12/2014	EUR	0.85
Distribution Y (M) (EUR)	04/11/2014	EUR	0.85
Distribution Y (M) (EUR)	06/10/2014	EUR	0.85
Distribution Y (M) (EUR)	03/09/2014	EUR	0.85
Distribution Y (M) (EUR)	04/08/2014	EUR	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	0.92
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD	0.92
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/07/2016	AUD	0.92
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD	0.93
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2016	AUD	0.93
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/04/2016	AUD	0.93
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.05
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.05
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.05
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.12
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.12
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.12
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.14
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.14
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.14
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.20
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.20
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.20
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.20
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.20
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.20
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.30
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.30
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.30
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.30
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.30
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2016	USD	0.64
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2016	USD	0.64
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	06/07/2016	USD	0.64
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2016	USD	0.64

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Euro High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/05/2016	USD	0.64
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	06/04/2016	USD	0.64
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2016	USD	0.70
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2016	USD	0.70
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	05/01/2016	USD	0.70
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/11/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/10/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/07/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	05/05/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/04/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/03/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/02/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	05/01/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2014	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/11/2014	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	06/10/2014	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/09/2014	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2014	USD	0.85

Lopende kosten in %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	0.90%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	1.83%
Capitalisaton P Hedged (i) (CHF)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2016	1.80%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2016	1.05%
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2016	1.05%
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2016	1.05%
Capitalisation U (EUR)	30/09/2016	0.69%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	1.71%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	2.33%
Distribution I (EUR)	30/09/2016	0.81%
Distribution N (EUR)	30/09/2016	0.90%
Distribution P (EUR)	30/09/2016	1.84%
Distribution R (EUR)	30/09/2016	1.05%
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2016	2.33%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	2.34%
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2016	2.34%
Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2016	3.35%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	3.36%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2016	3.35%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	178.81%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Euro High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**713,281,014.87**
Aandelen		713,281,014.87
Banktegoeden		**49,515,526.46**
Overige activa	4,17	**16,621,654.09**
Totaal activa		***779,418,195.42***
Opvorderbare passiva	4,17	(16,280,502.80)
Totaal financiële derivaten		**(350,781.48)**
Valutatermijncontracten		(350,781.48)
Totaal passiva		***(16,631,284.28)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***762,786,911.14***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**33,631,182.49**
Dividenden		32,839,847.34
Overige inkomsten	12	791,335.15
Totaal kosten		**(13,359,474.28)**
Beheersvergoedingen	5	(10,492,700.50)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(2,438,192.48)
Overlayprovisies	7	(1,545.75)
Vergoedingen voor verbeterde fiscale diensten	8	(73,432.17)
Abonnementstaks	11	(229,842.45)
Bankrente		(123,760.93)
Nettobeleggingsinkomsten		**20,271,708.21**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		52,977,927.42
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(92,773,579.81)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		3,144,819.16
Gerealiseerde meerwaarden op munten		1,190,221.25
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(1,190,710.34)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		31,396,776.46
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		(828,449.78)
Resultaat van de verrichtingen		**14,188,712.57**
Inschrijvingen		385,032,862.56
Inkoop		(439,442,887.99)
Uitkering		(6,234,577.04)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		809,242,801.04
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***762,786,911.14***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Frankrijk			
1,325,456	AXA SA	EUR	25,104,136.64	3.29
500,235	BNP PARIBAS SA	EUR	22,895,755.95	3.00
1,381,223	CARREFOUR SA	EUR	31,857,908.50	4.18
320,206	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	13,864,919.80	1.82
335,923	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	12,922,957.81	1.69
329,614	ELIS SA	EUR	4,843,677.73	0.63
1,918,242	ENGIE SA	EUR	26,452,557.18	3.47
274,178	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	5,053,100.54	0.66
121,135	IMERYS SA	EUR	7,787,769.15	1.02
143,075	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	21,718,785.00	2.85
2,152,180	ORANGE SA	EUR	29,979,867.40	3.93
503,713	SANOFI	EUR	34,071,147.32	4.47
245,548	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	15,238,708.88	2.00
749,399	TOTAL SA	EUR	31,602,155.83	4.14
			283,393,447.73	**37.15**
	Duitsland			
240,391	DAIMLER AG	EUR	15,074,919.61	1.98
286,635	DEUTSCHE BOERSE AG -TENDER	EUR	20,680,715.25	2.71
1,043,704	DEUTSCHE POST AG -REG	EUR	29,035,845.28	3.81
2,025,702	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	30,223,473.84	3.96
160,460	LINDE AG	EUR	24,277,598.00	3.18
137,038	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS GESELLSCHAFT AG IN MUNCHEN -REG	EUR	22,748,308.00	2.98
234,046	SAP SE	EUR	18,939,002.32	2.48
214,808	UNIPER SE	EUR	2,342,481.24	0.31
			163,322,343.54	**21.41**
	Spanje			
1,212,090	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	16,799,567.40	2.20
425,350	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	11,441,915.00	1.50
6,407,014	BANCO SANTANDER SA	EUR	25,288,484.26	3.32
145,763	CELLNEX TELECOM SA	EUR	2,346,784.30	0.31
989,438	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	10,423,729.33	1.37
2,389,817	TELEFONICA SA	EUR	21,544,200.26	2.82
			87,844,680.55	**11.52**
	Nederland			
541,824	ASR NEDERLAND NV	EUR	9,812,432.64	1.29
3,143,048	ING GROEP NV	EUR	34,542,097.52	4.52
203,912	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	12,267,345.92	1.61
923,060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	20,464,240.20	2.68
143,344	VASTNED RETAIL NV	EUR	5,160,384.00	0.68
			82,246,500.28	**10.78**
	Italië			
7,953,745	ENEL SPA	EUR	31,560,460.16	4.14
1,648,251	POSTE ITALIANE SPA	EUR	10,062,572.36	1.32
			41,623,032.52	**5.46**
	Oostenrijk			
733,998	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	19,351,857.27	2.54
376,354	VOESTALPINE AG	EUR	11,591,703.20	1.52
			30,943,560.47	**4.06**
	Portugal			
1,271,865	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL SA	EUR	7,624,830.68	1.00
2,792,174	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	8,345,808.09	1.09
494,963	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	6,021,224.90	0.79
			21,991,863.67	**2.88**
	Ierland			
64,357	CRH PLC	EUR	1,915,586.11	0.25
			1,915,586.11	**0.25**
			713,281,014.87	**93.51**
	Totaal van de effectenportefeuille		**713,281,014.87**	**93.51**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Vervaldatum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minderwaarden in EUR
		Valutatermijncontracten				
18,227,755.12	AUD	12,303,659.87	EUR	11/10/2016	12,303,659.87	102,714.32
2,946,574.78	EUR	3,307,928.03	USD	11/10/2016	2,946,574.78	4,023.36
624,655.10	CHF	571,264.77	EUR	11/10/2016	571,264.77	2,155.78
5,984.51	EUR	6,545.53	CHF	11/10/2016	5,984.51	(24.15)
761,887.18	EUR	1,128,137.20	AUD	11/10/2016	761,887.18	(5,957.91)
91,273,136.32	USD	81,645,270.96	EUR	11/10/2016	81,645,270.96	(453,692.88)
					98,234,642.07	**(350,781.48)**
Totaal financiële derivaten						**(350,781.48)**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**713,281,014.87**	**93.51**
Totaal financiële derivaten	**(350,781.48)**	**(0.05)**
Banktegoeden	**49,515,526.46**	**6.49**
Andere activa en passiva	**341,151.29**	**0.05**
Totaal van het nettovermogen	**762,786,911.14**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Income

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	78,758,869.88
	30/09/2015	EUR	94,246,210.85
	30/09/2014	EUR	117,966,198.36
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	285.22
	30/09/2015	EUR	290.83
	30/09/2014	EUR	277.77
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	1,089.88
	30/09/2015	EUR	1,116.91
	30/09/2014	EUR	1,072.12
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	136.83
	30/09/2015	EUR	150.31
	30/09/2014	EUR	155.32
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2016	EUR	134.72
	30/09/2015	EUR	147.68
	30/09/2014	EUR	151.21
Distribution X (EUR)	30/09/2016	EUR	564.93
	30/09/2015	EUR	620.29
	30/09/2014	EUR	640.52
Aantal aandelen			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		111,902
	30/09/2015		129,618
	30/09/2014		171,381
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		1,530
	30/09/2015		1,908
	30/09/2014		2,089
Distribution P (EUR)	30/09/2016		314,393
	30/09/2015		347,862
	30/09/2014		424,364
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2016		1,027
	30/09/2015		917
	30/09/2014		630
Distribution X (EUR)	30/09/2016		3,573
	30/09/2015		3,217
	30/09/2014		3,299
Dividend			
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	10.70
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	11.00
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	10.63
Distribution P (Q) (EUR)	27/09/2016	EUR	2.25
Distribution P (Q) (EUR)	27/06/2016	EUR	2.37
Distribution P (Q) (EUR)	24/03/2016	EUR	2.63
Distribution P (Q) (EUR)	23/12/2015	EUR	2.58
Distribution P (Q) (EUR)	23/09/2015	EUR	2.78
Distribution P (Q) (EUR)	23/06/2015	EUR	2.91
Distribution P (Q) (EUR)	24/03/2015	EUR	2.55
Distribution P (Q) (EUR)	22/12/2014	EUR	2.65
Distribution P (Q) (EUR)	23/09/2014	EUR	2.71
Distribution P (Q) (EUR)	23/06/2014	EUR	2.69
Distribution P (Q) (EUR)	24/03/2014	EUR	2.75
Distribution P (Q) (EUR)	23/12/2013	EUR	2.69
Distribution X (EUR)	14/12/2015	EUR	40.98
Distribution X (EUR)	15/12/2014	EUR	42.14
Distribution X (EUR)	16/12/2013	EUR	40.69
Lopende kosten in %*			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		1.84%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		2.34%
Distribution P (EUR)	30/09/2016		1.84%
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2016		1.83%
Distribution X (EUR)	30/09/2016		2.34%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		164.58%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Euro Income

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**70,164,887.04**
Aandelen		70,164,887.04
Totaal financiële derivaten		**121,856.27**
Futures		121,856.27
Banktegoeden		**5,249,297.37**
Waarborgdeponeringen		**2,831,296.94**
Overige activa	4,17	**4,064,295.85**
Totaal activa		***82,431,633.47***
Opvorderbare passiva	4,17	(3,617,834.17)
Totaal financiële derivaten		**(54,929.42)**
Opties		(54,929.42)
Totaal passiva		***(3,672,763.59)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***78,758,869.88***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**2,679,239.55**
Dividenden		2,599,094.42
Bankrente		4,872.14
Overige inkomsten	12	75,272.99
Totaal kosten		**(1,551,179.50)**
Beheersvergoedingen	5	(1,265,218.26)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(207,634.69)
Vergoedingen voor verbeterde fiscale diensten	8	(246.09)
Abonnementstaks	11	(40,390.58)
Bankrente		(36,921.90)
Overige kosten	13	(767.98)
Nettobeleggingsinkomsten		**1,128,060.05**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		5,113,392.00
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(7,938,130.07)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		13,052,985.90
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(15,721,987.11)
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(61.69)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		4,218,216.52
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		(1,660,275.33)
Resultaat van de verrichtingen		**(1,807,799.73)**
Inschrijvingen		7,626,797.53
Inkoop		(17,506,517.19)
Uitkering		(3,799,821.58)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		94,246,210.85
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***78,758,869.88***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Income

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Frankrijk			
14,805	ATOS SE	EUR	1,420,095.60	1.80
114,461	AXA SA	EUR	2,167,891.34	2.75
18,134	BNP PARIBAS SA	EUR	829,993.18	1.05
13,149	CAPGEMINI SA	EUR	1,146,329.82	1.46
18,195	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	1,791,479.70	2.27
9,732	EURAZEO SA	EUR	502,560.48	0.64
34,241	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	631,061.63	0.80
11,208	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1,701,374.40	2.16
98,933	NATIXIS SA	EUR	410,473.02	0.52
4,059	PERNOD RICARD SA	EUR	427,615.65	0.54
13,622	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	917,033.04	1.16
6,383	REMY COINTREAU SA	EUR	484,916.51	0.62
24,908	SANOFI	EUR	1,684,777.12	2.14
80,180	TOTAL SA	EUR	3,381,190.60	4.30
11,978	VALEO SA	EUR	622,017.54	0.79
32,968	VINCI SA	EUR	2,245,780.16	2.85
			20,364,589.79	**25.85**
	Duitsland			
8,337	ALLIANZ SE	EUR	1,101,317.70	1.40
19,294	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,443,384.14	1.83
15,959	DAIMLER AG	EUR	1,000,788.89	1.27
42,598	DEUTSCHE POST AG -REG	EUR	1,185,076.36	1.50
73,680	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	1,099,305.60	1.40
49,882	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1,501,198.79	1.91
14,741	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,046,758.41	1.33
14,659	GEA GROUP AG	EUR	724,301.19	0.92
3,799	HANNOVER RUECK SE	EUR	362,196.66	0.46
3,578	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	370,680.80	0.47
38,610	METRO AG	EUR	1,022,778.90	1.30
12,135	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS GESELLSCHAFT AG IN MUNCHEN -REG	EUR	2,014,410.00	2.56
31,006	RHOEN-KLINIKUM AG	EUR	839,022.36	1.07
18,471	SAP SE	EUR	1,494,673.32	1.90
29,258	SIEMENS AG -REG	EUR	3,048,683.60	3.86
			18,254,576.72	**23.18**
	Nederland			
70,912	ABN AMRO GROUP NV	EUR	1,306,199.04	1.66
29,283	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	EUR	890,203.20	1.13
209,183	ING GROEP NV	EUR	2,298,921.17	2.92
96,760	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1,963,260.40	2.49
24,103	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,450,036.48	1.84
29,001	PHILIPS LIGHTING NV	EUR	686,598.68	0.87
28,496	UNILEVER NV CVA	EUR	1,170,473.20	1.49
			9,765,692.17	**12.40**
	Spanje			
58,750	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	814,275.00	1.03
14,015	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	623,247.05	0.79
134,398	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	EUR	740,667.38	0.94
18,800	ENAGAS SA	EUR	503,370.00	0.64
75,241	ENDESA SA	EUR	1,435,598.28	1.82
271,561	IBERDROLA SA	EUR	1,643,487.17	2.09
			5,760,644.88	**7.31**
	België			
6,800	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	792,880.00	1.01
14,930	BPOST SA	EUR	359,589.05	0.46
17,677	COLRUYT SA	EUR	872,536.72	1.11
38,487	PROXIMUS SADP	EUR	1,023,176.90	1.30
15,345	UCB SA	EUR	1,056,196.35	1.33
			4,104,379.02	**5.21**
	Finland			
15,592	ELISA OYJ	EUR	511,885.36	0.65
15,472	NESTE OYJ	EUR	587,007.68	0.75
119,015	NOKIA OYJ	EUR	614,117.40	0.78
16,522	NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	536,138.90	0.68
82,254	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,546,375.20	1.96
			3,795,524.54	**4.82**
	Italië			
58,533	ATLANTIA SPA	EUR	1,322,260.47	1.68
440,813	ENEL SPA	EUR	1,749,145.98	2.22
			3,071,406.45	**3.90**
	Luxemburg			
36,825	APERAM SA	EUR	1,480,549.13	1.88
15,620	RTL GROUP SA	EUR	1,154,786.60	1.47
			2,635,335.73	**3.35**
	Oostenrijk			
55,804	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1,471,272.46	1.87
			1,471,272.46	**1.87**
	Ierland			
77,296	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	941,465.28	1.20
			941,465.28	**1.20**
			70,164,887.04	**89.09**
	Totaal van de effectenportefeuille		**70,164,887.04**	**89.09**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Marktwaarde in EUR
	Opties			
4,370	PUT EURO STOXX 50 INDEX 14/12/2016 2818.65	EUR		237,338.80
4,330	PUT EURO STOXX 50 INDEX 09/11/2016 2869.5595	EUR		160,426.69
4,350	PUT EURO STOXX 50 INDEX 12/10/2016 2739.86	EUR		1,175.97
(2,600)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 06/10/2016 3021	EUR	7,805,824.00	(961.37)
(2,700)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 05/10/2016 3088.46	EUR	8,106,048.00	(2,628.42)
(2,300)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 12/10/2016 2968	EUR	6,905,152.00	(130,540.49)

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Income

(Uitgedrukt in EUR)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Marktwaarde in EUR
(2,300)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 19/10/2016 2977.86	EUR	6,905,152.00	(132,344.94)
(3,000)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 26/10/2016 2989.912	EUR	9,006,720.00	(187,395.66)
			38,728,896.00	**(54,929.42)**

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
	Future op aandelenindex			
903	EURO STOXX 50 16/12/2016	EUR	27,035,820.00	121,856.27
			27,035,820.00	**121,856.27**
Totaal financiële derivaten				**66,926.85**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**70,164,887.04**	**89.09**
Totaal financiële derivaten	**66,926.85**	**0.08**
Banktegoeden	**5,249,297.37**	**6.67**
Andere activa en passiva	**3,277,758.62**	**4.16**
Totaal van het nettovermogen	**78,758,869.88**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Liquidity

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	17,379,361.86
	30/09/2015	EUR	28,054,670.91
	30/09/2014	EUR	20,787,098.21
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	4,979.17
	30/09/2015	EUR	4,993.92
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	EUR	259.02
	30/09/2015	EUR	259.87
	30/09/2014	EUR	260.41
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	259.24
	30/09/2015	EUR	259.92
	30/09/2014	EUR	260.38
Capitalisation S (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	5,272.13
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	256.61
	30/09/2015	EUR	257.44
	30/09/2014	EUR	257.99
Distribution N (EUR)	30/09/2016	EUR	1,019.28
	30/09/2015	EUR	1,022.62
	30/09/2014	EUR	1,024.76
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		153
	30/09/2015		143
	30/09/2014		-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		4,184
	30/09/2015		4,779
	30/09/2014		5,957
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		417
	30/09/2015		52
	30/09/2014		2,598
Capitalisation S (EUR)	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
	30/09/2014		2,290
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		59,836
	30/09/2015		101,177
	30/09/2014		24,884
Distribution N (EUR)	30/09/2016		70
	30/09/2015		37
	30/09/2014		65

Lopende kosten in %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.14%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	0.17%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	0.16%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	0.17%
Distribution N (EUR)	30/09/2016	0.17%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	(75.18%)

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Euro Liquidity

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**16,730,309.00**
Instelling voor collectieve belegging		1,727,065.80
Geldmarktinstrumenten		15,003,243.20
Banktegoeden		**1,199,277.57**
Overige activa	4,17	**132,839.65**
Totaal activa		***18,062,426.22***
Opvorderbare passiva	4,17	(683,064.36)
Totaal passiva		***(683,064.36)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***17,379,361.86***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal kosten		**(62,847.55)**
Beheersvergoedingen	5	(2,031.79)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(30,248.12)
Abonnementstaks	11	(1,780.37)
Bankrente		(7,167.81)
Interesten op obligaties en andere schuldinstrumenten		(21,619.46)
Nettobeleggingsinkomsten		**(62,847.55)**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		1,628.91
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(50.13)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(2,903.38)
Resultaat van de verrichtingen		**(64,172.15)**
Inschrijvingen		5,769,661.46
Inkoop		(16,380,798.36)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		28,054,670.91
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***17,379,361.86***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Liquidity

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Geldmarktinstrument			
	Frankrijk			
5,000,000	FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 19/10/2016	EUR	5,001,480.00	28.78
			5,001,480.00	**28.78**
			5,001,480.00	**28.78**
	Andere effecten en geldmarktinstrumenten			
	Geldmarktinstrumenten			
	Frankrijk			
3,500,000	DEPARTEMENT DU VAL D OISE ZCP 08/11/2016	EUR	3,501,174.64	20.14
2,500,000	REGION PROVENCE ALPES COTE D AZUR ZCP 20/10/2016	EUR	2,500,440.00	14.39
			6,001,614.64	**34.53**
	België			
4,000,000	BRUSSELS MUNICIPAL ZCP 10/10/2016	EUR	4,000,148.56	23.02
			4,000,148.56	**23.02**
			10,001,763.20	**57.55**
	Instellingen voor collectieve belegging			
	Open beleggingsfondsen			
	Luxemburg			
1,710	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	1,727,065.80	9.94
			1,727,065.80	**9.94**
			1,727,065.80	**9.94**
	Totaal van de effectenportefeuille		**16,730,309.00**	**96.27**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**16,730,309.00**	**96.27**
Banktegoeden	**1,199,277.57**	**6.90**
Andere activa en passiva	**(550,224.71)**	**(3.17)**
Totaal van het nettovermogen	**17,379,361.86**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	733,685,588.36
	30/09/2015	EUR	767,764,292.69
	30/09/2014	EUR	768,880,252.67
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	8,876.76
	30/09/2015	EUR	7,699.58
	30/09/2014	EUR	7,148.09
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	EUR	501.11
	30/09/2015	EUR	434.25
	30/09/2014	EUR	402.88
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	495.06
	30/09/2015	EUR	430.82
	30/09/2014	EUR	401.51
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	488.96
	30/09/2015	EUR	426.08
	30/09/2014	EUR	397.49
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		17,840
	30/09/2015		4,193
	30/09/2014		8,882
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		1,130,814
	30/09/2015		1,305,385
	30/09/2014		1,472,174
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		8,615
	30/09/2015		388,000
	30/09/2014		277,651
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		8,988
	30/09/2015		3,406
	30/09/2014		2,030
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.51%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		0.40%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		0.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		0.95%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		(22.22%)

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**713,922,367.14**
Instelling voor collectieve belegging		32,394,754.88
Obligaties en overige schuldinstrumenten		681,527,612.26
Totaal financiële derivaten		**315,805.99**
Renteswaps		85,174.78
Futures		230,631.21
Banktegoeden		**1,000,001.43**
Waarborgdeponeringen		**2,719,237.57**
Overige activa	4,17	**33,178,296.10**
Totaal activa		***751,135,708.23***
Opvorderbare passiva	4,17	(17,450,119.87)
Totaal passiva		***(17,450,119.87)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***733,685,588.36***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**16,511,833.25**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		16,044,294.45
Interesten op swaps		466,443.80
Overige inkomsten	12	1,095.00
Totaal kosten		**(3,590,560.70)**
Beheersvergoedingen	5	(2,027,378.71)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(1,125,947.36)
Abonnementstaks	11	(300,680.88)
Bankrente		(108,008.97)
Interesten op swaps		(28,544.78)
Nettobeleggingsinkomsten		**12,921,272.55**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		53,215,868.37
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(3,205,554.46)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		19,122,185.02
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(10,683,461.40)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		40,638,157.67
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		(3,213,407.07)
Resultaat van de verrichtingen		**108,795,060.68**
Inschrijvingen		459,931,199.43
Inkoop		(602,804,964.44)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		767,764,292.69
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***733,685,588.36***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Frankrijk			
180,000	AXA SA 06/07/2047 FRN EMTN	EUR	185,137.21	0.03
100,000	BNP PARIBAS SA 1.500% 25/05/2028 EMTN	EUR	106,965.00	0.01
500,000	BNP PARIBAS SA 2.250% 11/01/2027 EMTN	EUR	498,315.01	0.07
200,000	BPCE SA 1.000% 05/10/2028 EMTN	EUR	200,422.00	0.03
500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL SADIR 1.250% 22/01/2035 EMTN	EUR	548,385.01	0.07
4,900,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL SADIR 3.000% 02/10/2028 EMTN	EUR	6,377,594.95	0.87
325,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	579,835.73	0.08
600,000	CNP ASSURANCES 05/06/2045 FRN	EUR	612,989.96	0.08
100,000	CNP ASSURANCES 10/06/2047 FRN	EUR	102,363.00	0.01
200,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 27/09/2048 FRN	EUR	201,320.01	0.03
800,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027	EUR	830,159.98	0.11
2,450,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.625% 26/04/2030 EMTN	EUR	3,473,119.88	0.47
700,000	ENGIE SA 1.500% 13/03/2035 EMTN	EUR	765,695.01	0.10
881,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2026	EUR	913,033.18	0.12
2,925,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2036	EUR	3,187,547.94	0.43
6,012,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	6,871,776.30	0.94
23,067,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	26,741,340.82	3.65
10,135,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/05/2030	EUR	12,962,866.99	1.77
12,130,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	15,493,163.56	2.11
6,132,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	9,604,367.58	1.31
3,932,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2026	EUR	5,222,993.28	0.71
9,156,265	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	15,126,332.54	2.06
9,468,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	17,127,043.64	2.33
8,659,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	14,897,722.56	2.03
8,374,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	13,775,397.40	1.88
9,735,858	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	17,634,072.80	2.41
200,000	GECINA SA 1.000% 30/01/2029 EMTN	EUR	199,098.01	0.03
200,000	KLEPIERRE 1.250% 29/09/2031 EMTN	EUR	204,965.40	0.03
200,000	LEGRAND SA 1.875% 16/12/2027	EUR	224,520.02	0.03
500,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	540,674.98	0.07
800,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 2.000% 18/04/2036 EMTN	EUR	920,588.00	0.13
400,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	406,704.01	0.06
200,000	SCOR SE 27/05/2048 FRN	EUR	208,500.00	0.03
5,480,000	SNCF RESEAU 5.000% 10/10/2033 EMTN	EUR	9,153,682.07	1.25
300,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 6.125% 25/11/2033 EMTN	EUR	533,654.99	0.07
400,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	455,120.00	0.06
			186,887,468.82	**25.47**
	Italië			
29,349	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION NINE SRL - 9 A 10/12/2028 FRN	EUR	29,399.08	0.00
100,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 27/10/2047 FRN EMTN	EUR	103,807.00	0.01
200,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.125% 04/05/2026 EMTN	EUR	211,696.00	0.03
174,616	BERICA ABS 3 SRL - 3 A 30/06/2061 FRN	EUR	177,025.21	0.02
137,810	CLARIS RMBS 2014 SRL 2014 - 1 A1 28/12/2061 FRN	EUR	139,213.83	0.02
800,000	ENI SPA 3.625% 29/01/2029 EMTN	EUR	1,026,079.96	0.14
6,080,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.650% 01/03/2032	EUR	6,179,408.12	0.84
1,145,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/09/2036	EUR	1,225,413.38	0.17
3,923,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.700% 01/03/2047	EUR	4,328,638.04	0.59
3,182,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	3,915,228.23	0.53
6,397,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/03/2030	EUR	7,978,786.00	1.09
8,758,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/02/2037	EUR	11,886,620.95	1.62
6,461,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2028	EUR	8,855,123.10	1.21
5,727,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	8,834,469.91	1.20
8,750,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	13,088,774.91	1.78
6,204,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	9,582,016.27	1.31
6,793,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/09/2040	EUR	10,538,117.03	1.44
8,902,857	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/11/2029	EUR	12,949,650.83	1.77
5,352,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	8,501,437.55	1.16
10,111,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.000% 01/05/2031	EUR	16,002,275.87	2.19
9,915,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	15,212,881.85	2.07
3,654,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 7.250% 01/11/2026	EUR	5,749,459.38	0.78
241,935	VELA HOME SRL - 3 A 30/07/2040 FRN	EUR	240,942.26	0.03
			146,756,464.76	**20.00**
	Spanje			
1,300,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.750% 25/05/2027	EUR	1,837,914.08	0.25
200,000	BANCO SANTANDER SA 2.000% 27/11/2034	EUR	235,383.40	0.03
700,000	BANCO SANTANDER SA 4.625% 04/05/2027	EUR	1,000,720.05	0.14
1,000,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	1,429,770.05	0.19
2,500,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	3,490,024.95	0.48
800,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 28/03/2027	EUR	1,081,800.05	0.15
36,131,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/04/2026	EUR	39,657,383.79	5.41
4,503,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/07/2030	EUR	4,906,198.71	0.67
2,634,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	3,175,681.97	0.43
3,013,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	3,822,382.40	0.52
5,611,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	8,102,957.49	1.10
4,761,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	7,505,145.18	1.02
5,159,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.900% 30/07/2040	EUR	8,278,544.22	1.13
4,266,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2028	EUR	6,199,948.44	0.85
3,554,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	6,037,890.56	0.82
6,770,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	11,034,558.67	1.50
1,446,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.900% 30/07/2026	EUR	2,122,380.97	0.29
3,705,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 6.000% 31/01/2029	EUR	5,777,984.70	0.79
600,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.932% 17/10/2029 EMTN	EUR	709,920.00	0.10
			116,406,589.68	**15.87**
	België			
1,900,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	2,286,080.00	0.31
1,871,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	1,999,780.99	0.27
1,380,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600% 22/06/2047	EUR	1,570,646.93	0.21
2,028,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	2,471,260.00	0.34
6,356,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	8,039,576.71	1.10
1,909,882	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	2,678,724.04	0.37

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
2,012,379	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	3,428,308.83	0.47
3,164,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	4,823,423.27	0.66
5,910,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	10,397,758.38	1.41
6,460,947	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	11,427,800.01	1.55
5,811,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	9,310,558.94	1.27
700,000	EANDIS SYSTEM OPERATOR SCRL 2.875% 07/05/2029 EMTN	EUR	866,669.93	0.12
500,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.000% 07/04/2029 EMTN	EUR	628,324.97	0.09
200,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.250% 04/04/2028 EMTN	EUR	256,037.99	0.03
300,000	SOLVAY SA 2.750% 02/12/2027	EUR	349,275.01	0.05
			60,534,226.00	**8.25**
	Nederland			
1,200,000	ABN AMRO BANK NV 1.000% 13/04/2031 EMTN	EUR	1,278,660.00	0.17
600,000	ALLIANZ FINANCE II BV 3.000% 13/03/2028	EUR	756,863.94	0.10
800,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.375% 03/02/2027	EUR	852,080.08	0.12
250,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 24/01/2033 EMTN	EUR	476,937.49	0.07
200,000	INNOGY FINANCE II BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	299,810.00	0.04
3,981,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	5,430,761.05	0.74
3,540,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	5,743,189.80	0.78
5,309,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	9,543,671.18	1.30
4,297,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	7,406,265.97	1.01
3,404,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	5,516,658.39	0.75
200,000	ROBERT BOSCH INVESTMENT NEDERLAND BV 2.625% 24/05/2028	EUR	243,020.00	0.03
500,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.625% 20/01/2027 EMTN	EUR	551,925.01	0.08
300,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	493,824.01	0.07
1,270,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	1,446,847.54	0.20
500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	458,525.01	0.06
1,100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	1,095,215.02	0.15
300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.300% 22/03/2033 EMTN	EUR	355,259.97	0.05
			41,949,514.46	**5.72**
	Supranational – Multinational			
4,150,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.750% 15/09/2045 EMTN	EUR	5,147,286.42	0.70
6,710,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.000% 14/10/2033 EMTN	EUR	9,451,303.67	1.29
10,930,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/04/2030 EMTN	EUR	16,357,728.37	2.23
2,696,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037	EUR	4,551,387.39	0.62
			35,507,705.85	**4.84**
	Oostenrijk			
1,200,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/10/2026	EUR	1,277,952.02	0.17
493,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 20/02/2047	EUR	589,894.22	0.08
2,039,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	2,712,583.73	0.37
2,355,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	3,805,421.07	0.52
1,287,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	2,628,787.83	0.36
3,657,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	6,224,104.51	0.85
2,918,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	4,865,035.68	0.66
			22,103,779.06	**3.01**
	Verenigde Staten			
400,000	AT&T INC 2.450% 15/03/2035	EUR	433,619.96	0.06
1,100,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	1,367,652.01	0.19
650,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.150% 15/03/2028	EUR	725,627.51	0.10
800,000	CITIGROUP INC 2.125% 10/09/2026 EMTN	EUR	886,464.05	0.12
2,635,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	2,783,482.30	0.37
100,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	110,245.00	0.02
1,200,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 1.875% 18/03/2030	EUR	1,277,280.12	0.17
200,000	GOLDMAN SACHS GROUP 3.000% 12/02/2031 EMTN	EUR	227,306.02	0.03
600,000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 2.250% 22/02/2028	EUR	693,420.00	0.09
300,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.125% 22/05/2030	EUR	343,679.99	0.05
1,100,000	JPMORGAN CHASE & CO 1.500% 29/10/2026 EMTN	EUR	1,157,090.02	0.16
1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 2.875% 24/05/2028 EMTN	EUR	1,197,129.97	0.16
1,700,000	MICROSOFT CORP 3.125% 06/12/2028	EUR	2,185,009.98	0.30
745,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027	EUR	771,298.49	0.11
350,000	MOODY'S CORP 1.750% 09/03/2027	EUR	374,395.00	0.05
1,500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 14/05/2029	EUR	1,837,125.09	0.25
500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 3.125% 03/06/2033	EUR	636,150.02	0.09
400,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	422,620.00	0.06
500,000	PRICELINE GROUP INC/THE 1.800% 03/03/2027	EUR	504,124.99	0.07
1,150,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	1,666,522.42	0.23
600,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.625% 01/12/2031	EUR	694,722.02	0.09
410,000	WAL-MART STORES INC 4.875% 21/09/2029	EUR	616,578.48	0.08
			20,911,543.44	**2.85**
	Duitsland			
300,000	BERTELSMANN SE & CO KGAA 23/04/2075 FRN	EUR	293,415.00	0.04
4,886,684	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 15/08/2046	EUR	7,687,682.40	1.05
4,720,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	8,538,715.95	1.16
600,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	644,850.00	0.09
			17,164,663.35	**2.34**
	Luxemburg			
200,000	E-CARAT SA 2014-1 B 18/09/2021 FRN	EUR	200,410.00	0.03
6,400,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.350% 29/07/2044 EMTN	EUR	8,948,351.55	1.22
300,000	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA 2 C 26/07/2024 FRN	EUR	300,029.40	0.04
			9,448,790.95	**1.29**
	Ierland			
250,000	FASTNET SECURITIES LTD 9 A2 10/08/2053 FRN	EUR	252,532.00	0.03
700,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 6.025% 01/03/2038 EMTN	EUR	1,320,927.97	0.18
430,938	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING LTD 2013-2 C 27/11/2024 FRN	EUR	432,848.98	0.06
2,068,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	2,493,904.62	0.34
3,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	3,680,369.79	0.50
			8,180,583.36	**1.11**
	Finland			
1,457,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.750% 15/04/2031	EUR	1,555,755.46	0.21
1,846,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	2,775,922.50	0.38
1,274,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	1,670,481.57	0.23

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
420,000	NORDEA BANK FINLAND ABP 0.625% 17/03/2027 EMTN	EUR	437,173.79	0.06
			6,439,333.32	**0.88**
	Verenigd Koninkrijk			
250,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	246,625.01	0.03
300,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 2.000% 13/03/2045 EMTN	EUR	330,240.01	0.05
500,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 2.250% 21/11/2029 EMTN	EUR	576,950.00	0.08
300,000	HSBC HOLDINGS PLC 3.125% 07/06/2028 EMTN	EUR	323,354.99	0.04
500,000	SKY PLC 2.500% 15/09/2026 EMTN	EUR	556,299.98	0.08
			2,033,469.99	**0.28**
	Australië			
500,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 1.500% 29/04/2030	EUR	524,490.02	0.07
500,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 3.250% 24/09/2027	EUR	624,665.03	0.09
700,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN	EUR	732,661.95	0.10
			1,881,817.00	**0.26**
	Jersey			
1,500,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.500% 11/02/2030 EMTN	EUR	1,551,150.06	0.21
			1,551,150.06	**0.21**
	Canada			
1,000,000	TOTAL CAPITAL CANADA LTD 2.125% 18/09/2029 EMTN	EUR	1,164,450.07	0.16
			1,164,450.07	**0.16**
	Noorwegen			
1,000,000	STATOIL ASA 1.625% 17/02/2035 EMTN	EUR	1,101,899.95	0.15
			1,101,899.95	**0.15**
	Slowakije			
698,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029	EUR	955,192.06	0.13
			955,192.06	**0.13**
	Denemarken			
300,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	301,530.01	0.04
			301,530.01	**0.04**
			681,280,172.19	**92.86**
	Andere effecten en geldmarktinstrumenten			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Duitsland			
248,652	DRIVER 12-B B 22/05/2020 FRN	EUR	247,440.07	0.03
			247,440.07	**0.03**
			247,440.07	**0.03**
	Instellingen voor collectieve belegging			
	Open beleggingsfondsen			
	Luxemburg			
4,012	NN (L) FLEX EUROPEAN ABS - Z CAP EUR	EUR	20,619,994.96	2.82
11,658	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	11,774,759.92	1.60
			32,394,754.88	**4.42**
			32,394,754.88	**4.42**
	Totaal van de effectenportefeuille		**713,922,367.14**	**97.31**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen (%)	Te betalen (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in EUR
			Renteswaps		
0.642	Floating	02/05/2026	EUR	12,000,000.00	462,426.24
0.640	Floating	02/05/2026	EUR	11,720,000.00	449,928.69
0.565	Floating	21/04/2026	EUR	11,380,000.00	355,814.48
0.639	Floating	28/04/2026	EUR	5,650,000.00	216,855.36
0.640	Floating	02/05/2026	EUR	5,115,000.00	196,363.93
0.623	Floating	02/05/2026	EUR	5,045,000.00	185,100.90
0.525	Floating	13/05/2026	EUR	6,580,000.00	177,733.17
0.663	Floating	28/04/2026	EUR	4,160,000.00	169,348.28
0.549	Floating	18/04/2026	EUR	5,610,000.00	167,094.75
0.550	Floating	21/04/2026	EUR	4,730,000.00	141,025.09
0.542	Floating	18/04/2026	EUR	4,500,000.00	130,985.69
0.592	Floating	29/06/2029	EUR	3,060,000.00	42,858.82
0.728	Floating	30/06/2032	EUR	2,520,000.00	39,767.99
0.800	Floating	27/06/2036	EUR	2,060,000.00	30,011.77
0.509	Floating	22/08/2029	EUR	5,750,000.00	13,486.45
0.422	Floating	03/10/2028	EUR	5,800,000.00	(9,348.73)
Floating	0.946	18/04/2066	EUR	1,340,000.00	(144,212.93)
Floating	1.123	28/04/2066	EUR	915,000.00	(168,223.86)
Floating	0.992	13/05/2066	EUR	1,585,000.00	(202,043.28)
Floating	1.109	02/05/2066	EUR	1,275,000.00	(226,914.54)
Floating	1.133	02/05/2066	EUR	1,295,000.00	(243,582.01)
Floating	1.096	28/04/2066	EUR	1,425,000.00	(245,542.52)
Floating	0.988	21/04/2066	EUR	2,715,000.00	(340,750.83)
Floating	1.140	02/05/2066	EUR	2,905,000.00	(555,547.87)
Floating	1.140	02/05/2066	EUR	2,915,000.00	(557,460.26)
					85,174.78

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
	Rentefutures			
524	EURO BUXL 30Y BOND 08/12/2016	EUR	100,702,320.00	1,833,994.56
483	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2016	EUR	63,799,470.00	207,690.00
323	EURO-BTP FUTURE 08/12/2016	EUR	46,218,070.00	(19,380.00)
(1,228)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2016	EUR	203,479,600.00	(1,338,520.00)

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
(523)	EURO-OAT FUTURE 08/12/2016	EUR	83,742,760.00	(453,153.35)
			497,942,220.00	**230,631.21**
Totaal financiële derivaten				**315,805.99**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**713,922,367.14**	**97.31**
Totaal financiële derivaten	**315,805.99**	**0.04**
Banktegoeden	**1,000,001.43**	**0.14**
Andere activa en passiva	**18,447,413.80**	**2.51**
Totaal van het nettovermogen	**733,685,588.36**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Short Duration

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	198,878,883.94
	30/09/2015	EUR	191,928,644.84
	30/09/2014	EUR	158,637,466.37
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	5,419.22
	30/09/2015	EUR	5,396.95
	30/09/2014	EUR	5,386.15
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	442.60
	30/09/2015	EUR	441.88
	30/09/2014	EUR	442.47
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	1,245.26
	30/09/2015	EUR	1,243.94
	30/09/2014	EUR	1,249.93
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		33,855
	30/09/2015		2,150
	30/09/2014		2,405
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		28,487
	30/09/2015		399,525
	30/09/2014		313,892
Distribution P (EUR)	30/09/2016		2,249
	30/09/2015		3,041
	30/09/2014		5,437
Dividend			
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	4.40
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	5.65
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.49%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		0.80%
Distribution P (EUR)	30/09/2016		0.80%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		(109.75%)

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Euro Short Duration

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**193,623,297.70**
Obligaties en overige schuldinstrumenten		162,365,571.19
Geldmarktinstrumenten		31,257,726.51
Totaal financiële derivaten		**45,700.00**
Futures		45,700.00
Banktegoeden		**3,558,420.11**
Waarborgdeponeringen		**130,762.98**
Overige activa	4,17	**6,878,114.50**
Totaal activa		***204,236,295.29***
Opvorderbare passiva	4,17	(5,357,411.35)
Totaal passiva		***(5,357,411.35)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***198,878,883.94***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**377,884.69**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		375,283.10
Overige inkomsten	12	2,601.59
Totaal kosten		**(1,100,394.46)**
Beheersvergoedingen	5	(809,751.17)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(246,649.39)
Abonnementstaks	11	(26,991.00)
Bankrente		(17,002.90)
Nettobeleggingsinkomsten		**(722,509.77)**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		1,112,201.26
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(1,096.78)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		96,900.00
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(1,697.45)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		168,039.33
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		45,700.00
Resultaat van de verrichtingen		**697,536.59**
Inschrijvingen		304,389,747.57
Inkoop		(298,137,045.06)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		191,928,644.84
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***198,878,883.94***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Short Duration

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Italië			
117,394	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION NINE SRL - 9 A 10/12/2028 FRN	EUR	117,596.33	0.06
720,000	ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION TEN SRL - 10 A 10/12/2028 FRN	EUR	721,291.68	0.36
1,967,114	CLARIS SME 2015 SRL 2015 - 1 A 30/10/2062 FRN	EUR	1,973,186.62	0.99
10,500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/06/2018	EUR	11,126,640.21	5.59
32,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/02/2018	EUR	33,972,160.64	17.09
11,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/08/2018	EUR	11,922,019.56	5.99
			59,832,895.04	**30.08**
	Spanje			
5,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.250% 31/01/2019	EUR	5,046,899.80	2.54
15,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.600% 30/07/2019	EUR	16,991,551.20	8.55
9,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/07/2017	EUR	9,951,344.91	5.00
			31,989,795.91	**16.09**
	Frankrijk			
642,962	BAVARIAN SKY SA - FRE1 A 20/04/2024 FRN	EUR	643,494.52	0.32
4,000,000	BNP PARIBAS SA 3.000% 24/02/2017	EUR	4,048,504.00	2.04
1,900,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/05/2018	EUR	1,951,850.92	0.98
6,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/05/2019	EUR	6,258,780.24	3.15
10,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/04/2019	EUR	11,257,900.20	5.66
700,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2015 25/10/2027 FRN	EUR	699,349.70	0.35
			24,859,879.58	**12.50**
	Nederland			
1,350,000	ALLIANZ FINANCE II BV 4.000% 23/11/2016 EMTN	EUR	1,357,519.50	0.68
1,000,000	BMW FINANCE NV 1.000% 24/10/2016 EMTN	EUR	1,000,610.00	0.50
3,400,000	BMW FINANCE NV 3.875% 18/01/2017 EMTN	EUR	3,439,038.80	1.73
1,086,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 06/11/2016 FRN EMTN	EUR	1,088,823.60	0.55
3,000,000	FORTIS BANK NEDERLAND NV 4.500% 28/10/2016 EMTN	EUR	3,008,430.00	1.51
516,031	HIGHWAY BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	516,489.10	0.26
7,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018	EUR	8,127,449.78	4.09
			18,538,360.78	**9.32**
	Ierland			
1,499,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 4.125% 27/10/2016 EMTN	EUR	1,503,092.27	0.76
2,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 4.250% 01/03/2017 EMTN	EUR	2,035,600.00	1.02
2,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.900% 18/10/2019	EUR	2,389,440.00	1.20
			5,928,132.27	**2.98**
	Verenigde Staten			
2,000,000	MORGAN STANLEY 4.375% 12/10/2016	EUR	2,002,000.00	1.01
3,153,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.250% 01/08/2017 EMTN	EUR	3,189,417.15	1.60
			5,191,417.15	**2.61**
	Zweden			
1,200,000	NORDEA BANK AB 2.250% 05/10/2017 EMTN	EUR	1,228,619.94	0.62
1,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	1,015,344.00	0.51
			2,243,963.94	**1.13**
	Finland			
2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/09/2018	EUR	2,070,140.08	1.04
			2,070,140.08	**1.04**
	Verenigd Koninkrijk			
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 4.625% 02/02/2017 EMTN	EUR	1,015,680.00	0.51
			1,015,680.00	**0.51**
	Duitsland			
548,383	DRIVER 12-A A 22/05/2020 FRN	EUR	548,727.28	0.28
			548,727.28	**0.28**
			152,218,992.03	**76.54**
	Geldmarktinstrumenten			
	Spanje			
17,000,000	SPAIN LETRAS ZCP 07/04/2017	EUR	17,026,656.00	8.56
			17,026,656.00	**8.56**
	Frankrijk			
4,000,000	FRENCH DISCOUNT T-BILL ZCP 13/09/2017	EUR	4,024,368.00	2.02
			4,024,368.00	**2.02**
	Nederland			
3,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV ZCP 10/01/2017	EUR	2,998,204.95	1.51
			2,998,204.95	**1.51**
			24,049,228.95	**12.09**
	Andere effecten en geldmarktinstrumenten			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Frankrijk			
1,200,000	FCT GINKGO 2016-PL1 A 18/01/2039 FRN	EUR	1,198,690.80	0.60
8,000,000	SFIL SA ZCP 02/05/2017	EUR	8,015,010.16	4.04
			9,213,700.96	**4.64**
	Verenigde Staten			
958,263	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-22 A5 15/12/2023 FRN	EUR	932,878.20	0.47
			932,878.20	**0.47**
			10,146,579.16	**5.11**
	Geldmarktinstrumenten			
	Verenigd Koninkrijk			
5,000,000	CREDIT SUISSE AG (LONDON) ZCP 03/30/2017	EUR	5,003,123.55	2.51
2,205,000	DEUTSCHE BANK ZCP 27/10/2016	EUR	2,205,374.01	1.11
			7,208,497.56	**3.62**
			7,208,497.56	**3.62**
	Totaal van de effectenportefeuille		**193,623,297.70**	**97.36**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Short Duration

(Uitgedrukt in EUR)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Hoeveelheid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minderwaarden in EUR
	Rentefuture			
457	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2016	EUR	51,245,695.00	45,700.00
			51,245,695.00	**45,700.00**
Totaal financiële derivaten				**45,700.00**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**193,623,297.70**	**97.36**
Totaal financiële derivaten	**45,700.00**	**0.02**
Banktegoeden	**3,558,420.11**	**1.79**
Andere activa en passiva	**1,651,466.13**	**0.83**
Totaal van het nettovermogen	**198,878,883.94**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	576,181,075.55
	30/09/2015	EUR	428,175,657.07
	30/09/2014	EUR	416,178,832.72
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	7,923.49
	30/09/2015	EUR	7,311.52
	30/09/2014	EUR	7,366.05
Capitalisation I Duration (EUR)	30/09/2016	EUR	5,063.10
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	EUR	385.36
	30/09/2015	EUR	355.78
	30/09/2014	EUR	358.73
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	382.16
	30/09/2015	EUR	353.87
	30/09/2014	EUR	357.88
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	304.46
	30/09/2015	EUR	282.25
	30/09/2014	EUR	285.73
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	1,199.33
	30/09/2015	EUR	1,123.52
	30/09/2014	EUR	1,152.65
Distribution P Duration (EUR)	30/09/2016	EUR	254.34
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		49,956
	30/09/2015		48,656
	30/09/2014		45,048
Capitalisation I Duration (EUR)	30/09/2016		11,090
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		240,189
	30/09/2015		190,570
	30/09/2014		217,994
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		8,398
	30/09/2015		8,464
	30/09/2014		11,327
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		3,049
	30/09/2015		1,780
	30/09/2014		1,234

Aantal aandelen			
Distribution P (EUR)	30/09/2016		1,497
	30/09/2015		1,004
	30/09/2014		1,513
Distribution P Duration (EUR)	30/09/2016		101,117
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Dividend			
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	12.95
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	16.60
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	7.35
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.50%
Capitalisation I Duration (EUR)	30/09/2016		0.50%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		0.43%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		0.89%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		0.95%
Distribution P (EUR)	30/09/2016		0.85%
Distribution P Duration (EUR)	30/09/2016		0.85%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		253.31%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**566,269,218.17**
Instelling voor collectieve belegging		9,865,254.36
Obligaties en overige schuldinstrumenten		556,403,963.81
Totaal financiële derivaten		**146,861.70**
Valutatermijncontracten		146,861.70
Banktegoeden		**1,403,074.41**
Waarborgdeponeringen		**2,723,399.40**
Overige activa	4,17	**20,322,273.01**
Totaal activa		***590,864,826.69***
Opvorderbare passiva	4,17	(13,883,629.63)
Totaal financiële derivaten		**(800,121.51)**
Credit default swaps		(392,774.97)
Renteswaps		(319,493.04)
Futures		(87,853.50)
Totaal passiva		***(14,683,751.14)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***576,181,075.55***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**8,277,679.61**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		8,248,526.21
Interesten op swaps		24,287.09
Overige inkomsten	12	4,866.31
Totaal kosten		**(2,732,685.00)**
Beheersvergoedingen	5	(1,869,342.20)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(629,953.12)
Abonnementstaks	11	(98,983.58)
Bankrente		(13,799.56)
Interesten op swaps		(118,839.58)
Overige kosten		(1,766.96)
Nettobeleggingsinkomsten		**5,544,994.61**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		14,756,290.39
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(6,710,856.19)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		6,325,399.21
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(5,627,278.78)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		948,414.30
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(591,801.88)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		21,949,241.03
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		(788,210.07)
Resultaat van de verrichtingen		**35,806,192.62**
Inschrijvingen		277,214,108.12
Inkoop		(165,001,880.46)
Uitkering		(13,001.80)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		428,175,657.07
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***576,181,075.55***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Frankrijk			
500,000	ACCOR SA 2.625% 05/02/2021	EUR	546,400.00	0.09
1,400,000	AIR LIQUIDE FINANCE SA 0.750% 13/06/2024 EMTN	EUR	1,445,640.03	0.25
1,700,000	AIR LIQUIDE FINANCE SA 2.500% 27/09/2026	USD	1,520,852.55	0.26
300,000	ARKEMA SA 3.850% 30/04/2020	EUR	340,965.00	0.06
1,150,000	ARKEMA SA 4.000% 25/10/2017	EUR	1,199,633.93	0.21
500,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 2.950% 17/01/2024 EMTN	EUR	594,450.00	0.10
3,200,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018	EUR	3,458,432.13	0.60
700,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 5.625% 04/07/2022 EMTN	EUR	920,569.97	0.16
1,000,000	CAPGEMINI SA 2.500% 01/07/2023	EUR	1,128,190.00	0.20
1,400,000	CARREFOUR SA 1.875% 19/12/2017 EMTN	EUR	1,433,907.96	0.25
1,900,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	2,167,710.08	0.38
1,600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.994% 09/03/2020 EMTN	EUR	1,807,654.40	0.31
1,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.407% 06/08/2019 EMTN	EUR	1,103,500.00	0.19
2,700,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.481% 12/11/2018 EMTN	EUR	2,983,500.00	0.52
1,000,000	CIE FINANCIERE ET INDUSTRIELLE DES AUTOROUTES SA 5.875% 09/10/2016	EUR	1,000,810.00	0.17
1,405,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	1,383,925.00	0.24
7,600,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	7,911,599.85	1.38
600,000	ENGIE SA 1.375% 19/05/2020 EMTN	EUR	631,650.01	0.11
1,200,000	ENGIE SA 1.500% 13/03/2035 EMTN	EUR	1,312,620.02	0.23
2,025,000	ENGIE SA 3.000% 01/02/2023 EMTN	EUR	2,385,652.46	0.41
6,100,000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	EUR	6,318,685.43	1.10
2,000,000	EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020	EUR	2,146,800.08	0.37
500,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	575,250.02	0.10
2,350,000	EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017	EUR	2,396,262.10	0.42
200,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 5.750% 09/03/2018	EUR	216,350.01	0.04
800,000	IMERYS SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	865,479.92	0.15
2,800,000	IMERYS SA 2.500% 26/11/2020 EMTN	EUR	3,042,480.11	0.53
1,400,000	KERING 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	1,442,994.00	0.25
3,000,000	KERING 1.250% 10/05/2026 EMTN	EUR	3,140,400.00	0.55
2,300,000	KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	2,432,480.05	0.42
1,300,000	LEGRAND SA 1.875% 16/12/2027	EUR	1,459,380.13	0.25
500,000	PERNOD RICARD SA 1.875% 28/09/2023	EUR	551,925.01	0.10
1,800,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	2,022,930.04	0.35
6,000,000	RCI BANQUE SA 1.000% 17/05/2023 EMTN	EUR	6,148,739.76	1.07
3,115,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	3,241,780.25	0.56
4,000,000	RCI BANQUE SA 1.375% 17/11/2020 EMTN	EUR	4,182,600.08	0.73
1,100,000	RCI BANQUE SA 3.000% 09/05/2019 EMTN	GBP	1,327,574.98	0.23
1,015,000	RENAULT SA 4.625% 18/09/2017 EMTN	EUR	1,059,680.38	0.18
3,400,000	SANEF SA 1.875% 16/03/2026	EUR	3,835,370.00	0.67
5,400,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.125% 09/01/2026 EMTN	EUR	5,647,590.38	0.98
1,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.125% 15/01/2021 EMTN	EUR	1,040,899.96	0.18
1,600,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.875% 15/01/2025 EMTN	EUR	1,774,320.06	0.31
1,900,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	2,039,460.08	0.35
1,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	1,112,249.98	0.19
3,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 5.000% 12/01/2017 EMTN	EUR	3,041,460.00	0.53
1,300,000	SUEZ 2.750% 09/10/2023 EMTN	EUR	1,530,880.03	0.27
1,000,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.750% 12/07/2028 EMTN	EUR	1,005,329.97	0.17
3,200,000	TOTAL SA FRN PERP	EUR	3,212,800.29	0.56
500,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	499,565.00	0.09
1,450,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,434,122.49	0.25
1,800,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,737,630.07	0.30
2,500,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	2,650,250.25	0.46
8,300,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	8,954,455.17	1.56
1,600,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.375% 16/01/2017 EMTN	EUR	1,620,160.00	0.28
1,000,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 6.125% 25/11/2033 EMTN	EUR	1,778,849.95	0.31
900,000	VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN	EUR	1,005,839.96	0.17
2,400,000	VIVENDI SA 1.875% 26/05/2026	EUR	2,617,560.24	0.45
2,000,000	VIVENDI SA 4.000% 31/03/2017 EMTN	EUR	2,039,420.00	0.35
1,305,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	1,484,828.99	0.26
			127,912,498.61	**22.21**
	Nederland			
2,300,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	2,405,225.12	0.42
3,000,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	3,602,549.97	0.63
230,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/2022	EUR	234,268.81	0.04
105,000	ASML HOLDING NV 1.375% 07/07/2026	EUR	109,446.76	0.02
2,500,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	2,461,125.00	0.43
500,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 3.375% 20/05/2021	EUR	543,750.00	0.09
1,000,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	1,073,750.00	0.19
1,250,000	BMW FINANCE NV 0.750% 15/04/2024 EMTN	EUR	1,286,062.63	0.22
2,500,000	BMW FINANCE NV 1.000% 15/02/2022 EMTN	EUR	2,612,749.88	0.45
2,000,000	BMW FINANCE NV 1.000% 21/01/2025 EMTN	EUR	2,100,199.90	0.36
3,000,000	BMW FINANCE NV 2.625% 17/01/2024 EMTN	EUR	3,504,749.91	0.61
4,995,000	BMW FINANCE NV 3.875% 18/01/2017 EMTN	EUR	5,052,352.59	0.87
295,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	321,815.49	0.06
2,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.250% 19/04/2021 EMTN	EUR	2,020,200.04	0.35
2,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	2,473,900.14	0.43
2,200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 6.000% 20/01/2017 EMTN	EUR	2,239,886.00	0.39
1,105,000	EDP FINANCE BV 1.125% 12/02/2024 EMTN	EUR	1,069,087.50	0.19
635,000	EDP FINANCE BV 2.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	641,127.72	0.11
3,000,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	3,200,099.94	0.56
500,000	EDP FINANCE BV 4.125% 29/06/2020 EMTN	EUR	559,000.02	0.10
800,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 3.625% 17/04/2018 EMTN	EUR	844,079.96	0.15
1,300,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 6.250% 15/09/2017	USD	1,207,780.74	0.21
3,000,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	3,106,799.94	0.54
3,320,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	3,614,982.07	0.62
1,420,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	1,674,861.57	0.29
2,250,000	EVONIK FINANCE BV 0.375% 07/09/2024 EMTN	EUR	2,230,650.00	0.39
1,095,000	EVONIK FINANCE BV 08/03/2021 EMTN	EUR	1,091,217.87	0.19
1,000,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.250% 19/04/2026 EMTN	EUR	1,045,850.07	0.18
1,000,000	HEINEKEN NV 1.500% 07/12/2024 EMTN	EUR	1,087,000.05	0.19
1,000,000	INNOGY FINANCE BV 3.000% 17/01/2024 EMTN	EUR	1,170,750.05	0.20
2,000,000	INNOGY FINANCE BV 6.500% 10/08/2021 EMTN	EUR	2,595,499.88	0.45
1,500,000	KONINKLIJKE DSM NV 2.375% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,723,725.02	0.30
2,300,000	KONINKLIJKE KPN NV 4.750% 17/01/2017	EUR	2,331,597.40	0.40
1,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	1,099,799.96	0.19
2,700,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	2,931,120.14	0.51
700,000	ROCHE FINANCE EUROPE BV 0.875% 25/02/2025 EMTN	EUR	738,698.10	0.13
3,000,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	3,082,500.00	0.53
435,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	456,989.25	0.08

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
755,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	860,133.77	0.15
1,200,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 0.375% 25/07/2020	EUR	1,207,920.05	0.21
2,300,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.250% 31/03/2023	EUR	2,371,185.21	0.41
1,385,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 3.150% 01/10/2026	USD	1,238,126.90	0.21
1,250,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	1,285,187.63	0.22
2,690,000	UNILEVER NV 0.500% 29/04/2024 EMTN	EUR	2,744,472.34	0.48
2,080,000	UNILEVER NV 1.125% 29/04/2028 EMTN	EUR	2,209,292.86	0.38
1,550,000	UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN	EUR	1,662,530.03	0.29
354,000	URENCO FINANCE NV 2.375% 02/12/2024 EMTN	EUR	389,258.40	0.07
1,700,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	1,948,267.93	0.34
			85,461,624.61	**14.83**
	Duitsland			
2,100,000	BERTELSMANN SE & CO KGAA 1.125% 27/04/2026 EMTN	EUR	2,220,960.04	0.39
8,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	12,602,879.60	2.19
2,000,000	CONTINENTAL AG 3.125% 09/09/2020 EMTN	EUR	2,242,380.06	0.39
3,650,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	3,897,397.00	0.68
3,600,000	DAIMLER AG 0.625% 05/03/2020 EMTN	EUR	3,674,952.04	0.64
2,580,000	DAIMLER AG 0.875% 12/01/2021 EMTN	EUR	2,667,333.26	0.46
4,000,000	DAIMLER AG 1.375% 11/05/2028 EMTN	EUR	4,249,200.44	0.74
2,850,000	DAIMLER AG 1.500% 19/11/2018 EMTN	EUR	2,946,614.97	0.51
5,800,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	6,233,550.00	1.08
2,000,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	2,180,599.98	0.38
2,700,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025	EUR	3,021,975.08	0.52
3,000,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	3,155,640.00	0.55
3,335,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	3,282,073.62	0.57
1,940,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 1.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	2,079,970.92	0.36
2,700,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	2,877,524.92	0.50
7,100,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	7,322,939.93	1.27
3,400,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 2.375% 10/02/2021	EUR	3,706,509.97	0.64
7,200,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	7,441,257.60	1.29
250,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	246,250.00	0.04
			76,050,009.43	**13.20**
	Verenigde Staten			
1,400,000	APPLE INC 1.375% 17/01/2024	EUR	1,506,189.99	0.26
1,000,000	AT&T INC 1.300% 05/09/2023	EUR	1,054,700.01	0.18
1,150,000	AT&T INC 2.450% 15/03/2035	EUR	1,246,657.40	0.22
400,000	AT&T INC 3.375% 15/03/2034	EUR	489,179.99	0.08
3,000,000	AT&T INC 3.400% 15/05/2025	USD	2,742,680.19	0.48
900,000	AT&T INC 3.500% 17/12/2025	EUR	1,106,729.95	0.19
1,000,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	1,243,320.01	0.22
1,660,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	1,677,264.15	0.29
2,680,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	2,831,018.05	0.49
1,290,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 22/09/2022	EUR	1,368,496.49	0.24
1,040,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	1,146,548.03	0.20
500,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	567,550.01	0.10
5,330,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 1.875% 18/03/2030	EUR	5,673,252.53	0.97
4,400,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	5,016,440.09	0.87
1,500,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 2.375% 07/03/2022	EUR	1,582,649.93	0.27
2,050,000	DUKE ENERGY CORP 3.750% 01/09/2046	USD	1,769,030.70	0.31
1,260,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	1,385,369.96	0.24
1,000,000	GENERAL ELECTRIC CO 1.250% 26/05/2023	EUR	1,062,200.09	0.18
2,000,000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 1.300% 22/02/2023	EUR	2,122,700.04	0.37
1,200,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.125% 22/05/2030	EUR	1,374,719.98	0.24
1,000,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.625% 15/11/2023	USD	981,078.48	0.17
1,000,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 2.250% 25/05/2028	EUR	1,085,449.91	0.19
3,000,000	MCDONALD'S CORP 1.000% 15/11/2023	EUR	3,100,199.88	0.54
1,675,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027	EUR	1,734,127.48	0.30
1,200,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN	EUR	1,230,120.02	0.21
3,000,000	NEWELL BRANDS INC 3.150% 01/04/2021	USD	2,781,268.02	0.48
2,000,000	NEWELL BRANDS INC 4.200% 01/04/2026	USD	1,938,259.48	0.34
570,000	PEPSICO INC 1.750% 28/04/2021 EMTN	EUR	613,262.98	0.11
1,000,000	PEPSICO INC 2.625% 28/04/2026 EMTN	EUR	1,198,300.02	0.21
2,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	2,065,899.82	0.36
500,000	PRICELINE GROUP INC/THE 1.800% 03/03/2027	EUR	504,124.99	0.09
685,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	EUR	729,593.57	0.13
1,550,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	1,711,199.91	0.30
2,800,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 16/08/2022	EUR	3,123,960.00	0.54
500,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	724,574.97	0.13
1,360,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,411,203.99	0.24
3,000,000	SOLVAY FINANCE AMERICA LLC 4.450% 03/12/2025	USD	2,909,994.66	0.51
1,500,000	UNILEVER CAPITAL CORP 2.000% 28/07/2026	USD	1,308,447.68	0.23
			66,117,763.45	**11.48**
	Verenigd Koninkrijk			
750,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.750% 03/04/2018 EMTN	EUR	757,494.00	0.13
298,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.750% 20/11/2017 EMTN	EUR	300,607.50	0.05
6,720,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.625% 03/04/2017	USD	5,964,762.41	1.05
1,000,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.625% 27/09/2017	USD	887,613.45	0.15
5,800,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.109% 16/02/2023 EMTN	EUR	6,036,059.54	1.06
500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.177% 12/08/2023 EMTN	GBP	571,927.55	0.10
2,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	2,665,874.88	0.46
3,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.953% 03/03/2025 EMTN	EUR	3,305,250.09	0.57
2,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.177% 28/09/2021 EMTN	EUR	2,194,199.98	0.38
1,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.517% 17/02/2021 EMTN	EUR	1,654,725.03	0.29
2,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.830% 06/10/2017 EMTN	EUR	2,077,799.98	0.36
1,005,000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 1.125% 10/03/2023 EMTN	EUR	1,050,325.45	0.18
635,000	FCE BANK PLC 1.875% 24/06/2021 EMTN	EUR	674,846.26	0.12
900,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 4.750% 05/03/2020	EUR	981,720.00	0.17
2,100,000	MONDI FINANCE PLC 1.500% 15/04/2024 EMTN	EUR	2,227,071.06	0.39
3,000,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	3,232,949.76	0.56
2,000,000	SKY PLC 1.500% 15/09/2021 EMTN	EUR	2,100,199.90	0.36
1,500,000	SKY PLC 1.875% 24/11/2023 EMTN	EUR	1,610,250.09	0.28
1,000,000	SKY PLC 2.250% 17/11/2025	EUR	1,096,600.04	0.19
2,500,000	SKY PLC 2.500% 15/09/2026 EMTN	EUR	2,781,499.88	0.48
2,820,000	SMITHS GROUP PLC 1.250% 28/04/2023	EUR	2,873,862.11	0.50
3,500,000	UNILEVER PLC 2.000% 19/12/2018 EMTN	GBP	4,176,485.18	0.72
4,090,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	4,283,456.84	0.74
735,000	VODAFONE GROUP PLC 1.600% 29/07/2031 EMTN	EUR	745,628.09	0.13
2,400,000	WPP FINANCE 2013 2.875% 14/09/2046 EMTN	GBP	2,668,519.05	0.46
			56,919,728.12	**9.88**
	België			
5,130,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	5,487,304.29	0.96
2,650,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	2,886,115.11	0.50

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
450,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.700% 31/03/2026 EMTN	EUR	530,032.52	0.09
4,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	4,812,800.00	0.84
2,300,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 4.000% 26/04/2018 EMTN	EUR	2,446,510.23	0.42
800,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.000% 07/04/2029 EMTN	EUR	1,005,319.94	0.17
4,400,000	UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN	EUR	4,544,073.60	0.79
			21,712,155.69	**3.77**
	Italië			
1,000,000	AEROPORTI DI ROMA SPA 3.250% 20/02/2021 EMTN	EUR	1,131,700.06	0.20
1,500,000	ATLANTIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN	EUR	1,661,924.97	0.29
3,900,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.625% 12/06/2023 EMTN	EUR	4,186,447.20	0.72
1,400,000	ENEL SPA 15/01/2075 FRN	EUR	1,489,003.60	0.26
112,000	ENEL SPA 5.250% 20/06/2017 EMTN	EUR	116,172.67	0.02
3,665,000	IREN SPA 2.750% 02/11/2022 EMTN	EUR	4,140,167.10	0.72
1,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 2.625% 10/02/2024 EMTN	EUR	1,171,950.00	0.20
1,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/03/2019	EUR	1,090,449.91	0.19
2,533,000	SNAM SPA 2.375% 30/06/2017 EMTN	EUR	2,578,305.24	0.45
2,020,000	SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN	EUR	2,134,533.96	0.37
195,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.125% 17/02/2017 EMTN	EUR	198,039.66	0.03
			19,898,694.37	**3.45**
	Oostenrijk			
2,350,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	2,539,574.50	0.44
500,000	OMV AG FRN PERP	EUR	565,050.01	0.10
6,500,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	6,587,379.50	1.15
1,800,000	OMV AG 2.625% 27/09/2022 EMTN	EUR	2,049,299.96	0.36
3,200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 3.125% 03/12/2021 EMTN	EUR	3,692,320.32	0.64
2,500,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	2,672,810.00	0.46
1,000,000	VOESTALPINE AG 4.750% 05/02/2018 EMTN	EUR	1,056,876.00	0.18
			19,163,310.29	**3.33**
	Denemarken			
1,000,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 2.625% 03/07/2019 EMTN	EUR	1,072,200.09	0.19
2,995,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	3,010,274.56	0.52
9,000,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	9,501,659.73	1.65
			13,584,134.38	**2.36**
	Ierland			
2,900,000	CRH FINANCE DAC 3.125% 03/04/2023	EUR	3,390,390.12	0.59
1,635,000	EATON CAPITAL UNLIMITED CO 0.750% 20/09/2024	EUR	1,648,783.08	0.29
1,490,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.250% 13/06/2018 EMTN	EUR	1,514,570.13	0.26
3,500,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	3,624,704.86	0.62
2,500,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 4.000% 17/10/2018 EMTN	EUR	2,689,150.05	0.47
			12,867,598.24	**2.23**
	Australië			
1,000,000	OPTUS FINANCE PTY LTD 3.500% 15/09/2020 EMTN	EUR	1,136,640.09	0.20
1,263,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	1,327,855.08	0.23
2,000,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.875% 11/10/2019 EMTN	EUR	2,126,199.96	0.37
545,000	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 2.750% 23/04/2024 EMTN	EUR	621,354.51	0.11
1,000,000	TELSTRA CORP LTD 2.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	1,152,600.02	0.20
2,200,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	2,644,620.15	0.45
2,280,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	2,460,576.14	0.43
			11,469,845.95	**1.99**
	Spanje			
2,800,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 1.375% 20/05/2026	EUR	2,965,759.75	0.50
2,000,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.125% 26/01/2018	EUR	2,108,300.02	0.37
1,000,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.125% 02/11/2021 EMTN	EUR	1,247,949.98	0.22
100,000	IBERDROLA FINANZAS SA 4.625% 07/04/2017 EMTN	EUR	102,370.00	0.02
1,400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.661% 18/09/2017	EUR	1,449,643.97	0.25
1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.750% 07/02/2017	EUR	1,016,402.00	0.18
			8,890,425.72	**1.54**
	Luxemburg			
500,000	DH EUROPE FINANCE SA 1.700% 04/01/2022	EUR	537,675.02	0.09
4,400,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	4,561,084.13	0.80
1,165,000	SES SA FRN PERP	EUR	1,204,318.75	0.21
1,500,000	SES SA 4.750% 11/03/2021 EMTN	EUR	1,799,175.00	0.31
			8,102,252.90	**1.41**
	Mexico			
500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	586,134.99	0.10
4,200,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	4,700,052.25	0.81
2,000,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.750% 20/03/2023	EUR	2,109,999.84	0.37
			7,396,187.08	**1.28**
	Finland			
1,000,000	CRH FINLAND SERVICES OYJ 2.750% 15/10/2020 EMTN	EUR	1,098,850.02	0.19
4,100,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	5,034,800.12	0.87
			6,133,650.14	**1.06**
	Bermuda-eilanden			
4,800,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	5,460,719.95	0.95
			5,460,719.95	**0.95**
	Kaaimaneilanden			
2,165,000	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD 0.875% 03/10/2024	EUR	2,151,598.59	0.37
2,000,000	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD 2.000% 06/04/2028	EUR	2,120,200.20	0.37
			4,271,798.79	**0.74**
	Zweden			
965,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	967,856.38	0.17
555,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 07/06/2023	EUR	587,606.25	0.10
1,330,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	1,409,401.01	0.24
			2,964,863.64	**0.51**
	Portugal			
1,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	1,139,749.98	0.20
			1,139,749.98	**0.20**
	Jersey			
875,000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.600% 15/09/2028	EUR	886,952.47	0.15
			886,952.47	**0.15**
			556,403,963.81	**96.57**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Instellingen voor collectieve belegging			
	Open beleggingsfondsen			
	Luxemburg			
9,768	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	9,865,254.36	1.71
			9,865,254.36	**1.71**
			9,865,254.36	**1.71**
Totaal van de effectenportefeuille			**566,269,218.17**	**98.28**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Naam	Verkopen / Aankopen	Rente (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in EUR
			Credit default swaps			
CDS TELEFONICA SA 1.000% 20/12/2021	Verkopen	1.000	20/06/2021	EUR	915,000.00	66.84
CDS TELEFONICA SA 1.000% 20/12/2021	Verkopen	1.000	20/06/2021	EUR	735,000.00	53.69
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	5.000	20/12/2021	EUR	5,000,000.00	(392,895.50)
						(392,774.97)

Te ontvangen (%)	Te betalen (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in EUR
		Renteswap			
Floating	2.747	06/12/2022	USD	4,000,000.00	(319,493.04)
					(319,493.04)

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
			Valutatermijncontracten			
26,542,051.14	EUR	29,829,178.00	USD	30/12/2016	26,542,051.14	113,606.16
10,668,427.64	EUR	9,211,369.00	GBP	30/12/2016	10,668,427.64	46,069.57
1,267,005.48	GBP	1,467,137.40	EUR	30/12/2016	1,467,137.40	(6,053.18)
1,206,628.00	USD	1,075,824.90	EUR	30/12/2016	1,075,824.90	(6,760.85)
					39,753,441.08	**146,861.70**

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
	Rentefutures			
(7)	EURO BUXL 30Y BOND 08/12/2016	EUR	1,345,260.00	(28,440.72)
55	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2016	EUR	76,480,110.00	6,367.70
(154)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2016	EUR	36,122,600.00	(143,310.00)
(12)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2016	EUR	24,669,700.00	(770.00)
(60)	LONG GILT FUTURE 28/12/2016	GBP	9,033,355.24	62,700.35
(13)	US ULTRA BOND CBT 20/12/2016	USD	2,127,046.63	35,036.57
(110)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2016	USD	12,834,801.57	(19,437.40)
			162,612,873.44	**(87,853.50)**
Totaal financiële derivaten				**(653,259.81)**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**566,269,218.17**	**98.28**
Totaal financiële derivaten	**(653,259.81)**	**(0.11)**
Banktegoeden	**1,403,074.41**	**0.24**
Andere activa en passiva	**9,162,042.78**	**1.59**
Totaal van het nettovermogen	**576,181,075.55**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	104,154,085.91
	30/09/2015	EUR	84,072,938.31
	30/09/2014	EUR	-
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	5,328.06
	30/09/2015	EUR	4,969.42
	30/09/2014	EUR	-
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		19,548
	30/09/2015		16,918
	30/09/2014		-
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.50%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		152.28%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**101,586,901.05**
Obligaties en overige schuldinstrumenten		101,586,901.05
Totaal financiële derivaten		**46,236.47**
Valutatermijncontracten		23,980.10
Futures		22,256.37
Banktegoeden		**23,385.11**
Waarborgdeponeringen		**164,799.63**
Overige activa	4,17	**3,885,974.78**
Totaal activa		***105,707,297.04***
Opvorderbare passiva	4,17	(1,474,642.99)
Totaal financiële derivaten		**(78,568.14)**
Credit default swaps		(78,568.14)
Totaal passiva		***(1,553,211.13)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***104,154,085.91***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**1,477,968.19**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		1,477,318.20
Interesten op swaps		349.99
Overige inkomsten	12	300.00
Totaal kosten		**(468,060.19)**
Beheersvergoedingen	5	(334,135.13)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(111,378.32)
Abonnementstaks	11	(9,536.55)
Bankrente		(8,565.74)
Interesten op swaps		(4,444.45)
Nettobeleggingsinkomsten		**1,009,908.00**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		2,056,322.14
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(967,589.51)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		602,396.69
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(644,671.34)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		215,480.42
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(211,636.03)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		4,448,159.66
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		(6,803.57)
Resultaat van de verrichtingen		**6,501,566.46**
Inschrijvingen		13,800,512.80
Inkoop		(220,931.66)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		84,072,938.31
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***104,154,085.91***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Frankrijk			
200,000	AIR LIQUIDE FINANCE SA 0.750% 13/06/2024 EMTN	EUR	206,520.00	0.20
200,000	AIR LIQUIDE FINANCE SA 2.500% 27/09/2026	USD	178,923.83	0.17
100,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	117,299.50	0.11
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	311,904.01	0.30
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	116,429.99	0.11
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	330,078.00	0.32
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	594,450.00	0.57
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 4.625% 27/04/2017 EMTN	EUR	513,365.00	0.49
100,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	99,875.00	0.10
200,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	207,062.01	0.20
200,000	BPCE SA 1.000% 05/10/2028 EMTN	EUR	200,422.00	0.19
400,000	BPCE SA 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	421,180.02	0.40
200,000	BPCE SA 1.625% 08/02/2017 EMTN	EUR	201,210.00	0.19
100,000	BPCE SA 2.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	104,443.00	0.10
100,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	103,496.00	0.10
200,000	CAPGEMINI SA 2.500% 01/07/2023	EUR	225,638.00	0.22
100,000	CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	105,575.01	0.10
100,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	114,090.00	0.11
200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.994% 09/03/2020 EMTN	EUR	225,956.80	0.22
550,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.481% 12/11/2018 EMTN	EUR	607,750.00	0.58
200,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 27/09/2048 FRN	EUR	201,320.01	0.19
250,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	239,978.20	0.23
300,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027	EUR	311,309.99	0.30
600,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	615,869.93	0.59
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN	EUR	518,249.97	0.50
400,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	420,260.01	0.40
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 27/11/2020 EMTN	EUR	219,160.00	0.21
100,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP	EUR	77,469.00	0.07
100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.250% 01/06/2026 EMTN	EUR	106,940.40	0.10
355,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	349,675.00	0.34
700,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	728,699.99	0.69
300,000	ENGIE SA 1.500% 13/03/2035 EMTN	EUR	328,155.01	0.32
300,000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	EUR	310,755.02	0.30
400,000	EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020	EUR	429,360.02	0.41
100,000	FONCIERE DES REGIONS 1.875% 20/05/2026	EUR	107,715.00	0.10
100,000	GECINA SA 1.000% 30/01/2029 EMTN	EUR	99,549.00	0.10
200,000	GECINA SA 1.750% 30/07/2021 EMTN	EUR	215,540.01	0.21
200,000	GECINA SA 4.750% 11/04/2019 EMTN	EUR	223,939.99	0.22
200,000	IMERYS SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	216,369.98	0.21
200,000	IMERYS SA 2.500% 26/11/2020 EMTN	EUR	217,320.01	0.21
200,000	KERING 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	206,142.00	0.20
100,000	KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	105,760.00	0.10
100,000	KLEPIERRE 1.250% 29/09/2031 EMTN	EUR	102,482.70	0.10
200,000	LEGRAND SA 1.875% 16/12/2027	EUR	224,520.02	0.22
200,000	PERNOD RICARD SA 1.875% 28/09/2023	EUR	220,770.00	0.21
100,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	112,385.00	0.11
500,000	RCI BANQUE SA 0.625% 04/03/2020 EMTN	EUR	507,180.00	0.49
700,000	RCI BANQUE SA 1.000% 17/05/2023 EMTN	EUR	717,352.97	0.69
230,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	239,360.98	0.23
300,000	SANEF SA 1.875% 16/03/2026	EUR	338,415.00	0.32
200,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	203,352.01	0.20
400,000	SCOR SE 27/05/2048 FRN	EUR	417,000.00	0.40
400,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.875% 15/01/2025 EMTN	EUR	443,580.02	0.43
600,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	644,040.02	0.62
300,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	308,309.99	0.30
100,000	SUEZ 2.750% 09/10/2023 EMTN	EUR	117,760.00	0.11
200,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.750% 12/07/2028 EMTN	EUR	201,065.99	0.19
600,000	TOTAL SA FRN PERP	EUR	602,400.05	0.58
100,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	98,905.00	0.09
100,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	106,010.01	0.10
200,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	193,070.01	0.19
1,500,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	1,618,275.03	1.54
100,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.375% 16/01/2017 EMTN	EUR	101,260.00	0.10
100,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 6.125% 25/11/2033 EMTN	EUR	177,885.00	0.17
100,000	VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN	EUR	111,760.00	0.11
500,000	VIVENDI SA 1.875% 26/05/2026	EUR	545,325.05	0.52
			19,587,671.56	**18.80**
	Nederland			
900,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	943,280.98	0.90
500,000	ABN AMRO BANK NV 4.125% 28/03/2022 EMTN	EUR	608,224.99	0.58
150,000	ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	EUR	183,762.00	0.18
300,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	313,725.02	0.30
200,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	240,170.00	0.23
100,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/2022	EUR	101,856.00	0.10
250,000	ASR NEDERLAND NV 29/09/2045 FRN	EUR	266,399.98	0.26
500,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	433,090.00	0.42
300,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	295,335.00	0.28
500,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	536,875.00	0.52
400,000	BMW FINANCE NV 1.000% 15/02/2022 EMTN	EUR	418,039.98	0.40
355,000	BMW FINANCE NV 3.875% 18/01/2017 EMTN	EUR	359,076.11	0.34
200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.250% 23/03/2026	EUR	211,770.00	0.20
300,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.125% 14/01/2020	EUR	340,905.01	0.33
1,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,062,750.02	1.01
300,000	CRH FINANCE BV 5.000% 25/01/2019 EMTN	EUR	334,695.01	0.32
100,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	109,090.00	0.10
200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	247,390.01	0.24
320,000	EDP FINANCE BV 1.125% 12/02/2024 EMTN	EUR	309,600.00	0.30
200,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	213,340.00	0.20
100,000	EDP FINANCE BV 4.125% 29/06/2020 EMTN	EUR	111,800.00	0.11
600,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	576,535.20	0.55
900,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	932,039.98	0.89
240,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	261,324.00	0.25
155,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	182,819.40	0.18
450,000	EVONIK FINANCE BV 0.375% 07/09/2024 EMTN	EUR	446,130.00	0.43
155,000	EVONIK FINANCE BV 08/03/2021 EMTN	EUR	154,464.63	0.15
100,000	HEINEKEN NV 2.125% 04/08/2020 EMTN	EUR	108,015.00	0.10
800,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	818,560.06	0.79
200,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	205,700.00	0.20
100,000	ING BANK NV 11/04/2028 FRN EMTN	EUR	106,094.00	0.10
300,000	ING BANK NV 1.250% 13/12/2019 EMTN	EUR	312,029.99	0.30
250,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	264,125.00	0.25
100,000	ING BANK NV 25/02/2026 FRN	EUR	108,771.00	0.10

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
300,000	INNOGY FINANCE BV 6.500% 10/08/2021 EMTN	EUR	389,324.98	0.37
100,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.125% 16/12/2020 EMTN	EUR	107,385.00	0.10
200,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	219,959.99	0.21
200,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	217,120.01	0.21
300,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	308,250.00	0.30
305,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	320,417.75	0.31
210,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 0.375% 25/07/2020	EUR	211,386.01	0.20
300,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.250% 31/03/2023	EUR	309,285.03	0.30
345,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 3.150% 01/10/2026	USD	308,414.28	0.30
400,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	411,260.04	0.39
540,000	UNILEVER NV 0.500% 29/04/2024 EMTN	EUR	550,934.97	0.53
215,000	UNILEVER NV 1.125% 29/04/2028 EMTN	EUR	228,364.41	0.22
200,000	UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN	EUR	214,520.00	0.21
100,000	URENCO FINANCE NV 2.375% 02/12/2024 EMTN	EUR	109,960.00	0.11
30,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020	EUR	30,766.29	0.03
100,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 10/06/2026 EMTN	EUR	105,273.60	0.10
100,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	111,385.00	0.11
300,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	343,811.99	0.33
100,000	WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023	EUR	116,265.00	0.11
			16,731,867.72	**16.05**
	Verenigde Staten			
350,000	APPLE INC 1.375% 17/01/2024	EUR	376,547.50	0.36
600,000	AT&T INC 1.300% 05/09/2023	EUR	632,820.01	0.61
500,000	AT&T INC 3.400% 15/05/2025	USD	457,113.37	0.44
100,000	AT&T INC 3.500% 17/12/2025	EUR	122,969.99	0.12
200,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	248,664.00	0.24
100,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.300% 15/03/2024	EUR	105,830.00	0.10
240,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	242,496.02	0.23
100,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	110,245.00	0.11
600,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 1.875% 18/03/2030	EUR	638,640.06	0.61
500,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	570,050.01	0.55
100,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 2.375% 07/03/2022	EUR	105,510.00	0.10
250,000	DUKE ENERGY CORP 3.750% 01/09/2046	USD	215,735.45	0.21
100,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	109,950.00	0.11
500,000	GENERAL ELECTRIC CO 1.250% 26/05/2023	EUR	531,100.05	0.51
600,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.625% 27/07/2026 EMTN	EUR	608,843.99	0.58
500,000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 1.300% 22/02/2023	EUR	530,675.01	0.51
100,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.625% 15/11/2023	USD	98,107.85	0.09
200,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 2.250% 25/05/2028	EUR	217,089.98	0.21
300,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	308,782.80	0.30
567,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	583,993.00	0.56
250,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 2.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	267,727.49	0.26
200,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027	EUR	207,060.00	0.20
200,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	212,266.02	0.20
100,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	105,884.00	0.10
300,000	MORGAN STANLEY 1.875% 30/03/2023	EUR	322,377.00	0.31
900,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021 GMTN	EUR	982,116.07	0.94
400,000	MORGAN STANLEY 3.750% 21/09/2017 EMTN	EUR	414,616.03	0.40
500,000	NEWELL BRANDS INC 3.150% 01/04/2021	USD	463,544.67	0.45
400,000	NEWELL BRANDS INC 4.200% 01/04/2026	USD	387,651.90	0.37
100,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	103,294.99	0.10
170,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	EUR	181,067.02	0.17
300,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	331,199.98	0.32
200,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 16/08/2022	EUR	223,140.00	0.21
100,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	103,765.00	0.10
500,000	SOLVAY FINANCE AMERICA LLC 4.450% 03/12/2025	USD	484,999.11	0.47
200,000	UNILEVER CAPITAL CORP 2.000% 28/07/2026	USD	174,459.69	0.17
880,000	WELLS FARGO & CO 1.000% 02/02/2027 EMTN	EUR	874,684.84	0.84
1,300,000	WELLS FARGO & CO 1.125% 29/10/2021 EMTN	EUR	1,357,667.86	1.30
195,000	WELLS FARGO & CO 1.500% 12/09/2022 EMTN	EUR	207,179.72	0.20
200,000	WELLS FARGO & CO 2.250% 02/05/2023 EMTN	EUR	222,658.02	0.21
			14,442,523.50	**13.87**
	Verenigd Koninkrijk			
500,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.750% 03/04/2018 EMTN	EUR	504,996.00	0.48
1,000,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.625% 03/04/2017	USD	887,613.45	0.85
120,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	118,380.00	0.11
250,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	290,612.53	0.28
500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.109% 16/02/2023 EMTN	EUR	520,349.96	0.50
200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.177% 12/08/2023 EMTN	GBP	228,771.02	0.22
200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	213,269.99	0.20
500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.953% 03/03/2025 EMTN	EUR	550,875.02	0.53
165,000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 1.125% 10/03/2023 EMTN	EUR	172,441.49	0.17
100,000	FCE BANK PLC 1.134% 10/02/2022 EMTN	EUR	102,635.00	0.10
100,000	FCE BANK PLC 1.875% 24/06/2021 EMTN	EUR	106,275.00	0.10
500,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	554,796.50	0.53
100,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 4.750% 05/03/2020	EUR	109,080.00	0.10
300,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022 EMTN	EUR	300,538.20	0.29
500,000	LLOYDS BANK PLC 0.625% 20/04/2020 EMTN	EUR	507,924.96	0.49
300,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	309,974.99	0.30
500,000	LLOYDS BANK PLC 16/12/2021 FRN EMTN	EUR	511,177.00	0.49
250,000	LLOYDS BANK PLC 1.875% 10/10/2018 EMTN	EUR	259,287.47	0.25
150,000	LLOYDS BANK PLC 4.625% 02/02/2017 EMTN	EUR	152,352.00	0.15
200,000	MONDI FINANCE PLC 1.500% 15/04/2024 EMTN	EUR	212,102.01	0.20
500,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	538,824.96	0.52
300,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	344,474.99	0.33
100,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.125% 08/09/2023	EUR	100,507.01	0.10
600,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	611,309.97	0.59
500,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	517,225.04	0.50
700,000	SANTANDER UK PLC 2.625% 16/07/2020 EMTN	EUR	760,129.97	0.73
500,000	SKY PLC 1.500% 15/09/2021 EMTN	EUR	525,049.98	0.50
500,000	SKY PLC 2.250% 17/11/2025	EUR	548,300.02	0.53
200,000	SMITHS GROUP PLC 1.250% 28/04/2023	EUR	203,820.01	0.20
150,000	STANDARD CHARTERED PLC 1.625% 20/11/2018 EMTN	EUR	154,575.00	0.15
820,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	858,785.97	0.82
165,000	VODAFONE GROUP PLC 1.600% 29/07/2031 EMTN	EUR	167,385.90	0.16
600,000	WPP FINANCE 2013 2.875% 14/09/2046 EMTN	GBP	667,129.77	0.64
			12,610,971.18	**12.11**
	Duitsland			
400,000	BERTELSMANN SE & CO KGAA 1.125% 27/04/2026 EMTN	EUR	423,040.01	0.41
200,000	BERTELSMANN SE & CO KGAA 1.750% 14/10/2024 EMTN	EUR	223,020.00	0.21
300,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	300,000.00	0.29
400,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	427,112.00	0.41
200,000	DAIMLER AG 0.625% 05/03/2020 EMTN	EUR	204,164.00	0.20
420,000	DAIMLER AG 0.875% 12/01/2021 EMTN	EUR	434,217.04	0.42

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
400,000	DAIMLER AG 1.375% 11/05/2028 EMTN	EUR	424,920.04	0.41
150,000	DAIMLER AG 1.500% 19/11/2018 EMTN	EUR	155,085.00	0.15
900,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	967,275.00	0.93
200,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	218,060.00	0.21
300,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025	EUR	335,775.01	0.32
200,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	208,564.00	0.20
500,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	525,940.00	0.50
200,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 1.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	214,429.99	0.21
300,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	319,724.99	0.31
700,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	721,979.99	0.69
100,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN FRN PERP	EUR	103,485.40	0.10
900,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,109,115.01	1.05
600,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 2.375% 10/02/2021	EUR	654,089.99	0.63
935,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	966,329.98	0.93
			8,936,327.45	**8.58**
	Italië			
100,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 27/10/2047 FRN EMTN	EUR	103,807.00	0.10
150,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.125% 16/09/2024 EMTN	EUR	200,470.50	0.19
600,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.625% 12/06/2023 EMTN	EUR	644,068.80	0.62
200,000	ENEL SPA 15/01/2075 FRN	EUR	212,714.80	0.20
400,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	404,652.04	0.39
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	211,272.00	0.20
400,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.750% 23/11/2016 EMTN	EUR	402,016.40	0.39
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 08/11/2018	EUR	215,520.00	0.21
600,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN	EUR	625,560.01	0.60
700,000	IREN SPA 2.750% 02/11/2022 EMTN	EUR	790,754.97	0.76
100,000	SNAM SPA 5.250% 19/09/2022 EMTN	EUR	129,885.00	0.12
100,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.125% 17/02/2017 EMTN	EUR	101,558.80	0.10
100,000	UNICREDIT SPA 1.500% 19/06/2019 EMTN	EUR	102,146.00	0.10
300,000	UNICREDIT SPA 4.875% 07/03/2017 EMTN	EUR	306,030.00	0.29
			4,450,456.32	**4.27**
	Ierland			
600,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.500% 20/01/2020	EUR	612,929.95	0.59
200,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	213,807.98	0.21
200,000	CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN	EUR	254,080.02	0.24
700,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	819,608.99	0.79
100,000	CRH FINANCE DAC 3.125% 03/04/2023	EUR	116,910.00	0.11
325,000	EATON CAPITAL UNLIMITED CO 0.750% 20/09/2024	EUR	327,739.76	0.31
150,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.250% 13/06/2018 EMTN	EUR	152,473.50	0.15
245,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	251,651.72	0.24
100,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	103,563.00	0.10
1,150,000	WILLOW NO 2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,350,939.41	1.30
			4,203,704.33	**4.04**
	Denemarken			
175,000	DANSKE BANK A/S 0.750% 02/06/2023 EMTN	EUR	179,856.25	0.17
900,000	JYSKE BANK A/S 0.625% 14/04/2021 EMTN	EUR	911,384.99	0.88
450,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	452,295.01	0.43
1,300,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	1,372,461.96	1.32
			2,915,998.21	**2.80**
	Zweden			
145,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	145,429.20	0.14
300,000	NORDEA BANK AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	304,599.00	0.29
300,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	322,443.01	0.31
400,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.000% 19/02/2021 EMTN	EUR	433,720.03	0.42
165,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	174,850.50	0.17
390,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	411,683.96	0.40
600,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	626,783.98	0.60
300,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	325,904.99	0.31
			2,745,414.67	**2.64**
	België			
225,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	240,671.24	0.23
400,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	481,280.00	0.46
200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 4.000% 26/04/2018 EMTN	EUR	212,740.02	0.20
400,000	KBC BANK NV 25/01/2023 FRN	USD	377,504.89	0.36
300,000	KBC GROUP NV 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	302,640.02	0.29
700,000	UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN	EUR	722,920.80	0.70
			2,337,756.97	**2.24**
	Oostenrijk			
150,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	162,100.50	0.16
200,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	209,474.00	0.20
200,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN	USD	183,306.64	0.18
100,000	ERSTE GROUP BANK AG 3.375% 28/03/2017 EMTN	EUR	101,633.60	0.10
100,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	101,344.30	0.10
500,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	526,669.50	0.50
300,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.625% 30/01/2018 EMTN	EUR	309,453.00	0.30
603,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	644,681.77	0.61
			2,238,663.31	**2.15**
	Luxemburg			
600,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	692,286.02	0.66
700,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	725,627.02	0.70
400,000	KBC IFIMA SA 2.125% 10/09/2018 EMTN	EUR	416,839.96	0.40
300,000	SES SA FRN PERP	EUR	310,125.00	0.30
			2,144,878.00	**2.06**
	Australië			
100,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 22/04/2027 FRN EMTN	EUR	99,745.00	0.10
400,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	468,116.00	0.45
200,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	210,270.00	0.20
100,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.875% 11/10/2019 EMTN	EUR	106,310.00	0.10
100,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	120,210.01	0.12
100,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	107,920.01	0.10
250,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 22/07/2021 EMTN	EUR	260,425.00	0.25
500,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	527,904.97	0.51
			1,900,900.99	**1.83**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Spanje			
100,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 1.375% 20/05/2026	EUR	105,919.99	0.10
100,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 2.500% 27/02/2025	EUR	115,525.01	0.11
100,000	BBVA INTERNATIONAL PREFERRED SAU FRN PERP	USD	88,761.35	0.09
200,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.125% 02/11/2021 EMTN	EUR	249,590.00	0.24
100,000	MAPFRE SA 1.625% 19/05/2026	EUR	105,263.99	0.10
300,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	418,802.99	0.40
100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 1.100% 30/07/2018	EUR	101,780.00	0.10
100,000	SANTANDER ISSUANCES SAU 3.250% 04/04/2026	EUR	102,057.10	0.10
			1,287,700.43	**1.24**
	Nieuw-Zeeland			
900,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	910,440.04	0.87
			910,440.04	**0.87**
	IJsland			
490,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020	EUR	494,924.49	0.48
400,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	399,548.00	0.38
			894,472.49	**0.86**
	Finland			
600,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	736,800.02	0.71
			736,800.02	**0.71**
	Bermuda-eilanden			
600,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	682,589.99	0.66
			682,589.99	**0.66**
	Noorwegen			
500,000	DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021 EMTN	EUR	593,175.01	0.57
			593,175.01	**0.57**
	Mexico			
400,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	447,624.02	0.43
			447,624.02	**0.43**
	Kaaimaneilanden			
435,000	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD 0.875% 03/10/2024	EUR	432,307.34	0.42
			432,307.34	**0.42**
	Portugal			
200,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	227,950.00	0.22
			227,950.00	**0.22**
	Jersey			
125,000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.600% 15/09/2028	EUR	126,707.50	0.12
			126,707.50	**0.12**
			101,586,901.05	**97.54**
Totaal van de effectenportefeuille			**101,586,901.05**	**97.54**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Credit default swaps

Naam	Verkopen / Aankopen	Rente (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in EUR
CDS TELEFONICA SA 1.000% 20/12/2021	Verkopen	1.000	20/06/2021	EUR	85,000.00	6.21
CDS TELEFONICA SA 1.000% 20/12/2021	Verkopen	1.000	20/06/2021	EUR	65,000.00	4.75
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	5.000	20/12/2021	EUR	500,000.00	(39,289.55)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	5.000	20/12/2021	EUR	500,000.00	(39,289.55)
						(78,568.14)

Valutatermijncontracten

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
4,913,100.19	EUR	5,521,568.00	USD	30/12/2016	4,913,100.19	21,029.21
973,286.22	EUR	840,358.00	GBP	30/12/2016	973,286.22	4,202.95
262,066.67	USD	233,441.31	EUR	30/12/2016	233,441.31	(1,252.06)
					6,119,827.72	**23,980.10**

Rentefutures

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
13	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2016	EUR	1,717,170.00	5,590.00
3	EURO-BUND FUTURE 08/12/2016	EUR	497,100.00	(150.00)
35	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2016	EUR	3,924,725.00	3,500.00
(12)	LONG GILT FUTURE 28/12/2016	GBP	1,806,671.05	11,411.71
(2)	US ULTRA BOND CBT 20/12/2016	USD	327,237.94	5,422.29
(22)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2016	USD	2,566,960.31	(3,017.10)
(4)	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	432,516.91	(500.53)
			11,272,381.21	**22,256.37**
Totaal financiële derivaten				**(32,331.67)**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Uitgedrukt in EUR)

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**101,586,901.05**	**97.54**
Totaal financiële derivaten	**(32,331.67)**	**(0.03)**
Banktegoeden	**23,385.11**	**0.02**
Andere activa en passiva	**2,576,131.42**	**2.47**
Totaal van het nettovermogen	**104,154,085.91**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euromix Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	265,838,379.93
	30/09/2015	EUR	227,176,170.74
	30/09/2014	EUR	248,080,379.12
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	3,714.92
	30/09/2015	EUR	3,622.77
	30/09/2014	EUR	3,566.45
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	EUR	179.85
	30/09/2015	EUR	175.33
	30/09/2014	EUR	172.57
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	177.78
	30/09/2015	EUR	173.99
	30/09/2014	EUR	171.93
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	EUR	115.75
	30/09/2015	EUR	113.21
	30/09/2014	EUR	111.77
Capitalisation W (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	258.28
	30/09/2014	EUR	256.51
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	174.89
	30/09/2015	EUR	171.33
	30/09/2014	EUR	169.48
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	58.02
	30/09/2015	EUR	56.78
	30/09/2014	EUR	56.11
Distribution W (M) (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	257.26
	30/09/2014	EUR	255.54
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2016	EUR	265.53
	30/09/2015	EUR	260.13
	30/09/2014	EUR	257.30
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		9,290
	30/09/2015		7,262
	30/09/2014		2,314
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		140,808
	30/09/2015		37,637
	30/09/2014		38,715
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		152,018
	30/09/2015		186,663
	30/09/2014		399,238

Aantal aandelen			
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016		1,397,633
	30/09/2015		1,257,094
	30/09/2014		1,231,045
Capitalisation W (EUR)	30/09/2016		-
	30/09/2015		18
	30/09/2014		117
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		40,192
	30/09/2015		38,863
	30/09/2014		36,487
Distribution P (EUR)	30/09/2016		174,679
	30/09/2015		224,581
	30/09/2014		368,596
Distribution W (M) (EUR)	30/09/2016		-
	30/09/2015		154
	30/09/2014		39
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2016		113
	30/09/2015		81
	30/09/2014		4
Dividend			
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	0.15
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.50%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		0.45%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		0.85%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016		0.79%
Capitalisation W (EUR)	30/09/2016		1.35%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		0.95%
Distribution P (EUR)	30/09/2016		0.85%
Distribution W (M) (EUR)	30/09/2016		1.38%
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2016		0.95%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		83.08%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Euromix Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**262,761,747.62**
Instelling voor collectieve belegging		13,837,330.98
Obligaties en overige schuldinstrumenten		248,924,416.64
Banktegoeden		**1,500,001.53**
Waarborgdeponeringen		**391,952.03**
Overige activa	4,17	**1,610,324.15**
Totaal activa		***266,264,025.33***
Opvorderbare passiva	4,17	(378,751.46)
Totaal financiële derivaten		**(46,893.94)**
Futures		(46,893.94)
Totaal passiva		***(425,645.40)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***265,838,379.93***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**936,721.08**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		917,749.90
Overige inkomsten	12	18,971.18
Totaal kosten		**(1,817,923.14)**
Beheersvergoedingen	5	(1,451,253.66)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(308,864.56)
Abonnementstaks	11	(47,934.68)
Bankrente		(9,870.24)
Nettobeleggingsinkomsten		**(881,202.06)**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		1,459,676.56
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(15,652.72)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		3,353,480.13
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(788,475.47)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		2,948,351.27
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		(765,386.82)
Resultaat van de verrichtingen		**5,310,790.89**
Inschrijvingen		108,698,019.94
Inkoop		(75,346,601.64)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		227,176,170.74
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***265,838,379.93***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euromix Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Duitsland			
3,700,000	BUNDESOBLIGATION 0.250% 11/10/2019	EUR	3,807,966.26	1.43
4,080,000	BUNDESOBLIGATION 0.250% 13/04/2018	EUR	4,139,200.35	1.56
5,908,000	BUNDESOBLIGATION 0.250% 16/10/2020	EUR	6,130,081.90	2.31
6,580,000	BUNDESOBLIGATION 0.500% 12/04/2019	EUR	6,781,413.60	2.55
6,800,000	BUNDESOBLIGATION 0.500% 23/02/2018	EUR	6,913,627.32	2.60
3,000,000	BUNDESOBLIGATION 08/10/2021	EUR	3,087,000.06	1.16
7,190,000	BUNDESOBLIGATION 09/04/2021	EUR	7,395,058.58	2.78
3,870,000	BUNDESOBLIGATION 1.000% 12/10/2018	EUR	4,004,636.87	1.51
3,600,000	BUNDESOBLIGATION 1.000% 22/02/2019	EUR	3,748,211.89	1.41
4,600,000	BUNDESOBLIGATION 17/04/2020	EUR	4,713,711.63	1.77
3,790,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.500% 15/02/2025	EUR	4,056,739.97	1.53
4,320,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.500% 15/02/2026	EUR	4,601,707.03	1.73
4,320,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.000% 15/08/2024	EUR	4,797,791.91	1.80
5,517,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.000% 15/08/2025	EUR	6,145,551.70	2.31
4,300,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 04/09/2022	EUR	4,828,126.22	1.82
4,300,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/02/2023	EUR	4,859,343.83	1.83
4,250,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/05/2023	EUR	4,819,839.58	1.81
2,042,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/05/2024	EUR	2,344,154.68	0.88
6,700,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022	EUR	7,604,098.20	2.86
4,141,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 15/02/2024	EUR	4,819,005.97	1.81
4,683,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 04/01/2022	EUR	5,325,039.25	2.00
2,641,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 15/08/2023	EUR	3,097,840.10	1.17
3,600,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2020	EUR	4,021,956.04	1.51
3,880,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2021	EUR	4,434,723.48	1.67
4,300,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/01/2021	EUR	4,886,907.09	1.84
7,008,807	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 15/08/2046	EUR	11,026,185.08	4.15
5,132,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.000% 04/07/2020	EUR	5,850,839.80	2.20
5,129,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/01/2020	EUR	5,798,949.77	2.18
4,200,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021	EUR	4,988,171.96	1.88
5,785,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.500% 04/07/2019	EUR	6,462,018.72	2.43
8,120,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2019	EUR	8,943,449.69	3.36
3,917,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2018	EUR	4,149,943.64	1.56
6,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2017	EUR	6,223,380.00	2.34
3,788,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2018	EUR	4,118,957.83	1.55
			178,925,630.00	**67.30**
	Nederland			
3,804,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/01/2020	EUR	3,916,978.84	1.47
4,154,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	4,287,592.76	1.61
3,423,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2017	EUR	3,444,633.50	1.30
2,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	2,620,050.05	0.99
2,551,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.250% 15/01/2018	EUR	2,614,443.55	0.98
3,900,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.250% 15/01/2019	EUR	4,070,195.92	1.53
3,410,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 15/01/2022	EUR	3,495,079.60	1.31
4,740,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 15/04/2018	EUR	4,787,874.09	1.80
4,370,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	5,010,423.11	1.88
4,260,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.000% 15/07/2024	EUR	5,015,255.23	1.90
3,912,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	4,536,863.45	1.71
3,937,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	4,661,329.06	1.75
3,910,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020	EUR	4,529,226.93	1.70
3,400,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2023	EUR	4,310,791.80	1.62
4,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018	EUR	4,334,639.88	1.63
3,780,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2019	EUR	4,273,667.92	1.61
3,080,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017	EUR	3,204,462.80	1.21
587,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 7.500% 15/01/2023	EUR	885,278.15	0.33
			69,998,786.64	**26.33**
			248,924,416.64	**93.63**
	Instellingen voor collectieve belegging			
	Open beleggingsfondsen			
	Luxemburg			
13,701	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	13,837,330.98	5.21
			13,837,330.98	**5.21**
			13,837,330.98	**5.21**
	Totaal van de effectenportefeuille		**262,761,747.62**	**98.84**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
	Rentefutures			
33	EURO BUXL 30Y BOND 08/12/2016	EUR	6,341,940.00	128,296.06
176	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2016	EUR	23,247,840.00	75,680.00
(240)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2016	EUR	39,768,000.00	(261,600.00)
105	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2016	EUR	11,774,175.00	10,730.00
			81,131,955.00	**(46,893.94)**
	Totaal financiële derivaten			**(46,893.94)**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Euromix Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**262,761,747.62**	**98.84**
Totaal financiële derivaten	**(46,893.94)**	**(0.02)**
Banktegoeden	**1,500,001.53**	**0.56**
Andere activa en passiva	**1,623,524.72**	**0.62**
Totaal van het nettovermogen	**265,838,379.93**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) European Equity

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	213,585,850.24
	30/09/2015	EUR	195,496,667.04
	30/09/2014	EUR	215,446,238.53
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	59.72
	30/09/2015	EUR	58.00
	30/09/2014	EUR	54.47
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	EUR	56.03
	30/09/2015	EUR	54.56
	30/09/2014	EUR	51.39
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	54.95
	30/09/2015	EUR	53.86
	30/09/2014	EUR	51.06
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	50.62
	30/09/2015	EUR	49.86
	30/09/2014	EUR	47.52
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	CZK	12,138.20
	30/09/2015	CZK	12,000.82
	30/09/2014	CZK	11,519.21
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	38.38
	30/09/2015	EUR	38.11
	30/09/2014	EUR	37.09
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		1,262,998
	30/09/2015		923,780
	30/09/2014		736,550
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		18,117
	30/09/2015		35,164
	30/09/2014		29,518
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		2,008,184
	30/09/2015		2,162,110
	30/09/2014		2,940,725
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		252,545
	30/09/2015		191,696
	30/09/2014		191,648
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016		12,020
	30/09/2015		9,553
	30/09/2014		7,280
Distribution P (EUR)	30/09/2016		224,520
	30/09/2015		256,189
	30/09/2014		309,901

Dividend

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

Lopende kosten in %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.69%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	0.93%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	1.64%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	2.14%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	2.13%
Distribution P (EUR)	30/09/2016	1.64%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	163.08%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) European Equity

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**211,991,819.45**
Aandelen		211,991,819.45
Banktegoeden		**1,367,214.58**
Overige activa	4,17	**15,327,985.47**
Totaal activa		***228,687,019.50***
Opvorderbare passiva	4,17	(15,100,243.81)
Totaal financiële derivaten		**(925.45)**
Valutatermijncontracten		(925.45)
Totaal passiva		***(15,101,169.26)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***213,585,850.24***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**8,307,702.22**
Dividenden		8,147,884.42
Overige inkomsten	12	159,817.80
Totaal kosten		**(2,785,542.48)**
Beheersvergoedingen	5	(2,193,082.79)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(480,459.56)
Overlayprovisies	7	(91.64)
Vergoedingen voor verbeterde fiscale diensten	8	(27,098.54)
Abonnementstaks	11	(76,338.54)
Bankrente		(8,471.41)
Nettobeleggingsinkomsten		**5,522,159.74**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		7,954,961.60
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(22,269,214.80)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		22,875.97
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(22,473.89)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		754,886.89
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(821,356.23)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		13,218,492.37
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		31,409.29
Resultaat van de verrichtingen		**4,391,740.94**
Inschrijvingen		40,279,388.36
Inkoop		(26,457,229.77)
Uitkering		(124,716.33)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		195,496,667.04
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***213,585,850.24***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) European Equity

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Aandelen

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Verenigd Koninkrijk			
111,660	ASTRAZENECA PLC	GBP	6,458,550.08	3.02
331,324	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	1,893,056.66	0.89
798,373	BP PLC	GBP	4,152,775.58	1.94
135,964	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	7,748,024.03	3.63
60,436	CARNIVAL PLC	GBP	2,632,247.45	1.23
66,745	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	2,687,924.04	1.26
225,057	DIAGEO PLC	GBP	5,750,467.49	2.69
112,043	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	5,146,098.01	2.41
56,345	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	2,145,354.60	1.00
439,104	KINGFISHER PLC	GBP	1,912,994.14	0.90
137,390	MONDI PLC	GBP	2,577,470.78	1.21
458,264	NATIONAL GRID PLC	GBP	5,784,402.26	2.71
127,588	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GBP	2,822,746.45	1.32
332,309	ROYAL MAIL PLC	GBP	1,880,247.02	0.88
1,035,337	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	1,844,184.98	0.86
1,462,404	VODAFONE GROUP PLC	GBP	3,748,444.65	1.76
165,273	3I GROUP PLC	GBP	1,242,708.65	0.58
			60,427,696.87	**28.29**
	Zwitserland			
31,638	ACTELION LTD -REG	CHF	4,884,756.93	2.29
39,744	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	2,779,934.03	1.30
43,612	NESTLE SA -REG	CHF	3,064,496.60	1.43
129,878	NOVARTIS AG-REG	CHF	9,108,290.97	4.26
24,435	PARGESA HOLDING SA	CHF	1,492,685.62	0.70
2,992	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1,345,753.80	0.63
8,861	ROCHE HOLDING AG	CHF	1,960,233.13	0.92
68,370	SWISS RE AG	CHF	5,500,794.81	2.58
			30,136,945.89	**14.11**
	Frankrijk			
271,634	AXA SA	EUR	5,144,747.96	2.41
33,153	BNP PARIBAS SA	EUR	1,517,412.81	0.71
16,512	CAPGEMINI SA	EUR	1,439,516.16	0.67
51,450	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	5,065,767.00	2.37
131,352	ORANGE SA	EUR	1,829,733.36	0.86
165,744	TOTAL SA	EUR	6,989,424.48	3.28
76,863	VINCI SA	EUR	5,235,907.56	2.45
			27,222,509.33	**12.75**
	Duitsland			
8,067	ALLIANZ SE	EUR	1,065,650.70	0.50
65,169	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	4,875,292.89	2.28
33,605	DEUTSCHE BOERSE AG -TENDER	EUR	2,424,600.75	1.14
40,823	DEUTSCHE POST AG -REG	EUR	1,135,695.86	0.53
139,649	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	4,202,736.66	1.97
32,668	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS GESELLSCHAFT AG IN MUNCHEN -REG	EUR	5,422,888.00	2.54
32,261	RHOEN-KLINIKUM AG	EUR	872,982.66	0.41
65,507	SIEMENS AG -REG	EUR	6,825,829.40	3.19
			26,825,676.92	**12.56**
	Nederland			
180,515	ABN AMRO GROUP NV	EUR	3,325,086.30	1.56
83,889	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	EUR	2,550,225.60	1.19
312,167	ING GROEP NV	EUR	3,430,715.33	1.61
181,788	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	3,688,478.52	1.72
102,409	PHILIPS LIGHTING NV	EUR	2,424,533.08	1.14
			15,419,038.83	**7.22**
	Spanje			
41,215	ENAGAS SA	EUR	1,103,531.63	0.52
259,148	ENDESA SA	EUR	4,944,543.84	2.31
454,792	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	EUR	2,099,319.87	0.98
			8,147,395.34	**3.81**
	Finland			
224,316	NOKIA OYJ	EUR	1,157,470.56	0.54
261,394	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	4,914,207.20	2.30
			6,071,677.76	**2.84**
	Ierland			
349,114	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	4,252,208.52	2.00
29,006	SHIRE PLC	GBP	1,675,730.60	0.78
			5,927,939.12	**2.78**
	Zweden			
87,849	BOLIDEN AB	SEK	1,839,455.43	0.86
72,681	SWEDISH MATCH AB	SEK	2,376,389.02	1.11
106,322	VOLVO AB-B	SEK	1,081,104.68	0.51
			5,296,949.13	**2.48**
	Denemarken			
161,777	DANSKE BANK A/S	DKK	4,201,806.62	1.97
28,320	NOVO NORDISK A/S -B	DKK	1,047,417.92	0.49
			5,249,224.54	**2.46**
	België			
178,457	BPOST SA	EUR	4,298,136.85	2.01
18,131	PROXIMUS SADP	EUR	482,012.64	0.23
			4,780,149.49	**2.24**
	Noorwegen			
287,107	MARINE HARVEST ASA	NOK	4,574,278.45	2.14
			4,574,278.45	**2.14**
	Oostenrijk			
160,379	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	4,228,392.34	1.98
			4,228,392.34	**1.98**
	Jersey			
134,785	WPP PLC	GBP	2,826,174.36	1.32
			2,826,174.36	**1.32**
	Luxemburg			
61,663	APERAM SA	EUR	2,479,160.92	1.16
			2,479,160.92	**1.16**
	Italië			
57,705	ATLANTIA SPA	EUR	1,303,555.95	0.61
270,931	ENEL SPA	EUR	1,075,054.21	0.50
			2,378,610.16	**1.11**
			211,991,819.45	**99.25**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) European Equity

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
Totaal van de effectenportefeuille			**211,991,819.45**	**99.25**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
		Valutatermijncontracten				
125,714.48	EUR	3,396,876.77	CZK	11/10/2016	125,714.48	12.73
146,495,594.00	CZK	5,422,021.52	EUR	11/10/2016	5,422,021.52	(938.18)
					5,547,736.00	**(925.45)**
Totaal financiële derivaten						**(925.45)**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**211,991,819.45**	**99.25**
Totaal financiële derivaten	**(925.45)**	**0.00**
Banktegoeden	**1,367,214.58**	**0.64**
Andere activa en passiva	**227,741.66**	**0.11**
Totaal van het nettovermogen	**213,585,850.24**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) European Equity Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	97,383,141.58
	30/09/2015	EUR	93,441,255.91
	30/09/2014	EUR	671,461,032.12
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	8,281.21
	30/09/2015	EUR	7,763.03
	30/09/2014	EUR	7,704.36
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	338.06
	30/09/2015	EUR	320.06
	30/09/2014	EUR	320.86
Capitalisation S (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	7,696.71
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	323.90
	30/09/2015	EUR	308.19
	30/09/2014	EUR	310.60
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	7,217.86
Distribution N (EUR)	30/09/2016	EUR	160.70
	30/09/2015	EUR	154.26
	30/09/2014	EUR	156.46
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	159.65
	30/09/2015	EUR	153.15
	30/09/2014	EUR	155.34
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		3,239
	30/09/2015		8,792
	30/09/2014		73,155
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		36,924
	30/09/2015		21,482
	30/09/2014		139,235
Capitalisation S (EUR)	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
	30/09/2014		835
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		27,316
	30/09/2015		37,203
	30/09/2014		40,256
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
	30/09/2014		5,199

Aantal aandelen			
Distribution N (EUR)	30/09/2016		303,430
	30/09/2015		41,209
	30/09/2014		38,078
Distribution P (EUR)	30/09/2016		2,945
	30/09/2015		3,199
	30/09/2014		4,913
Dividend			
Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	3.40
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	2.80
Distribution N (EUR)	16/12/2013	EUR	1.35
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	2.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	1.60
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	1.35
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		1.84%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		2.34%
Distribution N (EUR)	30/09/2016		0.95%
Distribution P (EUR)	30/09/2016		1.84%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		17.73%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) European Equity Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**94,956,090.51**
Aandelen		94,956,090.51
Banktegoeden		**2,661,270.80**
Overige activa	4,17	**114,197.05**
Totaal activa		***97,731,558.36***
Opvorderbare passiva	4,17	(348,416.78)
Totaal passiva		***(348,416.78)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***97,383,141.58***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**2,005,641.35**
Dividenden		1,973,120.96
Overige inkomsten	12	32,520.39
Totaal kosten		**(901,051.28)**
Beheersvergoedingen	5	(692,373.34)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(174,322.77)
Vergoedingen voor verbeterde fiscale diensten	8	(881.95)
Abonnementstaks	11	(26,103.23)
Bankrente		(7,369.99)
Nettobeleggingsinkomsten		**1,104,590.07**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		5,861,585.83
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(8,927,224.91)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		1,065,681.11
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(1,058,482.15)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		6,440,437.59
Resultaat van de verrichtingen		**4,486,587.54**
Inschrijvingen		59,368,514.73
Inkoop		(59,771,166.18)
Uitkering		(142,050.42)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		93,441,255.91
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***97,383,141.58***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) European Equity Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Aandelen

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Duitsland			
29,298	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2,191,783.38	2.25
11,510	CONTINENTAL AG	EUR	2,154,096.50	2.21
50,225	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	3,566,477.25	3.66
42,901	GEA GROUP AG	EUR	2,119,738.41	2.18
19,881	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	2,405,601.00	2.47
19,881	LINDE AG	EUR	3,007,995.30	3.09
34,530	SIEMENS AG -REG	EUR	3,598,026.00	3.70
			19,043,717.84	**19.56**
	Nederland			
125,563	ABN AMRO GROUP NV	EUR	2,312,870.46	2.38
14,000	ASML HOLDING NV	EUR	1,367,660.00	1.40
167,417	ING GROEP NV	EUR	1,839,912.83	1.89
41,854	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2,517,936.64	2.59
88,940	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	2,346,237.20	2.41
20,000	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	1,815,447.59	1.86
77,506	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	1,718,308.02	1.76
115,099	UNILEVER NV CVA	EUR	4,727,691.43	4.86
			18,646,064.17	**19.15**
	Verenigd Koninkrijk			
40,000	ASTRAZENECA PLC	GBP	2,313,648.61	2.38
73,000	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	4,159,967.01	4.27
73,245	DIAGEO PLC	GBP	1,871,494.74	1.92
56,503	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	2,595,164.15	2.66
23,393	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	859,870.69	0.88
240,661	NATIONAL GRID PLC	GBP	3,037,725.05	3.12
115,099	PRUDENTIAL PLC	GBP	1,818,031.04	1.87
			16,655,901.29	**17.10**
	Frankrijk			
85,000	AXA SA	EUR	1,609,900.00	1.65
35,576	BNP PARIBAS SA	EUR	1,628,313.52	1.67
50,000	CRITEO SA -ADR	USD	1,562,110.70	1.60
52,985	KLEPIERRE	EUR	2,161,788.00	2.22
9,398	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1,426,616.40	1.46
47,086	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2,922,157.16	3.01
			11,310,885.78	**11.61**
	Zwitserland			
11,747	ACTELION LTD -REG	CHF	1,813,681.01	1.86
20,404	CIE FINANCIERE RICHEMONT -REG	CHF	1,108,778.94	1.14
65,000	NESTLE SA -REG	CHF	4,567,373.17	4.69
46,000	NOVARTIS AG-REG	CHF	3,225,961.17	3.31
			10,715,794.29	**11.00**
	Ierland			
146,490	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1,784,248.20	1.83
78,477	SHIRE PLC	GBP	4,533,762.35	4.66
			6,318,010.55	**6.49**
	Spanje			
109,641	CELLNEX TELECOM SA	EUR	1,765,220.10	1.81
34,714	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	1,145,562.00	1.18
			2,910,782.10	**2.99**
	Zweden			
52,318	KINNEVIK AB	SEK	1,188,941.18	1.22
125,304	SVENSKA HANDELSBANKEN-A	SEK	1,534,407.31	1.58
			2,723,348.49	**2.80**
	Denemarken			
57,549	NOVO NORDISK A/S -B	DKK	2,128,455.29	2.19
15,000	NOVOZYMES A/S -B	DKK	587,208.90	0.60
			2,715,664.19	**2.79**
	België			
21,012	UCB SA	EUR	1,446,255.96	1.49
			1,446,255.96	**1.49**
	Oostenrijk			
47,086	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1,241,422.39	1.27
			1,241,422.39	**1.27**
	Israël			
30,000	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD ADR	USD	1,228,243.46	1.26
			1,228,243.46	**1.26**
			94,956,090.51	**97.51**
	Totaal van de effectenportefeuille		**94,956,090.51**	**97.51**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**94,956,090.51**	**97.51**
Banktegoeden	**2,661,270.80**	**2.73**
Andere activa en passiva	**(234,219.73)**	**(0.24)**
Totaal van het nettovermogen	**97,383,141.58**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) European High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	390,924,797.90
	30/09/2015	EUR	454,856,928.06
	30/09/2014	EUR	439,286,167.53
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	397.00
	30/09/2015	EUR	407.60
	30/09/2014	EUR	413.13
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	4,412.02
	30/09/2015	USD	4,499.33
	30/09/2014	USD	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	PLN	33,358.12
	30/09/2015	PLN	34,022.07
	30/09/2014	PLN	34,179.22
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	EUR	363.48
	30/09/2015	EUR	373.56
	30/09/2014	EUR	379.14
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	353.98
	30/09/2015	EUR	367.05
	30/09/2014	EUR	375.90
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2016	USD	251.83
	30/09/2015	USD	246.27
	30/09/2014	USD	259.54
Capitalisation S (EUR)	30/09/2016	EUR	395.45
	30/09/2015	EUR	406.18
	30/09/2014	EUR	411.86
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	EUR	130.31
	30/09/2015	EUR	135.00
	30/09/2014	EUR	138.07
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	333.80
	30/09/2015	EUR	347.85
	30/09/2014	EUR	358.03
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2016	USD	242.20
	30/09/2015	USD	237.22
	30/09/2014	USD	251.94
Distribution I (EUR)	30/09/2016	EUR	259.49
	30/09/2015	EUR	277.00
	30/09/2014	EUR	289.41
Distribution N (EUR)	30/09/2016	EUR	250.80
	30/09/2015	EUR	267.91
	30/09/2014	EUR	281.81
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	244.23
	30/09/2015	EUR	263.33
	30/09/2014	EUR	279.60

Aantal aandelen

Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	492,627
	30/09/2015	521,755
	30/09/2014	409,046
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	288
	30/09/2015	1,566
	30/09/2014	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	6,302
	30/09/2015	11,580
	30/09/2014	6,708
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	114,990
	30/09/2015	19,766
	30/09/2014	16,444
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	132,316
	30/09/2015	171,267
	30/09/2014	286,786
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2016	13,848
	30/09/2015	34,373
	30/09/2014	54,615
Capitalisation S (EUR)	30/09/2016	11,368
	30/09/2015	11,368
	30/09/2014	39,390
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	133,454
	30/09/2015	146,225
	30/09/2014	191,666
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	50,839
	30/09/2015	61,080
	30/09/2014	61,641
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2016	3,382
	30/09/2015	3,654
	30/09/2014	5,734
Distribution I (EUR)	30/09/2016	607
	30/09/2015	607
	30/09/2014	607
Distribution N (EUR)	30/09/2016	2,371
	30/09/2015	1,808
	30/09/2014	1,905
Distribution P (EUR)	30/09/2016	54,352
	30/09/2015	69,084
	30/09/2014	84,146

Dividend

Distribution I (EUR)	14/12/2015	EUR	10.50
Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	7.95

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) European High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	10.10
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	9.10
Distribution N (EUR)	16/12/2013	EUR	9.00
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	10.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	9.10
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	9.00

Lopende kosten in %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	0.90%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2016	0.85%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	1.71%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	2.34%
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2016	2.34%
Distribution I (EUR)	30/09/2016	0.81%
Distribution N (EUR)	30/09/2016	0.90%
Distribution P (EUR)	30/09/2016	1.84%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	138.68%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) European High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**374,075,345.33**
Aandelen		374,075,345.33
Totaal financiële derivaten		**905,279.31**
Valutatermijncontracten		905,279.31
Banktegoeden		**19,412,068.70**
Overige activa	4,17	**1,142,000.29**
Totaal activa		***395,534,693.63***
Opvorderbare passiva	4,17	(4,609,895.73)
Totaal passiva		***(4,609,895.73)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***390,924,797.90***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**16,559,470.95**
Dividenden		16,236,155.40
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		392.95
Overige inkomsten	12	322,922.60
Totaal kosten		**(4,697,744.94)**
Beheersvergoedingen	5	(3,645,951.31)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(897,992.91)
Overlayprovisies	7	(924.86)
Vergoedingen voor verbeterde fiscale diensten	8	(8,201.51)
Abonnementstaks	11	(89,474.52)
Bankrente		(55,199.83)
Nettobeleggingsinkomsten		**11,861,726.01**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		22,054,320.84
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(69,433,255.09)
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(2,512,210.32)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		3,511,681.02
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(3,699,051.61)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		19,075,337.95
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		1,186,513.37
Resultaat van de verrichtingen		**(17,954,937.83)**
Inschrijvingen		139,999,595.93
Inkoop		(185,296,395.58)
Uitkering		(680,392.68)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		454,856,928.06
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***390,924,797.90***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) European High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Verenigd Koninkrijk			
1,500,000	AVIVA PLC	GBP	7,637,606.49	1.95
2,600,000	BARCLAYS PLC	GBP	5,042,958.70	1.29
350,000	CAPITA PLC	GBP	2,710,584.52	0.69
380,000	EASYJET PLC	GBP	4,423,165.34	1.13
825,000	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	15,667,929.87	4.02
3,200,000	J SAINSBURY PLC	GBP	9,091,843.76	2.33
1,000,000	KINGFISHER PLC	GBP	4,356,585.53	1.11
1,000,000	MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	3,827,183.52	0.98
800,000	MITIE GROUP PLC	GBP	1,773,612.32	0.45
190,000	RIO TINTO PLC	GBP	5,654,140.61	1.45
206,774	ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	4,773,029.31	1.22
490,000	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GBP	10,840,719.83	2.78
3,500,000	VODAFONE GROUP PLC	GBP	8,971,225.64	2.29
40,000	WHITBREAD PLC	GBP	1,810,601.11	0.46
			86,581,186.55	**22.15**
	Frankrijk			
520,000	AXA SA	EUR	9,848,800.00	2.52
110,000	BNP PARIBAS SA	EUR	5,034,700.00	1.29
710,000	CARREFOUR SA	EUR	16,376,150.00	4.19
130,000	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	5,001,100.00	1.28
179,228	ELIS SA	EUR	2,633,755.46	0.67
1,150,000	ENGIE SA	EUR	15,858,500.00	4.06
100,000	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	1,843,000.00	0.47
30,000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	4,554,000.00	1.16
680,000	ORANGE SA	EUR	9,472,400.00	2.42
70,000	SANOFI	EUR	4,734,800.00	1.21
150,000	TOTAL SA	EUR	6,325,500.00	1.62
			81,682,705.46	**20.89**
	Duitsland			
65,000	DAIMLER AG	EUR	4,076,150.00	1.04
100,000	DEUTSCHE BOERSE AG -TENDER	EUR	7,215,000.00	1.85
277,734	DEUTSCHE POST AG -REG	EUR	7,726,559.88	1.98
800,000	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	11,936,000.00	3.05
41,000	LINDE AG	EUR	6,203,300.00	1.59
70,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS GESELLSCHAFT AG IN MUNCHEN -REG	EUR	11,620,000.00	2.97
175,000	UNIPER SE	EUR	1,908,375.00	0.49
			50,685,384.88	**12.97**
	Zwitserland			
145,000	LAFARGEHOLCIM LTD -REG	CHF	6,987,716.08	1.79
250,000	NOVARTIS AG-REG	CHF	17,532,397.64	4.48
53,000	ROCHE HOLDING AG	CHF	11,724,676.18	3.00
620,000	UBS GROUP AG -REG	CHF	7,529,384.55	1.93
17,000	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	3,901,187.96	1.00
			47,675,362.41	**12.20**
	Spanje			
360,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	4,989,600.00	1.28
107,768	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	2,898,959.20	0.74
1,100,000	BANCO SANTANDER SA	EUR	4,341,700.00	1.11
500,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	5,267,500.00	1.35
870,285	TELEFONICA SA	EUR	7,845,619.28	2.00
			25,343,378.48	**6.48**
	Nederland			
200,000	ASR NEDERLAND NV	EUR	3,622,000.00	0.93
1,100,000	ING GROEP NV	EUR	12,089,000.00	3.09
61,974	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	3,728,355.84	0.95
			19,439,355.84	**4.97**
	Zweden			
830,000	SVENSKA HANDELSBANKEN-A	SEK	10,163,746.31	2.60
1,000,000	TELIA CO AB	SEK	3,990,426.16	1.02
400,000	VOLVO AB-B	SEK	4,067,284.97	1.04
			18,221,457.44	**4.66**
	Italië			
2,913,081	ENEL SPA	EUR	11,559,105.41	2.96
474,788	POSTE ITALIANE SPA	EUR	2,898,580.74	0.74
			14,457,686.15	**3.70**
	Denemarken			
6,700	AP MOELLER-MAERSK A/S -B	DKK	8,745,887.39	2.24
			8,745,887.39	**2.24**
	Oostenrijk			
200,000	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	5,273,000.00	1.35
90,399	VOESTALPINE AG	EUR	2,784,289.20	0.71
			8,057,289.20	**2.06**
	Jersey			
380,000	WPP PLC	GBP	7,967,847.01	2.04
			7,967,847.01	**2.04**
	Noorwegen			
350,000	STATOIL ASA	NOK	5,217,804.52	1.33
			5,217,804.52	**1.33**
			374,075,345.33	**95.69**
	Totaal van de effectenportefeuille		**374,075,345.33**	**95.69**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
			Valutatermijncontracten			
222,721,172.03	PLN	50,859,271.31	EUR	11/10/2016	50,859,271.31	895,812.62
1,309,528.24	USD	980,383.94	GBP	11/10/2016	1,169,952.86	31,839.81
217,407.74	USD	1,853,840.36	SEK	11/10/2016	194,235.46	838.80
62,038.63	GBP	80,384.88	USD	11/10/2016	71,662.79	193.02
107,092.70	PLN	27,804.35	USD	11/10/2016	24,783.44	152.57
15,903.26	EUR	17,779.20	USD	11/10/2016	15,903.26	87.86

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) European High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
161,884.16	SEK	18,920.76	USD	11/10/2016	16,941.39	(16.24)
112,889.13	USD	747,934.61	DKK	11/10/2016	100,856.90	(24.87)
28,123.66	USD	108,146.34	PLN	11/10/2016	25,065.91	(113.37)
54,511.42	USD	442,057.65	NOK	11/10/2016	48,586.01	(711.66)
2,179,069.80	USD	1,940,258.86	EUR	11/10/2016	1,940,258.86	(1,877.84)
514,398.12	USD	501,379.73	CHF	11/10/2016	459,571.27	(2,675.94)
2,724,886.73	EUR	11,804,621.17	PLN	11/10/2016	2,724,886.73	(18,225.45)
					57,651,976.19	**905,279.31**
Totaal financiële derivaten						**905,279.31**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**374,075,345.33**	**95.69**
Totaal financiële derivaten	**905,279.31**	**0.23**
Banktegoeden	**19,412,068.70**	**4.97**
Andere activa en passiva	**(3,467,895.44)**	**(0.89)**
Totaal van het nettovermogen	**390,924,797.90**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) European High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	768,415,644.64
	30/09/2015	EUR	1,216,090,051.28
	30/09/2014	EUR	629,212,279.86
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	5,168.70
	30/09/2015	EUR	4,820.53
	30/09/2014	EUR	4,904.20
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	5,299.00
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2016	CHF	5,231.88
	30/09/2015	CHF	4,799.38
	30/09/2014	CHF	4,972.31
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	EUR	8,245.65
	30/09/2015	EUR	7,512.21
	30/09/2014	EUR	7,723.71
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2016	USD	5,745.39
	30/09/2015	USD	5,302.52
	30/09/2014	USD	5,390.93
Capitalisation I Hedged (ii) (USD)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	EUR	389.18
	30/09/2015	EUR	362.81
	30/09/2014	EUR	368.97
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	383.75
	30/09/2015	EUR	359.50
	30/09/2014	EUR	367.44
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	236.92
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2016	CHF	257.67
	30/09/2015	CHF	237.39
	30/09/2014	CHF	247.28
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2016	USD	275.84
	30/09/2015	USD	249.71
	30/09/2014	USD	257.97
Capitalisation S (EUR)	30/09/2016	EUR	5,357.27
	30/09/2015	EUR	5,000.07
	30/09/2014	EUR	5,088.40
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	377.58
	30/09/2015	EUR	355.52
	30/09/2014	EUR	365.20
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	EUR	7,475.89
	30/09/2015	EUR	6,924.67
	30/09/2014	EUR	6,993.90
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	EUR	4,991.21
	30/09/2015	EUR	4,745.68
	30/09/2014	EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	1,305.19
	30/09/2015	EUR	1,279.79
	30/09/2014	EUR	1,359.38
Distribution X (EUR)	30/09/2016	EUR	247.92
	30/09/2015	EUR	243.76
	30/09/2014	EUR	-
Distribution Z (M) (JPY)	30/09/2016	JPY	-
	30/09/2015	JPY	10,131.00
	30/09/2014	JPY	11,078.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2016	JPY	9,969.00
	30/09/2015	JPY	9,581.00
	30/09/2014	JPY	10,252.00
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		42
	30/09/2015		5,489
	30/09/2014		2
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
	30/09/2014		8
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2016		129
	30/09/2015		7,896
	30/09/2014		3,439
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016		33,122
	30/09/2015		65,334
	30/09/2014		47,782
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2016		3,807
	30/09/2015		9,013
	30/09/2014		2,757
Capitalisation I Hedged (ii) (USD)	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		45,868
	30/09/2015		22,953
	30/09/2014		15,500
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		132,419
	30/09/2015		341,488
	30/09/2014		153,713

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) European High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Aantal aandelen

Capitalisation P (USD)	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
	30/09/2014	15,167
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2016	516
	30/09/2015	5,037
	30/09/2014	4,007
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2016	115,668
	30/09/2015	186,649
	30/09/2014	61,839
Capitalisation S (EUR)	30/09/2016	8
	30/09/2015	8
	30/09/2014	10
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	9,115
	30/09/2015	11,345
	30/09/2014	6,657
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	11,095
	30/09/2015	6,134
	30/09/2014	8,929
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	14,649
	30/09/2015	19,140
	30/09/2014	-
Distribution P (EUR)	30/09/2016	36,318
	30/09/2015	108,879
	30/09/2014	66,491
Distribution X (EUR)	30/09/2016	2,321
	30/09/2015	622
	30/09/2014	-
Distribution Z (M) (JPY)	30/09/2016	-
	30/09/2015	2,222
	30/09/2014	2,288
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2016	1,944,171
	30/09/2015	2,375,897
	30/09/2014	2,510

Dividend

Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/08/2016	EUR	55.55
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	12/05/2016	EUR	54.90
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/02/2016	EUR	48.80
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/11/2015	EUR	43.45
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/08/2015	EUR	41.40
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	12/05/2015	EUR	41.00
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/02/2015	EUR	38.00
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	56.50
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	51.05
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	19.25
Distribution X (EUR)	14/12/2015	EUR	10.20
Distribution Z (M) (JPY)	02/09/2016	JPY	50.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/08/2016	JPY	50.00
Distribution Z (M) (JPY)	04/07/2016	JPY	50.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/06/2016	JPY	50.00
Distribution Z (M) (JPY)	03/05/2016	JPY	50.00
Distribution Z (M) (JPY)	04/04/2016	JPY	50.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/03/2016	JPY	50.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/02/2016	JPY	50.00
Distribution Z (M) (JPY)	05/01/2016	JPY	50.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/12/2015	JPY	50.00
Distribution Z (M) (JPY)	03/11/2015	JPY	50.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/10/2015	JPY	50.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/09/2015	JPY	40.00
Distribution Z (M) (JPY)	04/08/2015	JPY	40.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/07/2015	JPY	40.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/06/2015	JPY	40.00
Distribution Z (M) (JPY)	04/05/2015	JPY	40.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/04/2015	JPY	40.00
Distribution Z (M) (JPY)	03/03/2015	JPY	40.00
Distribution Z (M) (JPY)	03/02/2015	JPY	40.00
Distribution Z (M) (JPY)	05/01/2015	JPY	40.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/12/2014	JPY	40.00

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) European High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Distribution Z (M) (JPY)	04/11/2014	JPY	40.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/10/2014	JPY	40.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/09/2014	JPY	40.00
Distribution Z (M) (JPY)	04/08/2014	JPY	40.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/07/2014	JPY	40.00
Distribution Z (M) (JPY)	03/06/2014	JPY	45.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/05/2014	JPY	45.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/04/2014	JPY	45.00
Distribution Z (M) (JPY)	04/03/2014	JPY	45.00
Distribution Z (M) (JPY)	04/02/2014	JPY	45.00
Distribution Z (M) (JPY)	03/01/2014	JPY	45.00
Distribution Z (M) (JPY)	03/12/2013	JPY	45.00
Distribution Z (M) (JPY)	04/11/2013	JPY	45.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/10/2013	JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/09/2016	JPY	50.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/08/2016	JPY	50.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/07/2016	JPY	50.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/06/2016	JPY	50.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/05/2016	JPY	50.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/04/2016	JPY	50.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/03/2016	JPY	50.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/02/2016	JPY	50.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	05/01/2016	JPY	50.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/12/2015	JPY	50.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/11/2015	JPY	50.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/10/2015	JPY	50.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/09/2015	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/08/2015	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/07/2015	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/06/2015	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/05/2015	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/04/2015	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/03/2015	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/02/2015	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	05/01/2015	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/12/2014	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/11/2014	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/10/2014	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/09/2014	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/08/2014	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/07/2014	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/06/2014	JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/05/2014	JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/04/2014	JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/03/2014	JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/02/2014	JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/01/2014	JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/12/2013	JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/11/2013	JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/10/2013	JPY	45.00

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) European High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Lopende kosten in %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.89%
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2016	0.89%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	0.89%
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2016	0.89%
Capitalisation I Hedged (ii) (USD)	30/09/2016	0.89%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	1.34%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	1.34%
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2016	1.35%
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2016	1.34%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2016	0.93%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	0.16%
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	0.89%
Distribution P (EUR)	30/09/2016	1.34%
Distribution X (EUR)	30/09/2016	1.84%
Distribution Z (M) (JPY)	30/09/2016	0.16%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2016	0.18%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	70.90%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) European High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**766,276,269.37**
Instelling voor collectieve belegging		39,566,312.92
Obligaties en overige schuldinstrumenten		726,709,956.45
Totaal financiële derivaten		**4,893,520.11**
Valutatermijncontracten		4,893,520.11
Banktegoeden		**2,785,828.98**
Waarborgdeponeringen		**574,579.25**
Overige activa	4,17	**40,626,233.18**
Totaal activa		***815,156,430.89***
Opvorderbare passiva	4,17	(42,510,666.81)
Totaal financiële derivaten		**(4,230,119.44)**
Renteswaps		(4,112,399.44)
Futures		(117,720.00)
Totaal passiva		***(46,740,786.25)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***768,415,644.64***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**60,747,713.81**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		60,371,709.99
Interesten op swaps		252,861.18
Overige inkomsten	12	123,142.64
Totaal kosten		**(8,992,991.68)**
Beheersvergoedingen	5	(5,896,284.96)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(1,691,251.97)
Overlayprovisies	7	(7,476.86)
Abonnementstaks	11	(175,737.63)
Bankrente		(75,234.59)
Interesten op swaps		(1,127,423.51)
Overige kosten	13	(19,582.16)
Nettobeleggingsinkomsten		**51,754,722.13**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		40,182,712.02
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(51,862,015.18)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		49,765,902.83
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(29,871,724.18)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		7,004,259.84
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(4,999,236.07)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		32,181,797.99
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		3,042,637.74
Resultaat van de verrichtingen		**97,199,057.12**
Inschrijvingen		363,536,935.27
Inkoop		(886,083,968.09)
Uitkering		(22,326,430.94)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		1,216,090,051.28
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***768,415,644.64***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) European High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Verenigde Staten			
12,150,000	AXALTA COATING SYSTEMS US HOLDINGS INC / AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B 5.750% 01/02/2021	EUR	12,666,375.00	1.65
12,800,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	12,486,207.51	1.62
17,351,000	CHEMOURS CO/THE 6.125% 15/05/2023	EUR	15,930,022.50	2.08
10,000,000	ENOVA INTERNATIONAL INC 9.750% 01/06/2021	USD	7,964,050.54	1.04
14,750,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 5.750% 15/07/2022	EUR	13,717,500.00	1.79
4,000,000	GLENCORE FUNDING LLC 2.500% 15/01/2019	USD	3,550,809.75	0.46
3,340,000	GLENCORE FUNDING LLC 4.125% 30/05/2023	USD	2,957,198.79	0.38
2,910,000	GLENCORE FUNDING LLC 4.625% 29/04/2024	USD	2,638,627.87	0.34
10,025,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	7,850,151.27	1.02
4,750,000	HEXION INC 8.875% 01/02/2018	USD	4,025,961.03	0.52
14,300,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.250% 01/04/2025	EUR	13,817,375.00	1.80
8,789,000	INFOR US INC 5.750% 15/05/2022	EUR	8,536,316.25	1.11
9,000,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 4.000% 19/08/2022	EUR	9,722,844.00	1.27
10,405,000	PVH CORP 3.625% 15/07/2024	EUR	10,756,480.90	1.40
6,750,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.000% 01/12/2018	USD	5,875,467.16	0.76
14,241,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.500% 15/01/2021	EUR	13,358,058.00	1.74
7,280,000	UPCB FINANCE VI LTD 6.875% 15/01/2022	USD	6,785,727.00	0.88
16,000,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	17,024,000.00	2.23
			169,663,172.57	**22.09**
	Luxemburg			
5,518,000	ALTICE FINANCING SA 7.500% 15/05/2026	USD	5,112,669.07	0.67
5,846,000	ALTICE LUXEMBOURG SA 6.250% 15/02/2025	EUR	5,867,337.90	0.76
13,200,000	ALTICE LUXEMBOURG SA 7.250% 15/05/2022	EUR	13,912,800.00	1.81
9,155,000	ARD FINANCE SA 6.625% 15/09/2023	EUR	8,800,243.75	1.15
10,387,000	BOARDRIDERS SA 9.500% 15/12/2020	EUR	8,263,273.98	1.08
3,800,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.750% 14/10/2019	EUR	4,309,922.00	0.56
15,285,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022	EUR	12,805,008.75	1.67
13,850,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	14,196,250.00	1.84
7,145,000	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA 3.500% 15/06/2024	EUR	7,395,075.00	0.96
5,100,000	LECTA SA 6.500% 01/08/2023	EUR	5,032,170.00	0.65
3,450,000	SWISSPORT INVESTMENTS SA 6.750% 15/12/2021	EUR	3,553,500.00	0.46
5,900,000	SWISSPORT INVESTMENTS SA 9.750% 15/12/2022	EUR	5,960,062.00	0.78
3,740,000	TAKKO LUXEMBOURG 2 SCA 9.875% 15/04/2019	EUR	2,393,600.00	0.31
10,025,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.000% 15/07/2020	EUR	10,137,781.25	1.32
6,000,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.750% 15/07/2020	USD	5,379,071.01	0.70
			113,118,764.71	**14.72**
	Nederland			
10,700,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	10,533,615.00	1.37
49,610,000	GRUPO ISOLUX CORSAN FINANCE BV 6.625% 15/04/2021	EUR	8,681,750.00	1.13
6,400,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.750% 14/01/2021	EUR	6,241,094.40	0.81
4,000,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.250% 02/10/2023	EUR	3,710,720.00	0.48
9,500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.375% 20/05/2023	USD	7,561,621.28	0.98
7,980,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.375% 27/01/2021	USD	7,022,797.65	0.91
7,250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.875% 07/03/2022 EMTN	EUR	7,421,774.25	0.97
6,150,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 5.750% 15/11/2021	EUR	6,710,880.00	0.87
2,700,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	2,686,257.00	0.35
11,619,000	UNIVEG HOLDING BV 7.875% 15/11/2020	EUR	12,026,129.76	1.57
20,000,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	19,992,000.00	2.61
			92,588,639.34	**12.05**
	Duitsland			
4,800,000	DEUTSCHE BANK AG 1.125% 17/03/2025 EMTN	EUR	4,505,136.10	0.59
23,000,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	24,193,240.00	3.14
5,620,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 2.750% 15/09/2021	EUR	5,616,942.72	0.73
5,000,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.250% 15/09/2023	EUR	4,978,800.00	0.65
4,000,000	RWE AG 21/04/2075 FRN	EUR	3,480,000.00	0.45
3,411,000	THYSSENKRUPP AG 1.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	3,474,785.70	0.45
1,166,000	THYSSENKRUPP AG 2.750% 08/03/2021 EMTN	EUR	1,222,551.00	0.16
16,000,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	15,300,000.00	1.99
8,000,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	7,880,000.00	1.03
			70,651,455.52	**9.19**
	Frankrijk			
6,500,000	AREVA SA 3.125% 20/03/2023 EMTN	EUR	6,088,875.00	0.79
6,000,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP	EUR	4,648,140.00	0.60
12,400,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	12,214,000.00	1.60
4,170,000	LOXAM SAS 3.500% 03/05/2023	EUR	4,253,400.00	0.55
9,330,000	REXEL SA 3.500% 15/06/2023	EUR	9,539,925.00	1.24
7,000,000	SFR GROUP SA 5.375% 15/05/2022	EUR	7,227,500.00	0.94
8,400,000	SFR GROUP SA 6.000% 15/05/2022	USD	7,624,132.41	0.99
4,370,000	SFR GROUP SA 7.375% 01/05/2026	USD	3,974,880.14	0.52
8,180,000	VERALLIA PACKAGING SASU 5.125% 01/08/2022	EUR	8,578,775.00	1.12
			64,149,627.55	**8.35**
	Verenigd Koninkrijk			
14,525,000	CEVA GROUP PLC 4.000% 01/05/2018	USD	11,438,534.44	1.49
2,895,000	ICELAND BONDCO PLC 15/07/2020 FRN	GBP	3,078,622.95	0.40
1,260,000	ICELAND BONDCO PLC 6.250% 15/07/2021	GBP	1,390,529.86	0.18
8,800,000	MATALAN FINANCE PLC 6.875% 01/06/2019	GBP	8,035,813.90	1.05
7,200,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY FRN PERP EMTN	GBP	7,929,239.96	1.03
13,000,000	OTE PLC 3.500% 09/07/2020	EUR	13,124,800.00	1.71
4,150,000	PUBLIC POWER CORP FINANCE PLC 5.500% 01/05/2019	EUR	3,403,000.00	0.44
9,000,000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 3.500% 17/06/2021	EUR	9,231,750.00	1.20
4,050,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.125% 15/01/2025	GBP	4,798,428.14	0.62
			62,430,719.25	**8.12**
	Ierland			
1,255,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.125% 15/05/2023	EUR	1,286,375.00	0.17
14,500,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.250% 15/01/2022	EUR	14,792,610.00	1.92
930,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.625% 15/05/2023	USD	831,687.13	0.11
9,270,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.500% 15/09/2024	GBP	10,687,651.10	1.39
			27,598,323.23	**3.59**
	Canada			
6,740,000	COTT CORP 5.500% 01/07/2024	EUR	7,058,128.00	0.92
24,989,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	19,741,310.00	2.57
			26,799,438.00	**3.49**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) European High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Jersey			
8,600,000	ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD 3.500% 15/08/2024	EUR	8,589,250.00	1.12
14,400,000	MERCURY BONDCO PLC 8.250% 30/05/2021	EUR	14,844,960.00	1.93
			23,434,210.00	**3.05**
	Italië			
2,395,000	GAMENET GROUP SPA 6.000% 15/08/2021	EUR	2,395,000.00	0.31
7,479,000	LKQ ITALIA BONDCO SPA 3.875% 01/04/2024	EUR	7,965,135.00	1.04
9,100,000	OFFICINE MACCAFERRI SPA 5.750% 01/06/2021	EUR	7,457,559.20	0.97
5,950,000	UNICREDIT SPA FRN PERP EMTN	EUR	5,027,750.00	0.65
			22,845,444.20	**2.97**
	Japan			
15,000,000	SOFTBANK GROUP CORP 4.750% 30/07/2025	EUR	16,463,250.00	2.14
			16,463,250.00	**2.14**
	Zuid-Afrika			
1,145,506	EDCON LTD 8.000% 30/06/2019	EUR	778,944.08	0.10
11,648,000	EDCON LTD 8.000% 30/06/2019	EUR	7,920,640.00	1.03
13,376,000	EDCON LTD 9.500% 01/03/2018	EUR	3,150,048.00	0.41
			11,849,632.08	**1.54**
	Oostenrijk			
10,000,000	SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.375% 01/04/2022	EUR	10,112,500.00	1.32
			10,112,500.00	**1.32**
	Zweden			
8,800,000	OVAKO AB 6.500% 01/06/2019	EUR	7,630,480.00	0.99
			7,630,480.00	**0.99**
	Mexico			
6,000,000	CEMEX SAB DE CV 4.375% 05/03/2023	EUR	6,114,600.00	0.80
			6,114,600.00	**0.80**
	Brazilië			
4,940,000	TELEMAR NORTE LESTE SA 5.125% 15/12/2017	EUR	1,259,700.00	0.16
			1,259,700.00	**0.16**
			726,709,956.45	**94.57**
	Instellingen voor collectieve belegging			
	Open beleggingsfondsen			
	Luxemburg			
39,175	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	39,566,312.92	5.15
			39,566,312.92	**5.15**
			39,566,312.92	**5.15**
Totaal van de effectenportefeuille			**766,276,269.37**	**99.72**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen (%)	Te betalen (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in EUR
			Renteswap		
0.00	2.503	03/07/2025	USD	50,000,000.00	(4,112,399.44)
					(4,112,399.44)

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
			Valutatermijncontracten			
22,670,485,770.00	JPY	195,746,896.81	EUR	11/10/2016	195,746,896.81	3,452,911.51
61,087,586.65	EUR	51,462,802.57	GBP	11/10/2016	61,087,586.65	1,611,238.28
3,955,375,980.00	JPY	28,766,709.43	GBP	11/10/2016	34,284,327.92	1,508,759.24
5,246,769.12	USD	3,937,175.79	GBP	11/10/2016	4,686,770.11	116,983.86
11,750,202.06	EUR	10,139,392.00	GBP	15/12/2016	11,750,202.06	53,216.00
6,645,613.05	EUR	7,440,766.70	USD	11/10/2016	6,645,613.05	26,714.93
2,437,683.19	CHF	253,184,692.00	JPY	11/10/2016	2,238,571.44	13,073.41
107,007,942.05	EUR	120,663,458.39	USD	15/12/2016	107,007,942.05	11,844.21
5,243,801.98	EUR	5,709,038.96	CHF	11/10/2016	5,243,801.98	3,021.51
5,204,592.52	CHF	4,775,731.56	EUR	11/10/2016	4,775,731.56	1,977.44
75,107.31	CHF	58,203.27	GBP	11/10/2016	68,600.09	1,680.56
386,239.23	CHF	398,858.60	USD	11/10/2016	354,679.43	(243.07)
397,251.70	USD	385,374.62	CHF	11/10/2016	352,670.26	(392.64)
224,848,074.00	JPY	2,222,147.99	USD	11/10/2016	1,973,715.16	(1,018.02)
114,011.65	GBP	144,714.92	CHF	11/10/2016	132,428.30	(1,080.32)
362,935.36	GBP	473,679.25	USD	11/10/2016	421,515.37	(1,909.14)
1,824,065.28	USD	185,644,643.00	JPY	11/10/2016	1,627,546.20	(8,623.92)
52,823,767.82	EUR	6,012,819,636.00	JPY	11/10/2016	52,823,767.82	(9,353.23)
252,287,943.00	JPY	2,442,631.78	CHF	11/10/2016	2,228,962.51	(25,495.61)
7,184,655.87	USD	6,405,171.94	EUR	15/12/2016	6,405,171.94	(34,310.77)
7,927,708.62	GBP	9,204,421.71	EUR	11/10/2016	9,204,421.71	(42,247.56)
7,874,165.81	GBP	1,044,125,558.00	JPY	11/10/2016	9,173,071.72	(74,172.54)
55,748,304.01	USD	49,737,389.09	EUR	11/10/2016	49,737,389.09	(146,754.21)
81,391,188.00	GBP	95,456,646.85	EUR	15/12/2016	95,456,646.85	(1,562,299.81)
					663,428,030.08	**4,893,520.11**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) European High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
	Rentefuture			
(108)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2016	EUR	17,895,600.00	(117,720.00)
			17,895,600.00	**(117,720.00)**
Totaal financiële derivaten				**663,400.67**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**766,276,269.37**	**99.72**
Totaal financiële derivaten	**663,400.67**	**0.09**
Banktegoeden	**2,785,828.98**	**0.36**
Andere activa en passiva	**(1,309,854.38)**	**(0.17)**
Totaal van het nettovermogen	**768,415,644.64**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) European Real Estate

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	298,815,050.03
	30/09/2015	EUR	312,983,792.38
	30/09/2014	EUR	245,794,814.14
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	1,238.86
	30/09/2015	EUR	1,140.34
	30/09/2014	EUR	939.12
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	EUR	1,142.19
	30/09/2015	EUR	1,052.82
	30/09/2014	EUR	868.68
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	1,114.74
	30/09/2015	EUR	1,036.27
	30/09/2014	EUR	862.31
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	1,029.61
	30/09/2015	EUR	962.01
	30/09/2014	EUR	804.51
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	CZK	26,362.43
	30/09/2015	CZK	24,709.75
	30/09/2014	CZK	20,796.14
Distribution I (EUR)	30/09/2016	EUR	7,885.78
	30/09/2015	EUR	7,562.82
	30/09/2014	EUR	6,478.81
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	2,952.33
	30/09/2015	EUR	2,859.85
	30/09/2014	EUR	2,475.65
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		111,348
	30/09/2015		157,903
	30/09/2014		103,487
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		999
	30/09/2015		1,076
	30/09/2014		676
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		68,362
	30/09/2015		86,360
	30/09/2014		102,896
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		43,459
	30/09/2015		8,943
	30/09/2014		10,672
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016		3,768
	30/09/2015		3,178
	30/09/2014		2,722

Aantal aandelen			
Distribution I (EUR)	30/09/2016		3,070
	30/09/2015		3,070
	30/09/2014		5,986
Distribution P (EUR)	30/09/2016		3,690
	30/09/2015		2,653
	30/09/2014		3,986
Dividend			
Distribution I (EUR)	14/12/2015	EUR	302.50
Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	259.00
Distribution I (EUR)	16/12/2013	EUR	147.95
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	114.40
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	99.00
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	35.05
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.81%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		0.95%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		1.84%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		2.32%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016		2.34%
Distribution I (EUR)	30/09/2016		0.81%
Distribution P (EUR)	30/09/2016		1.84%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		49.62%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) European Real Estate

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**292,417,294.49**
Aandelen		292,417,294.49
Banktegoeden		**4,164,198.05**
Overige activa	4,17	**15,483,369.25**
Totaal activa		***312,064,861.79***
Opvorderbare passiva	4,17	(13,249,188.65)
Totaal financiële derivaten		**(623.11)**
Valutatermijncontracten		(623.11)
Totaal passiva		***(13,249,811.76)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***298,815,050.03***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**10,715,580.56**
Dividenden		10,614,529.95
Overige inkomsten	12	101,050.61
Totaal kosten		**(4,561,704.92)**
Beheersvergoedingen	5	(3,646,885.38)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(781,080.27)
Overlayprovisies	7	(62.50)
Vergoedingen voor verbeterde fiscale diensten	8	(2,132.94)
Abonnementstaks	11	(94,402.40)
Bankrente		(37,141.43)
Nettobeleggingsinkomsten		**6,153,875.64**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		26,167,399.59
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(8,353,089.62)
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(12,576.01)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		1,068,398.00
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(1,094,754.30)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		874,278.75
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		19,794.49
Resultaat van de verrichtingen		**24,823,326.54**
Inschrijvingen		148,558,735.50
Inkoop		(186,200,455.32)
Uitkering		(1,350,349.07)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		312,983,792.38
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***298,815,050.03***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) European Real Estate

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Duitsland			
109,000	DEUTSCHE EUROSHOP AG	EUR	4,507,150.00	1.51
880,000	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	28,472,400.00	9.53
172,000	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	14,652,680.00	4.90
470,000	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	6,084,150.00	2.04
840,000	VONOVIA SE	EUR	28,312,200.00	9.47
			82,028,580.00	**27.45**
	Frankrijk			
91,000	FONCIERE DES REGIONS	EUR	7,549,360.00	2.53
127,829	GECINA SA	EUR	17,915,234.35	6.00
426,350	KLEPIERRE	EUR	17,395,080.00	5.82
122,000	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	29,280,000.00	9.79
			72,139,674.35	**24.14**
	Verenigd Koninkrijk			
1,870,000	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	13,671,691.29	4.58
1,210,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	14,797,595.28	4.95
2,840,000	SEGRO PLC	GBP	14,897,141.35	4.98
1,300,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	14,575,893.74	4.88
			57,942,321.66	**19.39**
	Zweden			
740,000	FABEGE AB	SEK	12,020,717.40	4.02
870,000	HUFVUDSTADEN AB-A	SEK	13,427,649.02	4.50
			25,448,366.42	**8.52**
	Zwitserland			
105,000	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	8,915,361.89	2.98
187,000	SWISS PRIME SITE AG	CHF	14,624,773.42	4.90
			23,540,135.31	**7.88**
	Spanje			
710,000	INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	4,596,540.00	1.54
860,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	9,060,100.00	3.03
			13,656,640.00	**4.57**
	Oostenrijk			
320,000	BUWOG AG	EUR	7,708,800.00	2.58
2,100,000	IMMOFINANZ AG	EUR	4,389,000.00	1.47
			12,097,800.00	**4.05**
	België			
72,023	AEDIFICA SA	EUR	5,563,776.75	1.86
			5,563,776.75	**1.86**
			292,417,294.49	**97.86**

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Andere effecten en geldmarktinstrumenten			
	Aandelen			
	Oostenrijk			
1,070,000	IMMOFINANZ AG ORD	EUR	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
			0.00	**0.00**
	Rechten			
	Oostenrijk			
1,780,000	IMMOEAST AG ORD-RTS 31/12/2099	EUR	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
			0.00	**0.00**
Totaal van de effectenportefeuille			**292,417,294.49**	**97.86**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
				Valutatermijncontracten		
23,118.88	EUR	624,536.17	CZK	11/10/2016	23,118.88	7.86
99,425,483.57	CZK	3,679,880.41	EUR	11/10/2016	3,679,880.41	(630.97)
					3,702,999.29	**(623.11)**
Totaal financiële derivaten						**(623.11)**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**292,417,294.49**	**97.86**
Totaal financiële derivaten	**(623.11)**	**0.00**
Banktegoeden	**4,164,198.05**	**1.39**
Andere activa en passiva	**2,234,180.60**	**0.75**
Totaal van het nettovermogen	**298,815,050.03**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) European Sustainable Equity

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	84,798,956.16
	30/09/2015	EUR	124,089,541.03
	30/09/2014	EUR	126,655,352.85
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	6,097.85
	30/09/2015	EUR	5,644.96
	30/09/2014	EUR	5,276.15
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	EUR	300.13
	30/09/2015	EUR	278.29
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	297.42
	30/09/2015	EUR	278.06
	30/09/2014	EUR	262.61
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	EUR	6,486.64
	30/09/2015	EUR	5,961.71
	30/09/2014	EUR	5,532.04
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		4,052
	30/09/2015		2,743
	30/09/2014		7
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		825
	30/09/2015		18
	30/09/2014		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		2,014
	30/09/2015		1,521
	30/09/2014		29
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		9,133
	30/09/2015		18,145
	30/09/2014		22,887
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.81%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		0.95%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		1.81%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		0.09%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		267.04%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) European Sustainable Equity

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**84,924,536.60**
Aandelen		83,781,610.91
Instelling voor collectieve belegging		1,142,925.69
Banktegoeden		**537,325.05**
Overige activa	4,17	**1,708,795.71**
Totaal activa		***87,170,657.36***
Opvorderbare passiva	4,17	(2,371,701.20)
Totaal passiva		***(2,371,701.20)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***84,798,956.16***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**2,537,945.21**
Dividenden		2,537,945.21
Totaal kosten		**(254,492.32)**
Beheersvergoedingen	5	(133,862.14)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(107,870.86)
Abonnementstaks	11	(10,371.71)
Bankrente		(2,387.61)
Nettobeleggingsinkomsten		**2,283,452.89**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		12,899,456.84
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(10,634,874.95)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		95,987.68
Gerealiseerde meerwaarden op munten		558,949.29
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(724,983.13)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		1,672,435.61
Resultaat van de verrichtingen		**6,150,424.23**
Inschrijvingen		41,834,232.85
Inkoop		(87,275,241.95)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		124,089,541.03
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***84,798,956.16***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) European Sustainable Equity

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Verenigd Koninkrijk			
38,211	ASTRAZENECA PLC	GBP	2,210,170.67	2.61
315,170	AVIVA PLC	GBP	1,604,762.96	1.89
593,558	BT GROUP PLC	GBP	2,669,246.55	3.16
97,282	COMPASS GROUP PLC	GBP	1,681,100.94	1.98
57,945	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	2,333,534.47	2.75
522,053	ITV PLC	GBP	1,129,641.27	1.33
187,691	NATIONAL GRID PLC	GBP	2,369,115.28	2.80
78,722	SSE PLC	GBP	1,426,797.32	1.68
28,523	UNILEVER PLC	GBP	1,204,878.56	1.42
			16,629,248.02	**19.62**
	Duitsland			
10,498	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	785,355.38	0.93
20,978	BRENNTAG AG	EUR	1,019,635.69	1.20
6,268	CONTINENTAL AG	EUR	1,173,056.20	1.38
629	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	43,696.63	0.05
16,368	DEUTSCHE BOERSE AG -TENDER	EUR	1,180,951.20	1.39
38,274	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,717,836.74	3.21
21,647	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	2,619,287.00	3.09
11,527	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	981,985.13	1.16
16,928	LINDE AG	EUR	2,561,206.40	3.02
25,254	SIEMENS AG -REG	EUR	2,631,466.80	3.10
			15,714,477.17	**18.53**
	Nederland			
232,250	ING GROEP NV	EUR	2,552,427.50	3.01
95,997	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1,947,779.13	2.30
33,453	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2,012,532.48	2.37
97,363	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	2,568,435.94	3.02
16,368	KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	764,712.96	0.90
16,504	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	1,498,107.35	1.77
60,611	UNILEVER NV CVA	EUR	2,489,596.83	2.94
			13,833,592.19	**16.31**
	Zwitserland			
12,292	ACTELION LTD -REG	CHF	1,897,826.42	2.24
6,169	GEBERIT AG -REG	CHF	2,408,907.93	2.84
4,089	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1,839,166.87	2.17
33,872	SWISS RE AG	CHF	2,725,214.59	3.21
			8,871,115.81	**10.46**
	Frankrijk			
138,999	AXA SA	EUR	2,632,641.06	3.11
24,652	CAPGEMINI SA	EUR	2,149,161.36	2.53
61,324	CRITEO SA -ADR	USD	1,915,897.53	2.26
22,514	KLEPIERRE	EUR	918,571.20	1.08
14,491	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	975,534.12	1.15
			8,591,805.27	**10.13**
	Ierland			
130,554	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1,590,147.72	1.88
50,854	SHIRE PLC	GBP	2,937,930.23	3.46
			4,528,077.95	**5.34**
	Spanje			
66,821	CELLNEX TELECOM SA	EUR	1,075,818.10	1.27
85,987	REPSOL SA	EUR	1,038,293.03	1.22
			2,114,111.13	**2.49**
	Finland			
388,338	NOKIA OYJ	EUR	2,003,824.08	2.36
			2,003,824.08	**2.36**
	België			
18,509	GALAPAGOS NV	EUR	1,057,419.17	1.25
13,178	UCB SA	EUR	907,041.74	1.07
			1,964,460.91	**2.32**
	Noorwegen			
126,781	STATOIL ASA	NOK	1,890,052.78	2.23
			1,890,052.78	**2.23**
	Israël			
44,297	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD ADR	USD	1,813,583.35	2.14
			1,813,583.35	**2.14**
	Jersey			
75,108	WPP PLC	GBP	1,574,865.93	1.86
			1,574,865.93	**1.86**
	Zweden			
68,755	KINNEVIK AB	SEK	1,562,476.60	1.84
			1,562,476.60	**1.84**
	Faeröer			
33,878	BAKKAFROST P/F	NOK	1,258,673.69	1.48
			1,258,673.69	**1.48**
	Denemarken			
24,384	NOVOZYMES A/S -B	DKK	954,566.79	1.13
			954,566.79	**1.13**
	Luxemburg			
37,593	TENARIS SA	EUR	476,679.24	0.56
			476,679.24	**0.56**
			83,781,610.91	**98.80**
	Instellingen voor collectieve belegging			
	Open beleggingsfondsen			
	Luxemburg			
1,132	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	1,142,925.69	1.35
			1,142,925.69	**1.35**
			1,142,925.69	**1.35**
Totaal van de effectenportefeuille			**84,924,536.60**	**100.15**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) European Sustainable Equity

(Uitgedrukt in EUR)

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**84,924,536.60**	**100.15**
Banktegoeden	**537,325.05**	**0.63**
Andere activa en passiva	**(662,905.49)**	**(0.78)**
Totaal van het nettovermogen	**84,798,956.16**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) First Class Multi Asset

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	715,952,633.99
	30/09/2015	EUR	681,527,798.34
	30/09/2014	EUR	-
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	6,250.76
	30/09/2015	EUR	6,041.73
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	CZK	138,168.08
	30/09/2015	CZK	-
	30/09/2014	CZK	-
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	30/09/2016	HUF	516,668.67
	30/09/2015	HUF	-
	30/09/2014	HUF	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	PLN	24,006.77
	30/09/2015	PLN	22,802.53
	30/09/2014	PLN	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	EUR	25.10
	30/09/2015	EUR	24.29
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	279.49
	30/09/2015	EUR	271.74
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	CZK	516.28
	30/09/2015	CZK	503.30
	30/09/2014	CZK	-
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2016	USD	1,068.53
	30/09/2015	USD	1,029.16
	30/09/2014	USD	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	281.62
	30/09/2015	EUR	275.19
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2016	RON	990.47
	30/09/2015	RON	962.59
	30/09/2014	RON	-
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2016	USD	250.46
	30/09/2015	USD	242.05
	30/09/2014	USD	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	EUR	6,807.14
	30/09/2015	EUR	6,538.19
	30/09/2014	EUR	-
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2016	JPY	10,251.00
	30/09/2015	JPY	-
	30/09/2014	JPY	-
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	270.89
	30/09/2015	EUR	267.33
	30/09/2014	EUR	-
Distribution P Hedged (i) (USD)	30/09/2016	USD	244.67
	30/09/2015	USD	236.97
	30/09/2014	USD	-
Distribution X (EUR)	30/09/2016	EUR	271.89
	30/09/2015	EUR	269.67
	30/09/2014	EUR	-
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	AUD	240.42
	30/09/2015	AUD	242.42
	30/09/2014	AUD	-
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2016	USD	240.52
	30/09/2015	USD	242.00
	30/09/2014	USD	-
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	AUD	237.69
	30/09/2015	AUD	242.12
	30/09/2014	AUD	-
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2016	USD	237.96
	30/09/2015	USD	241.85
	30/09/2014	USD	-

Aantal aandelen		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	11,406
	30/09/2015	10,417
	30/09/2014	-
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	2,248
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	30/09/2016	908
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	18,001
	30/09/2015	24,451
	30/09/2014	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	1,321,546
	30/09/2015	729,377
	30/09/2014	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	105,620
	30/09/2015	151,753
	30/09/2014	-
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	504,883
	30/09/2015	468,071
	30/09/2014	-

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) First Class Multi Asset

(Uitgedrukt in EUR)

Aantal aandelen

Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2016	3,854
	30/09/2015	3,663
	30/09/2014	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	86,022
	30/09/2015	85,914
	30/09/2014	-
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2016	14,912
	30/09/2015	2,724
	30/09/2014	-
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2016	44,977
	30/09/2015	21,463
	30/09/2014	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	49,279
	30/09/2015	55,705
	30/09/2014	-
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2016	50,272
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
Distribution P (EUR)	30/09/2016	30,820
	30/09/2015	29,356
	30/09/2014	-
Distribution P Hedged (i) (USD)	30/09/2016	1,128
	30/09/2015	1,253
	30/09/2014	-
Distribution X (EUR)	30/09/2016	25,934
	30/09/2015	35,179
	30/09/2014	-
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	47,518
	30/09/2015	3,955
	30/09/2014	-
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2016	124,015
	30/09/2015	14,544
	30/09/2014	-
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	58,107
	30/09/2015	4,351
	30/09/2014	-
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2016	86,185
	30/09/2015	5,174
	30/09/2014	-

Dividend

Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/08/2016	JPY	56.00
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	3.95
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	4.15
Distribution P Hedged (i) (USD)	14/12/2015	USD	1.50
Distribution X (EUR)	14/12/2015	EUR	4.00
Distribution X (EUR)	15/12/2014	EUR	4.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	1.14
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD	1.14
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2016	AUD	1.14
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD	1.17
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2016	AUD	1.17
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2016	AUD	1.17
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.18
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.18
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.22
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.27
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.27
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2016	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2016	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/07/2016	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2016	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/05/2016	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2016	USD	0.85

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) First Class Multi Asset

(Uitgedrukt in EUR)

Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2016	USD	0.87
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2016	USD	0.87
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	05/01/2016	USD	0.87
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2015	USD	0.91
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/11/2015	USD	0.91
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	1.14
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD	1.14
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2016	AUD	1.14
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD	1.17
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2016	AUD	1.17
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2016	AUD	1.17
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.18
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.18
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.22
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.27
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.27
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2016	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2016	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/07/2016	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2016	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/05/2016	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2016	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2016	USD	0.87
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2016	USD	0.87
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	05/01/2016	USD	0.87
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2015	USD	0.91
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/11/2015	USD	0.91

Lopende kosten in %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	30/09/2016	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	0.71%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	0.79%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	1.30%
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	1.24%
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2016	1.29%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	1.80%
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2016	1.72%
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2016	1.80%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	0.01%
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2016	0.71%
Distribution P (EUR)	30/09/2016	1.30%
Distribution P Hedged (i) (USD)	30/09/2016	1.30%
Distribution X (EUR)	30/09/2016	1.80%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	1.80%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) First Class Multi Asset

(Uitgedrukt in EUR)

Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2016	1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	2.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2016	2.80%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	113.64%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) First Class Multi Asset

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**617,848,581.33**
Aandelen		240,960,244.72
Instelling voor collectieve belegging		28,382,809.14
Obligaties en overige schuldinstrumenten		348,505,527.47
Totaal financiële derivaten		**1,546,308.61**
Valutatermijncontracten		1,546,308.61
Banktegoeden		**75,064,890.88**
Waarborgdeponeringen		**17,864,896.47**
Overige activa	4,17	**7,624,008.95**
Totaal activa		***719,948,686.24***
Opvorderbare passiva	4,17	(2,952,368.63)
Totaal financiële derivaten		**(1,043,683.62)**
Credit default swaps		(101,072.08)
Futures		(942,611.54)
Totaal passiva		***(3,996,052.25)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***715,952,633.99***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**11,260,626.35**
Dividenden		7,385,914.96
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		3,804,573.07
Interesten op swaps		70,138.32
Totaal kosten		**(4,572,573.85)**
Beheersvergoedingen	5	(3,245,196.57)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(1,000,751.86)
Overlayprovisies	7	(3,574.60)
Abonnementstaks	11	(159,390.77)
Bankrente		(160,850.35)
Overige kosten	13	(2,809.70)
Nettobeleggingsinkomsten		**6,688,052.50**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		26,613,566.44
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(32,537,145.11)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		63,853,596.19
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(78,190,907.83)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		18,684,061.47
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(18,663,275.16)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		37,689,273.49
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		128,316.69
Resultaat van de verrichtingen		**24,265,538.68**
Inschrijvingen		301,283,407.49
Inkoop		(288,201,726.37)
Uitkering		(2,922,384.15)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		681,527,798.34
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***715,952,633.99***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) First Class Multi Asset

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Aandelen

Verenigde Staten

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
42,089	AES CORP/VA	USD	481,263.26	0.07
21,439	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	1,010,902.84	0.14
4,942	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	478,324.74	0.07
7,316	ALPHABET INC -C	USD	5,060,200.78	0.70
17,665	AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	575,472.19	0.08
5,968	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	340,990.64	0.05
5,404	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	304,678.27	0.04
28,459	APPLE INC	USD	2,862,867.01	0.40
28,213	BERKSHIRE HATHAWAY INC-B	USD	3,626,919.48	0.50
2,037	BIOGEN INC	USD	567,398.21	0.08
6,375	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	524,839.83	0.07
16,500	BOSTON PROPERTIES INC	USD	2,001,054.46	0.28
6,533	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	313,453.78	0.04
19,134	CELGENE CORP	USD	1,779,744.63	0.25
74,136	CITIGROUP INC	USD	3,115,717.46	0.44
47,446	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	3,130,135.65	0.44
9,403	CONCHO RESOURCES INC	USD	1,149,227.67	0.16
61,090	DELTA AIR LINES INC	USD	2,139,617.73	0.30
25,027	DELUXE CORP	USD	1,488,079.85	0.21
23,000	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	1,987,684.64	0.28
12,724	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	640,276.03	0.09
26,000	DOUGLAS EMMETT INC	USD	847,463.96	0.12
123,000	DUKE REALTY CORP	USD	2,991,270.69	0.42
26,044	ELI LILLY & CO	USD	1,860,020.86	0.26
16,985	EQT CORP	USD	1,097,571.37	0.15
32,000	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	2,197,686.42	0.31
14,000	EQUITY RESIDENTIAL	USD	801,405.94	0.11
53,921	EVERSOURCE ENERGY	USD	2,599,608.28	0.36
80,000	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	USD	2,008,898.38	0.28
118,683	FORD MOTOR CO	USD	1,274,696.40	0.18
125,933	GENERAL ELECTRIC CO	USD	3,319,216.46	0.45
5,027	GILEAD SCIENCES INC	USD	353,920.84	0.05
35,016	HALLIBURTON CO	USD	1,398,396.58	0.20
43,000	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	1,994,269.44	0.28
10,593	INGERSOLL-RAND PLC	USD	640,406.14	0.09
19,465	KINDER MORGAN INC/DE	USD	400,627.74	0.06
112,331	LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	1,903,169.82	0.27
3,434	LINKEDIN CORP -A	USD	584,006.12	0.08
23,097	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	1,623,860.09	0.23
33,726	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	533,589.86	0.07
95,534	MICROSOFT CORP	USD	4,896,563.80	0.67
19,000	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	USD	1,589,081.69	0.22
11,461	MONSANTO CO	USD	1,042,279.94	0.15
35,294	MORGAN STANLEY	USD	1,006,874.57	0.14
47,624	NEWMONT MINING CORP	USD	1,665,017.76	0.23
189,614	NIMBLE STORAGE INC	USD	1,489,848.39	0.21
9,197	NOBLE ENERGY INC	USD	292,490.46	0.04
20,569	NUVASIVE INC	USD	1,220,083.24	0.17
9,757	OPHTHOTECH CORP	USD	400,507.57	0.06
108,117	PFIZER INC	USD	3,258,518.23	0.45
23,847	PHILLIPS 66	USD	1,709,268.42	0.24
18,039	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1,440,648.02	0.20
9,268	PROLOGIS INC	USD	441,545.40	0.06
10,955	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	408,156.12	0.06
5,300	PUBLIC STORAGE	USD	1,052,359.85	0.15
32,000	REALTY INCOME CORP	USD	1,905,819.54	0.27
32,000	REGENCY CENTERS CORP	USD	2,206,513.61	0.31
22,705	SCHLUMBERGER LTD	USD	1,588,824.70	0.22
22,000	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	4,052,518.24	0.56
20,206	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	699,244.83	0.10
5,597	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	612,492.49	0.09
6,814	STERICYCLE INC	USD	485,917.39	0.07
44,610	T-MOBILE US INC	USD	1,854,581.95	0.26
51,276	TORCHMARK CORP	USD	2,915,130.49	0.41
16,636	UNION PACIFIC CORP	USD	1,443,770.32	0.20
2,726	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	339,597.79	0.05
41,681	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	2,058,829.25	0.29
72,439	US BANCORP	USD	2,764,645.59	0.39
6,357	VALERO ENERGY CORP	USD	299,805.13	0.04
40,000	VENTAS INC	USD	2,513,970.46	0.35
48,165	VF CORP	USD	2,402,249.73	0.34
47,407	VISA INC	USD	3,488,662.48	0.48
54,000	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	1,873,037.91	0.26
35,858	WELLTOWER INC	USD	2,385,747.16	0.33
39,099	YUM! BRANDS INC	USD	3,159,441.35	0.44
			122,972,978.41	**17.17**

Japan

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
189,100	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	2,614,627.81	0.37
10,000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	319,415.52	0.04
48,000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	1,162,233.13	0.16
38,700	DENSO CORP	JPY	1,360,261.97	0.19
85,800	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	1,738,594.06	0.24
360	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	1,913,856.96	0.27
109,000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	401,417.00	0.06
105,200	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	466,922.40	0.07
62,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	1,163,436.98	0.16
1,330	ORIX JREIT INC	JPY	2,077,949.54	0.29
150,200	RESONA HOLDINGS INC	JPY	557,368.75	0.08
8,200	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	469,944.15	0.07
39,500	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,173,182.01	0.16
52,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	1,186,890.08	0.17
333,000	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	845,655.89	0.12
71,100	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	3,610,554.41	0.49
268,000	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	452,155.30	0.06
			21,514,465.96	**3.00**

Verenigd Koninkrijk

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
17,981	ASTRAZENECA PLC	GBP	1,040,042.89	0.15
57,778	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	3,292,528.41	0.45
48,436	DIAGEO PLC	GBP	1,237,596.00	0.17
47,966	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	2,203,062.55	0.31
20,756	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	762,940.89	0.11
69,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	843,829.81	0.12
6,518	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	310,704.09	0.04
115,561	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GBP	2,556,662.09	0.35
81,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	908,190.30	0.13
			13,155,557.03	**1.83**

Australië

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
130,000	DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	809,988.28	0.11
44,420	RIO TINTO LTD	AUD	1,561,085.53	0.22
1,798,130	SCENTRE GROUP	AUD	5,754,839.70	0.80

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) First Class Multi Asset

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
34,195	WESTPAC BANKING CORP	AUD	687,141.38	0.10
			8,813,054.89	**1.23**
	Frankrijk			
13,505	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	519,537.35	0.07
27,059	CRITEO SA -ADR	USD	845,383.07	0.12
29,278	ENGIE SA	EUR	403,743.62	0.06
11,973	GECINA SA	EUR	1,678,015.95	0.23
8,396	KLEPIERRE	EUR	342,556.80	0.05
18,739	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2,844,580.20	0.40
20,108	TOTAL SA	EUR	847,954.36	0.12
1,034	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	248,160.00	0.03
			7,729,931.35	**1.08**
	Canada			
19,213	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	2,604,177.27	0.36
9,111	ENBRIDGE INC	CAD	355,691.65	0.05
7,977	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	495,053.83	0.07
25,203	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	1,618,366.08	0.23
89,146	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	1,642,944.77	0.23
2,220	SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	53,134.35	0.01
24,346	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	960,023.73	0.13
			7,729,391.68	**1.08**
	Duitsland			
32,285	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2,415,240.85	0.34
75,921	DEUTSCHE BANK AG	EUR	878,405.97	0.12
29,125	DEUTSCHE BOERSE AG -TENDER	EUR	2,101,368.75	0.29
21,500	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	1,831,585.00	0.26
			7,226,600.57	**1.01**
	Zwitserland			
3,691	CHUBB LTD	USD	412,683.89	0.06
41,879	CIE FINANCIERE RICHEMONT -REG	CHF	2,275,757.35	0.32
41,248	NOVARTIS AG-REG	CHF	2,892,705.35	0.41
1,301	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	585,169.01	0.08
10,500	SWISS PRIME SITE AG	CHF	821,177.12	0.11
			6,987,492.72	**0.98**
	Ierland			
24,721	ALLEGION PLC	USD	1,515,860.57	0.21
9,399	ALLERGAN PLC	USD	1,926,217.91	0.27
6,977	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	288,876.86	0.04
28,839	MEDTRONIC PLC	USD	2,217,200.21	0.31
35,887	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	437,103.66	0.06
			6,385,259.21	**0.89**
	Hongkong			
146,990	AIA GROUP LTD	HKD	869,345.54	0.12
1,068,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	1,140,766.88	0.16
78,921	CLP HOLDINGS LTD	HKD	725,724.99	0.10
190,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	380,168.43	0.05
180,000	LINK REIT	HKD	1,177,127.03	0.16
245,000	WHEELOCK & CO LTD	HKD	1,285,976.86	0.19
			5,579,109.73	**0.78**
	Kaaimaneilanden			
140,600	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	3,435,903.00	0.48
			3,435,903.00	**0.48**
	Zuid-Korea			
12,386	HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	2,752,006.02	0.38
6,388	LG CORP	KRW	333,929.51	0.05
			3,085,935.53	**0.43**
	Nederland			
70,135	UNILEVER NV CVA	EUR	2,880,795.13	0.40
			2,880,795.13	**0.40**
	Spanje			
213,837	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	1,150,870.73	0.16
162,374	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	EUR	749,518.38	0.10
85,187	TELEFONICA SA	EUR	767,960.81	0.11
			2,668,349.92	**0.37**
	Taiwan			
7,328	HERMES MICROVISION INC	TWD	281,877.57	0.04
441,132	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	2,285,426.18	0.32
			2,567,303.75	**0.36**
	Zweden			
21,728	FABEGE AB	SEK	352,954.25	0.05
150,792	SVENSKA HANDELSBANKEN-A	SEK	1,846,520.04	0.26
			2,199,474.29	**0.31**
	Singapore			
1,012,100	CAPITALAND MALL TRUST	SGD	1,433,358.76	0.20
42,100	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	517,373.48	0.07
			1,950,732.24	**0.27**
	Brazilië			
77,577	AMBEV SA	BRL	421,131.70	0.06
64,999	BRASKEM SA-PREF A	BRL	447,027.97	0.06
63,400	TELEFONICA BRASIL SA	BRL	815,278.82	0.12
			1,683,438.49	**0.24**
	Zuid-Afrika			
53,439	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	ZAR	522,160.54	0.07
216,919	TELKOM SA SOC LTD	ZAR	849,082.63	0.12
			1,371,243.17	**0.19**
	Filippijnen			
2,447,300	SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	1,264,094.71	0.18
			1,264,094.71	**0.18**
	Denemarken			
16,214	DSV A/S	DKK	718,566.43	0.10
82,286	TDC A/S	DKK	430,755.27	0.06
			1,149,321.70	**0.16**
	Italië			
284,906	ENEL SPA	EUR	1,130,507.01	0.16
			1,130,507.01	**0.16**
	China			
149,500	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	1,102,879.68	0.15
			1,102,879.68	**0.15**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) First Class Multi Asset

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	België			
7,225	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	842,435.00	0.12
			842,435.00	**0.12**
	Rusland			
19,101	LUKOIL PJSC	RUB	827,437.74	0.12
			827,437.74	**0.12**
	Mexico			
114,726	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	MXN	767,443.56	0.11
			767,443.56	**0.11**
	Indonesië			
533,900	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	571,513.83	0.08
			571,513.83	**0.08**
	Finland			
12,438	SAMPO OYJ	EUR	492,544.80	0.07
			492,544.80	**0.07**
	Thailand			
35,000	SIAM CEMENT PCL/THE	THB	463,794.35	0.06
			463,794.35	**0.06**
	Maagdeneilanden			
22,476	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES LTD	USD	443,400.00	0.06
			443,400.00	**0.06**
	Luxemburg			
10,284	APERAM SA	EUR	413,468.22	0.06
			413,468.22	**0.06**
	Maleisië			
251,500	MISC BHD	MYR	408,571.30	0.06
			408,571.30	**0.06**
	Bermuda-eilanden			
64,000	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	404,342.41	0.06
			404,342.41	**0.06**
	Israël			
8,426	FRUTAROM INDUSTRIES LTD	ILS	394,262.16	0.06
			394,262.16	**0.06**
	Noorwegen			
37,755	ORKLA ASA	NOK	347,211.18	0.05
			347,211.18	**0.05**
			240,960,244.72	**33.66**

Obligaties en overige schuldinstrumenten

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Duitsland			
2,833,805	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESOBLIGATION INFLATION LINKED BOND 0.750% 15/04/2018	EUR	2,908,237.21	0.41
18,302,862	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023	EUR	20,058,747.07	2.80
8,252,890	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	9,294,355.20	1.30
5,045,600	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	6,153,977.04	0.86
15,612,379	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.750% 15/04/2020	EUR	17,339,951.07	2.42
			55,755,267.59	**7.79**
	Canada			
15,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/06/2026	CAD	10,635,401.13	1.49
18,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.250% 01/06/2025	CAD	13,570,129.98	1.90
20,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.500% 01/06/2024	CAD	15,242,856.23	2.12
4,403,040	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	4,329,184.20	0.60
			43,777,571.54	**6.11**
	Australië			
25,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.750% 21/04/2024	AUD	18,122,747.14	2.53
6,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	5,912,812.27	0.83
16,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2029	AUD	12,253,597.97	1.71
3,950,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.750% 21/04/2037	AUD	3,212,458.61	0.45
			39,501,615.99	**5.52**
	Oostenrijk			
17,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025	EUR	18,936,809.66	2.65
11,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	18,339,750.66	2.56
			37,276,560.32	**5.21**
	Verenigd Koninkrijk			
4,071,810	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2027	GBP	6,606,518.11	0.92
6,500,000	UNITED KINGDOM GILT 1.500% 22/07/2026	GBP	8,036,876.96	1.12
11,000,000	UNITED KINGDOM GILT 2.000% 07/09/2025	GBP	14,187,535.62	1.99
4,000,000	UNITED KINGDOM GILT 5.000% 07/03/2025	GBP	6,288,325.14	0.88
			35,119,255.83	**4.91**
	Nederland			
19,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	19,611,040.57	2.74
8,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	12,965,119.60	1.81
			32,576,160.17	**4.55**
	Verenigde Staten			
10,134,800	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2024	USD	9,149,989.28	1.28
12,192,120	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/01/2025	USD	11,050,066.18	1.54
13,166,140	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2026	USD	12,321,552.86	1.72
			32,521,608.32	**4.54**
	Finland			
5,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2026	EUR	5,222,200.00	0.73
12,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	14,039,760.12	1.96
1,300,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	1,954,875.00	0.27
			21,216,835.12	**2.96**
	Zweden			
66,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 1.500% 13/11/2023	SEK	7,705,677.03	1.08
95,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.500% 12/05/2025	SEK	12,049,788.72	1.68
			19,755,465.75	**2.76**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) First Class Multi Asset

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Denemarken			
45,480,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.500% 15/11/2023	DKK	6,836,418.00	0.95
75,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.750% 15/11/2025	DKK	11,679,887.25	1.64
			18,516,305.25	**2.59**
	Nieuw-Zeeland			
16,000,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 4.500% 15/04/2027	NZD	12,488,881.59	1.74
			12,488,881.59	**1.74**
			348,505,527.47	**48.68**
	Instellingen voor collectieve belegging			
	Open beleggingsfondsen			
	Ierland			
42,606	ISHARES EMERGING MARKETS LOCAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	USD	2,515,111.27	0.35
68,516	ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	EUR	7,190,754.20	1.00
69,506	ISHARES JP MORGAN $ EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	USD	7,167,690.28	1.00
122,761	ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	USD	11,509,253.39	1.61
			28,382,809.14	**3.96**
			28,382,809.14	**3.96**
Totaal van de effectenportefeuille			**617,848,581.33**	**86.30**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Naam	Verkopen / Aankopen	Rente (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in EUR
Credit default swaps						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 26 VERSION 1	Verkopen	5.000	20/12/2021	EUR	3,500,000.00	275,026.85
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 27 VERSION 1	Verkopen	5.000	20/12/2021	USD	3,500,000.00	136,469.89
CDX EMERGING MARKETS SERIES 26 VERSION 1	Verkopen	1.000	20/12/2021	USD	9,000,000.00	(512,568.82)
						(101,072.08)

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
Valutatermijncontracten						
437,022,290.40	PLN	99,782,547.04	EUR	11/10/2016	99,782,547.04	1,771,001.34
26,152,226.63	AUD	17,644,403.51	EUR	11/10/2016	17,644,403.51	155,611.21
44,309,078.32	EUR	65,000,000.00	AUD	27/10/2016	44,309,078.32	121,330.70
520,920,270.00	JPY	4,480,884.26	EUR	11/10/2016	4,480,884.26	96,310.03
12,346,585.55	EUR	19,000,000.00	NZD	27/10/2016	12,346,585.55	77,724.44
7,963,911.09	EUR	900,000,000.00	JPY	27/10/2016	7,963,911.09	56,670.89
19,976,224.13	EUR	192,000,000.00	SEK	27/10/2016	19,976,224.13	33,192.65
3,570,466.85	EUR	4,005,587.13	USD	11/10/2016	3,570,466.85	7,316.14
469,674,225.64	HUF	1,514,997.93	EUR	11/10/2016	1,514,997.93	4,135.81
31,844.85	EUR	141,750.98	RON	11/10/2016	31,844.85	1.67
216,783.93	EUR	5,863,986.99	CZK	11/10/2016	216,783.93	(213.46)
14,964,557.24	RON	3,362,618.66	EUR	11/10/2016	3,362,618.66	(954.88)
72,219.94	EUR	8,395,370.00	JPY	11/10/2016	72,219.94	(1,548.05)
572,938,865.08	CZK	21,205,469.22	EUR	11/10/2016	21,205,469.22	(3,812.21)
637,936.36	EUR	943,267.78	AUD	11/10/2016	637,936.36	(4,080.88)
899,882.58	EUR	3,909,554.62	PLN	11/10/2016	899,882.58	(8,604.59)
18,791,517.51	EUR	140,000,000.00	DKK	27/10/2016	18,791,517.51	(9,953.19)
139,519,962.46	EUR	157,000,000.00	USD	27/10/2016	139,519,962.46	(26,414.05)
7,864,201.56	USD	53,000,000.00	CNY	15/12/2016	7,039,836.68	(52,896.92)
35,755,519.90	EUR	31,000,000.00	GBP	27/10/2016	35,755,519.90	(55,099.68)
43,697,978.40	EUR	65,000,000.00	CAD	27/10/2016	43,697,978.40	(270,256.24)
70,364,832.12	USD	62,935,849.06	EUR	11/10/2016	62,935,849.06	(343,152.12)
					545,756,518.23	**1,546,308.61**

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
Futures op aandelenindexen				
(967)	EURO STOXX 50 16/12/2016	EUR	28,951,980.00	438,664.64
162	FTSE 100 INDEX FUTURE 16/12/2016	GBP	12,841,061.85	117,034.83
196	MSCI CONSUMER DIS 16/12/2016	USD	4,275,164.98	(65,420.54)
(280)	MSCI CONSUMER STAPLES 16/12/2016	USD	7,797,170.32	117,003.03
1,045	MSCI EMERGING MARKET NT 16/12/2016	EUR	34,623,462.50	(664,202.00)
(419)	MSCI HEALTH CARE 16/12/2016	USD	9,926,250.93	182,431.66
204	MSCI INDUSTRIALS 16/12/2016	USD	5,091,123.33	(25,323.01)
296	MSCI WORLD FINANCIALS 16/12/2016	USD	3,723,336.54	(87,788.57)
224	MSCI WORLD IT 16/12/2016	USD	3,661,796.05	32,748.89
135	MSCI WORLD MATERIA 16/12/2016	USD	3,648,591.83	27,341.16
(348)	MSCI WORLD UTILITIES 16/12/2016	USD	6,411,337.96	(110,992.74)
(94)	SPI 200 FUTURES 15/12/2016	AUD	8,666,840.50	(59,680.67)
(178)	S&P500 EMINI FUTURE 16/12/2016	USD	17,109,414.49	(87,835.91)
74	TOPIX INDEX FUTURE 08/12/2016	JPY	8,602,866.10	(58,522.90)
			155,330,397.38	**(244,542.13)**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) First Class Multi Asset

(Uitgedrukt in EUR)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Hoeveelheid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minderwaarden in EUR
	Rentefutures			
(49)	EURO BUXL 30Y BOND 08/12/2016	EUR	9,416,820.00	(158,767.09)
(232)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2016	EUR	30,644,880.00	(116,002.32)
(519)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2016	EUR	85,998,300.00	(423,300.00)
(357)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2016	USD	41,654,765.08	0.00
			167,714,765.08	**(698,069.41)**
Totaal financiële derivaten				**502,624.99**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**617,848,581.33**	**86.30**
Totaal financiële derivaten	**502,624.99**	**0.07**
Banktegoeden	**75,064,890.88**	**10.48**
Andere activa en passiva	**22,536,536.79**	**3.15**
Totaal van het nettovermogen	**715,952,633.99**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	132,118,134.35
	30/09/2015	EUR	53,588,966.08
	30/09/2014	EUR	53,937,204.31
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	6,233.28
	30/09/2015	EUR	5,920.19
	30/09/2014	EUR	5,218.72
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	PLN	20,477.78
	30/09/2015	PLN	19,146.97
	30/09/2014	PLN	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	EUR	31.07
	30/09/2015	EUR	29.54
	30/09/2014	EUR	26.08
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	306.27
	30/09/2015	EUR	293.08
	30/09/2014	EUR	260.29
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	292.29
	30/09/2015	EUR	281.90
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	EUR	6,519.36
	30/09/2015	EUR	6,148.54
	30/09/2014	EUR	5,382.04
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		546
	30/09/2015		58
	30/09/2014		7
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016		3,080
	30/09/2015		116
	30/09/2014		-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		21,512
	30/09/2015		11,923
	30/09/2014		2,725
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		203,940
	30/09/2015		10,005
	30/09/2014		29
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		3,376
	30/09/2015		3,211
	30/09/2014		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		7,660
	30/09/2015		7,893
	30/09/2014		10,000

Lopende kosten in %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.76%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	0.80%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	0.90%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	1.50%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	2.31%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	0.08%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	87.68%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**111,704,678.56**
Aandelen		25,381,201.60
Instelling voor collectieve belegging		5,031,717.66
Obligaties en overige schuldinstrumenten		81,291,759.30
Totaal financiële derivaten		**831,050.50**
Credit default swaps		789,056.27
Valutatermijncontracten		41,994.23
Banktegoeden		**11,279,556.02**
Waarborgdeponeringen		**7,310,579.80**
Overige activa	4,17	**2,415,720.17**
Totaal activa		***133,541,585.05***
Opvorderbare passiva	4,17	(742,859.67)
Totaal financiële derivaten		**(680,591.03)**
Futures		(680,591.03)
Totaal passiva		***(1,423,450.70)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***132,118,134.35***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**2,293,056.51**
Dividenden		446,096.32
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		511,085.24
Interesten op swaps		1,335,874.95
Totaal kosten		**(958,620.12)**
Beheersvergoedingen	5	(612,802.65)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(154,884.53)
Overlayprovisies	7	(256.35)
Abonnementstaks	11	(32,587.65)
Bankrente		(54,791.41)
Interesten op swaps		(101,146.65)
Overige kosten	13	(2,150.88)
Nettobeleggingsinkomsten		**1,334,436.39**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		4,086,026.98
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(2,219,718.55)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		28,358,873.50
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(27,162,234.12)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		7,285,099.93
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(7,215,699.10)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		3,628,285.57
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		(1,950,497.80)
Resultaat van de verrichtingen		**6,144,572.80**
Inschrijvingen		80,162,294.43
Inkoop		(7,777,698.96)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		53,588,966.08
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***132,118,134.35***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Aandelen

Verenigde Staten

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
5,642	AES CORP/VA	USD	64,512.99	0.05
2,874	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	135,516.34	0.10
662	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	64,073.45	0.05
970	ALPHABET INC -C	USD	670,912.35	0.52
2,369	AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	77,174.84	0.06
802	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	45,823.47	0.03
725	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	40,875.60	0.03
3,834	APPLE INC	USD	385,685.80	0.29
3,806	BERKSHIRE HATHAWAY INC-B	USD	489,279.96	0.37
274	BIOGEN INC	USD	76,321.61	0.06
854	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	70,307.96	0.05
876	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	42,030.54	0.03
2,565	CELGENE CORP	USD	238,582.89	0.18
9,967	CITIGROUP INC	USD	418,883.62	0.32
6,379	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	420,839.17	0.32
1,260	CONCHO RESOURCES INC	USD	153,996.26	0.12
8,213	DELTA AIR LINES INC	USD	287,652.32	0.22
3,356	DELUXE CORP	USD	199,544.33	0.15
1,705	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	85,796.18	0.06
2,416	DUKE REALTY CORP	USD	58,755.37	0.04
3,491	ELI LILLY & CO	USD	249,321.64	0.19
2,277	EQT CORP	USD	147,139.83	0.11
7,250	EVERSOURCE ENERGY	USD	349,532.84	0.26
15,957	FORD MOTOR CO	USD	171,383.69	0.13
16,879	GENERAL ELECTRIC CO	USD	444,879.85	0.34
676	GILEAD SCIENCES INC	USD	47,593.09	0.04
4,695	HALLIBURTON CO	USD	187,499.20	0.14
1,420	INGERSOLL-RAND PLC	USD	85,846.95	0.06
2,609	KINDER MORGAN INC/DE	USD	53,698.32	0.04
15,080	LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	255,493.15	0.19
461	LINKEDIN CORP -A	USD	78,400.36	0.06
3,101	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	218,019.23	0.17
4,534	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	71,733.87	0.05
12,806	MICROSOFT CORP	USD	656,367.33	0.50
1,537	MONSANTO CO	USD	139,777.01	0.11
4,745	MORGAN STANLEY	USD	135,366.35	0.10
6,386	NEWMONT MINING CORP	USD	223,265.65	0.17
25,424	NIMBLE STORAGE INC	USD	199,763.23	0.15
1,233	NOBLE ENERGY INC	USD	39,212.87	0.03
2,757	NUVASIVE INC	USD	163,535.88	0.12
1,308	OPHTHOTECH CORP	USD	53,691.08	0.04
14,536	PFIZER INC	USD	438,097.81	0.33
3,198	PHILLIPS 66	USD	229,221.30	0.17
2,425	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	193,667.69	0.15
1,244	PROLOGIS INC	USD	59,266.56	0.04
1,468	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	54,694.04	0.04
3,044	SCHLUMBERGER LTD	USD	213,009.57	0.16
2,709	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	93,747.12	0.07
751	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	82,183.64	0.06
916	STERICYCLE INC	USD	65,321.45	0.05
5,979	T-MOBILE US INC	USD	248,566.36	0.19
6,894	TORCHMARK CORP	USD	391,935.99	0.30
2,231	UNION PACIFIC CORP	USD	193,619.35	0.15
404	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	50,329.24	0.04
5,589	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	276,068.15	0.21
9,739	US BANCORP	USD	371,690.43	0.28
855	VALERO ENERGY CORP	USD	40,323.01	0.03
6,456	VF CORP	USD	321,995.73	0.24
6,357	VISA INC	USD	467,809.13	0.35
788	WELLTOWER INC	USD	52,428.15	0.04
5,242	YUM! BRANDS INC	USD	423,586.07	0.32
			12,265,647.26	**9.27**

Japan

25,400	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	351,198.02	0.26
1,300	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	41,524.02	0.03
5,200	DENSO CORP	JPY	182,774.22	0.14
11,500	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	233,028.34	0.18
15,000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	55,240.87	0.04
14,100	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	62,581.80	0.05
20,100	RESONA HOLDINGS INC	JPY	74,587.96	0.06
1,100	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	63,041.29	0.05
5,300	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	157,414.30	0.12
2,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	45,649.62	0.03
45,000	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	114,277.82	0.09
9,500	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	482,422.88	0.36
36,000	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	60,737.28	0.05
			1,924,478.42	**1.46**

Verenigd Koninkrijk

2,411	ASTRAZENECA PLC	GBP	139,455.17	0.11
7,804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	444,717.57	0.33
6,495	DIAGEO PLC	GBP	165,954.79	0.13
6,497	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	298,405.07	0.23
2,783	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	102,296.42	0.08
876	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	41,757.71	0.03
15,565	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	GBP	344,358.78	0.25
			1,536,945.51	**1.16**

Ierland

3,315	ALLEGION PLC	USD	203,271.62	0.15
1,257	ALLERGAN PLC	USD	257,607.82	0.20
936	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	38,754.30	0.03
3,866	MEDTRONIC PLC	USD	297,225.84	0.23
4,812	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	58,610.16	0.04
			855,469.74	**0.65**

Zwitserland

495	CHUBB LTD	USD	55,345.03	0.04
5,615	CIE FINANCIERE RICHEMONT -REG	CHF	305,126.14	0.23
5,529	NOVARTIS AG-REG	CHF	387,746.51	0.30
174	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	78,262.42	0.06
			826,480.10	**0.63**

Canada

2,576	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	349,157.38	0.26
1,225	ENBRIDGE INC	CAD	47,823.76	0.04
1,072	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	66,528.48	0.05
3,378	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	216,912.30	0.16
3,273	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	129,062.58	0.10
			809,484.50	**0.61**

Frankrijk

1,811	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	69,669.17	0.05

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
3,628	CRITEO SA -ADR	USD	113,346.75	0.09
3,994	ENGIE SA	EUR	55,077.26	0.04
1,127	KLEPIERRE	EUR	45,981.60	0.03
2,512	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	381,321.60	0.29
2,696	TOTAL SA	EUR	113,690.32	0.09
			779,086.70	**0.59**
	Duitsland			
4,327	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	323,702.87	0.24
10,216	DEUTSCHE BANK AG	EUR	118,199.12	0.09
3,986	DEUTSCHE BOERSE AG -TENDER	EUR	287,589.90	0.22
			729,491.89	**0.55**
	Australië			
5,956	RIO TINTO LTD	AUD	209,316.20	0.16
110,999	SCENTRE GROUP	AUD	355,247.65	0.27
4,584	WESTPAC BANKING CORP	AUD	92,114.52	0.07
			656,678.37	**0.50**
	Kaaimaneilanden			
18,800	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	459,423.73	0.35
			459,423.73	**0.35**
	Hongkong			
19,561	AIA GROUP LTD	HKD	115,689.97	0.09
144,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	153,811.26	0.12
10,579	CLP HOLDINGS LTD	HKD	97,280.12	0.07
25,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	50,022.16	0.04
			416,803.51	**0.32**
	Zuid-Korea			
1,660	HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	368,830.13	0.28
857	LG CORP	KRW	44,799.25	0.03
			413,629.38	**0.31**
	Argentinië			
1,468	BANCO MACRO SA ADR	USD	102,216.59	0.08
1,882	BBVA BANCO FRANCES SA ADR	USD	33,309.29	0.03
3,644	GRUPO FINANCIERO GALICIA SA ADR	USD	100,876.35	0.08
3,651	TELECOM ARGENTINA SA ADR	USD	59,453.02	0.04
6,945	YPF SA ADR	USD	112,598.24	0.08
			408,453.49	**0.31**
	Nederland			
9,401	UNILEVER NV CVA	EUR	386,146.08	0.29
			386,146.08	**0.29**
	Spanje			
28,672	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	EUR	154,312.70	0.11
21,766	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	EUR	100,471.86	0.08
11,419	TELEFONICA SA	EUR	102,942.29	0.08
			357,726.85	**0.27**
	Taiwan			
1,000	HERMES MICROVISION INC	TWD	38,465.83	0.03
59,127	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	306,326.44	0.23
			344,792.27	**0.26**
	Zweden			
20,462	SVENSKA HANDELSBANKEN-A	SEK	250,566.96	0.19
			250,566.96	**0.19**
	Brazilië			
10,414	AMBEV SA	BRL	56,533.06	0.04
8,712	BRASKEM SA-PREF A	BRL	59,916.42	0.05
8,498	TELEFONICA BRASIL SA	BRL	109,278.22	0.08
			225,727.70	**0.17**
	Zuid-Afrika			
7,163	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	ZAR	69,990.76	0.05
29,077	TELKOM SA SOC LTD	ZAR	113,815.64	0.09
			183,806.40	**0.14**
	Denemarken			
2,173	DSV A/S	DKK	96,302.26	0.08
11,029	TDC A/S	DKK	57,735.21	0.04
			154,037.47	**0.12**
	Italië			
38,190	ENEL SPA	EUR	151,537.92	0.11
			151,537.92	**0.11**
	China			
20,000	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	147,542.43	0.11
			147,542.43	**0.11**
	Luxemburg			
4,000	ADECOAGRO SA	USD	40,612.21	0.03
1,378	APERAM SA	EUR	55,402.49	0.04
1,050	GLOBANT SA	USD	39,353.98	0.03
			135,368.68	**0.10**
	België			
974	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	113,568.40	0.09
			113,568.40	**0.09**
	Rusland			
2,567	LUKOIL PJSC	RUB	111,200.08	0.08
			111,200.08	**0.08**
	Singapore			
28,400	CAPITALAND MALL TRUST	SGD	40,220.72	0.03
5,600	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	68,819.27	0.05
			109,039.99	**0.08**
	Mexico			
15,383	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	MXN	102,902.43	0.08
			102,902.43	**0.08**
	Indonesië			
71,700	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	76,751.34	0.06
			76,751.34	**0.06**
	Finland			
1,682	SAMPO OYJ	EUR	66,607.20	0.05
			66,607.20	**0.05**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Thailand			
4,700	SIAM CEMENT PCL/THE	THB	62,280.96	0.05
			62,280.96	**0.05**
	Maagdeneilanden			
3,014	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES LTD	USD	59,459.32	0.05
			59,459.32	**0.05**
	Maleisië			
33,500	MISC BHD	MYR	54,422.02	0.04
			54,422.02	**0.04**
	Bermuda-eilanden			
8,600	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	54,333.51	0.04
			54,333.51	**0.04**
	Israël			
1,130	FRUTAROM INDUSTRIES LTD	ILS	52,873.99	0.04
			52,873.99	**0.04**
	Filippijnen			
100,200	SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	51,755.93	0.04
			51,755.93	**0.04**
	Noorwegen			
5,076	ORKLA ASA	NOK	46,681.07	0.04
			46,681.07	**0.04**
			25,381,201.60	**19.21**

Obligaties en overige schuldinstrumenten

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Duitsland			
4,000,000	BUNDESOBLIGATION 1.250% 14/10/2016	EUR	4,002,200.00	3.03
4,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2017	EUR	4,045,360.12	3.05
4,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 16/12/2016	EUR	4,005,260.00	3.02
2,791,962	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023	EUR	3,059,808.87	2.32
2,214,190	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	2,493,607.49	1.89
1,513,680	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	1,846,193.11	1.40
			19,452,429.59	**14.71**
	Nederland			
6,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	6,192,960.18	4.68
2,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	4,051,599.88	3.07
			10,244,560.06	**7.75**
	Oostenrijk			
3,500,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025	EUR	3,898,754.93	2.95
3,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	5,001,750.18	3.79
			8,900,505.11	**6.74**
	Verenigd Koninkrijk			
1,357,270	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2027	GBP	2,202,172.70	1.67
1,500,000	UNITED KINGDOM GILT 1.500% 22/07/2026	GBP	1,854,663.92	1.40
1,700,000	UNITED KINGDOM GILT 2.000% 07/09/2025	GBP	2,192,619.15	1.66
1,000,000	UNITED KINGDOM GILT 5.000% 07/03/2025	GBP	1,572,081.29	1.19
			7,821,537.06	**5.92**
	Verenigde Staten			
1,824,264	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2024	USD	1,646,998.07	1.25
2,743,227	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/01/2025	USD	2,486,264.89	1.88
3,443,452	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2026	USD	3,222,559.98	2.44
			7,355,822.94	**5.57**
	Canada			
3,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/06/2026	CAD	2,127,080.23	1.61
5,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.250% 01/06/2025	CAD	3,769,480.55	2.86
1,027,376	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	1,010,142.98	0.76
			6,906,703.76	**5.23**
	Australië			
1,600,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	1,576,749.94	1.19
3,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2025	AUD	2,262,776.30	1.72
2,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2029	AUD	1,531,699.75	1.16
			5,371,225.99	**4.07**
	Finland			
2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.625% 15/09/2022	EUR	2,247,479.86	1.70
2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	2,339,960.02	1.77
400,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	601,500.00	0.46
			5,188,939.88	**3.93**
	Zweden			
8,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 1.500% 13/11/2023	SEK	934,021.46	0.71
13,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.500% 12/05/2025	SEK	1,648,918.46	1.25
13,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 3.500% 01/06/2022	SEK	1,649,485.55	1.24
			4,232,425.47	**3.20**
	Denemarken			
5,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.500% 15/11/2023	DKK	751,585.09	0.57
20,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.750% 15/11/2025	DKK	3,114,636.60	2.36
			3,866,221.69	**2.93**
	Nieuw-Zeeland			
2,500,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 4.500% 15/04/2027	NZD	1,951,387.75	1.48
			1,951,387.75	**1.48**
			81,291,759.30	**61.53**

Instellingen voor collectieve belegging

Open beleggingsfondsen

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Luxemburg			
33,280	DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM UCITS ETF	USD	739,060.02	0.56
444	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	3,664,482.96	2.77
			4,403,542.98	**3.33**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Jersey			
762,769	ETFS CORN	USD	628,174.68	0.48
			628,174.68	**0.48**
			5,031,717.66	**3.81**
Totaal van de effectenportefeuille			**111,704,678.56**	**84.55**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Naam	Verkopen / Aankopen	Rente (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in EUR
Credit default swaps						
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 27 VERSION 1	Verkopen	5.000	20/12/2021	USD	11,000,000.00	428,905.35
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 26 VERSION 1	Verkopen	1.000	20/12/2021	EUR	25,400,000.00	360,150.92
						789,056.27

Valutatermijncontracten

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
68,306,152.61	PLN	15,601,816.80	EUR	11/10/2016	15,601,816.80	270,902.57
1,143,660.91	USD	22,000,000.00	MXN	01/12/2016	1,018,851.59	12,950.41
1,949,460.88	EUR	3,000,000.00	NZD	27/10/2016	1,949,460.88	12,272.28
16,000,000,000.00	IDR	1,203,278.94	USD	01/12/2016	1,099,694.36	10,162.64
80,000,000.00	INR	1,178,724.03	USD	01/12/2016	1,079,675.26	9,342.17
2,999,383.76	EUR	4,400,000.00	AUD	27/10/2016	2,999,383.76	8,213.15
41,000,000.00	THB	1,173,513.40	USD	01/12/2016	1,058,097.08	7,742.77
4,265,756.19	EUR	41,000,000.00	SEK	27/10/2016	4,265,756.19	7,088.01
1,300,000,000.00	KRW	1,179,202.50	USD	01/12/2016	1,062,132.53	620.45
3,892,528.63	EUR	29,000,000.00	DKK	27/10/2016	3,892,528.63	(2,061.73)
19,550,567.99	EUR	22,000,000.00	USD	27/10/2016	19,550,567.99	(3,701.33)
800,000,000.00	CLP	1,214,347.52	USD	01/12/2016	1,100,742.01	(5,549.46)
1,182,469.88	USD	80,000,000.00	INR	01/12/2016	1,053,425.28	(6,018.10)
1,150,388.88	EUR	4,979,902.94	PLN	11/10/2016	1,150,388.88	(6,821.69)
1,171,813.60	USD	41,000,000.00	THB	01/12/2016	1,043,931.94	(9,251.18)
6,343,721.27	EUR	5,500,000.00	GBP	27/10/2016	6,343,721.27	(9,775.75)
1,163,996.76	USD	1,300,000,000.00	KRW	01/12/2016	1,036,968.16	(14,114.06)
17,000,000.00	ZAR	1,238,207.08	USD	01/12/2016	1,132,006.21	(14,249.77)
1,194,944.64	USD	16,000,000,000.00	IDR	01/12/2016	1,064,538.65	(17,558.52)
1,176,690.35	USD	800,000,000.00	CLP	01/12/2016	1,048,276.48	(27,867.62)
4,303,053.68	USD	29,000,000.00	CNY	15/12/2016	3,851,986.11	(28,943.60)
7,058,904.20	EUR	10,500,000.00	CAD	27/10/2016	7,058,904.20	(43,656.78)
22,000,000.00	MXN	1,182,913.55	USD	01/12/2016	1,071,374.29	(47,783.31)
1,154,595.56	USD	17,000,000.00	ZAR	01/12/2016	1,028,592.93	(59,947.32)
					81,562,821.48	**41,994.23**

Futures op aandelenindexen

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
(863)	BCOM COMDTY IND 21/12/2016	USD	6,550,444.92	(192,356.31)
(410)	BIST 30 FUTURES 31/10/2016	TRY	1,145,006.30	14,847.94
206	DJ US REAL ESTATE 16/12/2016	USD	5,807,154.30	(137,663.29)
288	EURO STOXX REAL 16/12/2016	EUR	3,471,840.00	(90,720.00)
(205)	EURO STOXX 50 16/12/2016	EUR	6,137,700.00	89,365.36
69	FTSE 100 INDEX FUTURE 16/12/2016	GBP	5,469,341.16	49,848.17
10	KOSPI2 INDEX FUTURE 08/12/2016	KRW	1,043,066.15	(3,231.81)
(27)	MSCI BRAZIL IX FUTURE 16/12/2016	USD	951,102.51	27,175.39
84	MSCI CHILE 16/12/2016	USD	1,209,022.96	(18,686.60)
(20)	MSCI CHINA FREE 16/12/2016	USD	576,170.14	5,361.27
32	MSCI COLOMBIA 16/12/2016	USD	665,456.49	(13,383.16)
129	MSCI CONSUMER DIS 16/12/2016	USD	2,813,756.54	(24,994.93)
(149)	MSCI CONSUMER STAPLES 16/12/2016	USD	4,149,208.49	62,262.32
(14)	MSCI EGYPT 16/12/2016	USD	567,449.72	9,765.97
360	MSCI EMERGING MARKET NT 16/12/2016	EUR	11,927,700.00	(228,816.00)
(259)	MSCI HEALTH CARE 16/12/2016	USD	6,135,797.12	93,292.49
38	MSCI INDIA FUTURE 16/12/2016	USD	1,841,400.61	(73,081.87)
123	MSCI INDUSTRIALS 16/12/2016	USD	3,069,647.89	(3,052.06)
(66)	MSCI MALAYSIA 16/12/2016	USD	2,075,493.86	52,447.05
53	MSCI MEXICO 16/12/2016	USD	1,133,053.03	(55,414.66)
(45)	MSCI PHILIPPINES 16/12/2016	USD	1,042,111.59	38,752.45
(32)	MSCI RUSSIA 16/12/2016	USD	680,548.14	5,561.49
(18)	MSCI SOUTH AFRICA 16/12/2016	USD	796,369.46	(11,692.47)
36	MSCI TAIWAN INDEX 28/10/2016	USD	1,094,607.58	2,883.08
220	MSCI WORLD FINANCIALS 16/12/2016	USD	2,767,344.72	(45,081.69)
151	MSCI WORLD IT 16/12/2016	USD	2,468,442.87	35,983.36
86	MSCI WORLD MATERIA 16/12/2016	USD	2,324,288.13	32,677.70
(222)	MSCI WORLD UTILITIES 16/12/2016	USD	4,089,991.46	(70,805.71)
152	SGX MSCI INDONESI 28/10/2016	USD	1,747,499.56	(1,352.55)
157	S&P/ASX200 A-REIT 15/12/2016	AUD	3,827,339.30	(8,937.45)
(23)	SPI 200 FUTURES 15/12/2016	AUD	2,120,609.91	(12,159.40)
70	S&P500 EMINI FUTURE 16/12/2016	USD	6,728,421.43	(32,701.55)
31	TOPIX INDEX FUTURE 08/12/2016	JPY	3,603,903.37	(24,516.35)
			100,031,289.71	**(528,423.82)**

Rentefutures

66	AUST 10YR BOND FUTURE 15/12/2016	AUD	6,157,866.83	84,027.71
45	CAN 10YR BOND FUTURE 19/12/2016	CAD	4,476,374.53	7,921.71
(2)	EURO BUXL 30Y BOND 08/12/2016	EUR	384,360.00	(6,480.29)
(40)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2016	EUR	5,283,600.00	(20,000.40)

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Uitgedrukt in EUR)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
(199)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2016	EUR	32,974,300.00	(150,640.00)
63	LONG GILT FUTURE 28/12/2016	GBP	9,485,023.00	(66,995.94)
(83)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2016	USD	9,684,441.18	0.00
			68,445,965.54	**(152,167.21)**
Totaal financiële derivaten				**150,459.47**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**111,704,678.56**	**84.55**
Totaal financiële derivaten	**150,459.47**	**0.11**
Banktegoeden	**11,279,556.02**	**8.54**
Andere activa en passiva	**8,983,440.30**	**6.80**
Totaal van het nettovermogen	**132,118,134.35**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) First Class Protection

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	105,555,180.12
	30/09/2015	EUR	121,280,772.22
	30/09/2014	EUR	132,629,768.66
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	4,984.30
	30/09/2015	EUR	5,054.35
	30/09/2014	EUR	5,033.63
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	EUR	30.93
	30/09/2015	EUR	31.39
	30/09/2014	EUR	31.28
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	30.63
	30/09/2015	EUR	31.20
	30/09/2014	EUR	31.20
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		4,273
	30/09/2015		2,176
	30/09/2014		2
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		1,331,471
	30/09/2015		1,509,971
	30/09/2014		1,712,514
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		1,406,046
	30/09/2015		2,015,643
	30/09/2014		2,533,290
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.54%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		0.61%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		0.97%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		(15.16%)

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) First Class Protection

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**99,906,309.59**
Instelling voor collectieve belegging		42,127,737.62
Obligaties en overige schuldinstrumenten		17,462,285.88
Geldmarktinstrumenten		40,316,286.09
Banktegoeden		**2,483,273.24**
Waarborgdeponeringen		**3,224,617.85**
Overige activa	4,17	**2,402,549.86**
Totaal activa		***108,016,750.54***
Opvorderbare passiva	4,17	(2,395,123.94)
Totaal financiële derivaten		**(66,446.48)**
Futures		(66,446.48)
Totaal passiva		***(2,461,570.42)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***105,555,180.12***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**98,261.41**
Dividenden		98,261.41
Totaal kosten		**(857,425.81)**
Beheersvergoedingen	5	(565,609.37)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(216,605.29)
Vergoedingen voor verbeterde fiscale diensten	8	(2,901.70)
Abonnementstaks	11	(28,536.30)
Bankrente		(30,530.32)
Interesten op obligaties en andere schuldinstrumenten		(13,242.83)
Nettobeleggingsinkomsten		**(759,164.40)**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		34,711.58
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		1,471,060.00
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(2,694,067.65)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(74,725.87)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		204,993.52
Resultaat van de verrichtingen		**(1,817,192.82)**
Inschrijvingen		18,495,498.91
Inkoop		(32,403,898.19)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		121,280,772.22
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***105,555,180.12***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) First Class Protection

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Nederland			
1,000,000	BMW FINANCE NV 27/01/2017 FRN EMTN	EUR	1,000,470.00	0.95
1,400,000	BMW FINANCE NV 3.875% 18/01/2017 EMTN	EUR	1,416,074.80	1.34
5,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 19/01/2017 FRN	EUR	5,003,800.00	4.73
			7,420,344.80	**7.02**
	Ierland			
3,996,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 4.125% 27/10/2016 EMTN	EUR	4,006,909.08	3.80
			4,006,909.08	**3.80**
	Frankrijk			
4,000,000	BNP PARIBAS SA 19/01/2017 FRN	EUR	4,002,600.00	3.79
			4,002,600.00	**3.79**
	Denemarken			
2,000,000	DANSKE BANK A/S 3.875% 28/02/2017 EMTN	EUR	2,032,432.00	1.93
			2,032,432.00	**1.93**
			17,462,285.88	**16.54**
	Geldmarktinstrumenten			
	Verenigde Staten			
500,000	PROCTER AND GAMBLE ZCP 08/12/2016	EUR	500,295.19	0.47
2,500,000	PROCTER AND GAMBLE ZCP 15/12/2016	EUR	2,501,588.75	2.37
2,000,000	PROCTER AND GAMBLE 22/11/2016 FRN	EUR	2,000,917.36	1.90
			5,002,801.30	**4.74**
	Luxemburg			
2,500,000	DH EUROPE FINANCE ZCP 07/12/2016	EUR	2,501,142.83	2.37
1,500,000	DH EUROPE FINANCE ZCP 28/12/2016	EUR	1,500,814.46	1.42
			4,001,957.29	**3.79**
	Frankrijk			
3,500,000	BANQUE FEDERATI ZCP 01/12/2016	EUR	3,501,895.08	3.32
			3,501,895.08	**3.32**
	Verenigd Koninkrijk			
3,000,000	LLOYDS BANK PLC ZCP 10/04/2017	EUR	3,003,417.54	2.85
			3,003,417.54	**2.85**
	Nederland			
3,000,000	ING BANK NV 03/08/2017 *	EUR	2,999,592.90	2.84
			2,999,592.90	**2.84**
	België			
800,000	LVMH FINANCE ZCP 16/11/2016	EUR	800,290.21	0.76
2,000,000	LVMH FINANCE ZCP 30/03/2017	EUR	2,001,843.66	1.89
			2,802,133.87	**2.65**
	Spanje			
2,500,000	SANTANDER CONSUMER ZCP 06/12/2016	EUR	2,501,130.73	2.37
			2,501,130.73	**2.37**
			23,812,928.71	**22.56**
	Andere effecten en geldmarktinstrumenten			
	Geldmarktinstrumenten			
	Frankrijk			
3,000,000	CREDIT MUNICIPAL ZCP 06/03/2017	EUR	3,001,571.61	2.83
1,000,000	SCHNEIDER ELECTRIC ZCP 12/10/2016	EUR	1,000,069.68	0.95
1,000,000	SCHNEIDER ELECTRIC ZCP 20/10/2016	EUR	1,000,128.77	0.95
			5,001,770.06	**4.73**
	Duitsland			
5,000,000	DEKABANK DEUTSCHE ZCP 04/10/2016	EUR	5,000,027.50	4.74
			5,000,027.50	**4.74**
	Verenigd Koninkrijk			
4,000,000	LAND SECURITIES ZCP 08/12/2016	EUR	4,001,480.64	3.79
			4,001,480.64	**3.79**
	Noorwegen			
2,500,000	TELENOR ASA ZCP 07/10/2016	EUR	2,500,079.18	2.37
			2,500,079.18	**2.37**
			16,503,357.38	**15.63**
	Instellingen voor collectieve belegging			
	Open beleggingsfondsen			
	Luxemburg			
20,859	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	21,067,172.82	19.97
20,471	NN (L) LIQUID EURIBOR 3M - A CAP EUR	EUR	21,060,564.80	19.95
			42,127,737.62	**39.92**
			42,127,737.62	**39.92**
	Totaal van de effectenportefeuille		**99,906,309.59**	**94.65**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
	Future op aandelenindex			
772	EURO STOXX 50 16/12/2016	EUR	23,113,680.00	(66,446.48)
			23,113,680.00	**(66,446.48)**
	Totaal financiële derivaten			**(66,446.48)**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) First Class Protection

(Uitgedrukt in EUR)

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**99,906,309.59**	**94.65**
Totaal financiële derivaten	**(66,446.48)**	**(0.06)**
Banktegoeden	**2,483,273.24**	**2.35**
Andere activa en passiva	**3,232,043.77**	**3.06**
Totaal van het nettovermogen	**105,555,180.12**	**100.00**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	96,736,839.06
	30/09/2015	EUR	79,428,844.50
	30/09/2014	EUR	229,141,496.24
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	4,978.67
	30/09/2015	EUR	4,729.12
	30/09/2014	EUR	4,968.63
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	PLN	21,072.45
	30/09/2015	PLN	-
	30/09/2014	PLN	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	EUR	25.81
	30/09/2015	EUR	24.51
	30/09/2014	EUR	25.75
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	264.28
	30/09/2015	EUR	252.14
	30/09/2014	EUR	266.08
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	259.01
	30/09/2015	EUR	248.37
	30/09/2014	EUR	263.49
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	CZK	4,887.93
	30/09/2015	CZK	4,686.54
	30/09/2014	CZK	4,971.86
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	EUR	5,484.39
	30/09/2015	EUR	5,178.32
	30/09/2014	EUR	5,407.79
Distribution N (EUR)	30/09/2016	EUR	23.96
	30/09/2015	EUR	23.77
	30/09/2014	EUR	25.75
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	236.72
	30/09/2015	EUR	235.95
	30/09/2014	EUR	256.60
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		3,590
	30/09/2015		2,827
	30/09/2014		2,188
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016		1,410
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		1,389
	30/09/2015		1,389
	30/09/2014		1,587

Aantal aandelen			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		5,752
	30/09/2015		5,608
	30/09/2014		4,203
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		4
	30/09/2015		4
	30/09/2014		4
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016		29,929
	30/09/2015		28,936
	30/09/2014		7,445
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		11,833
	30/09/2015		11,501
	30/09/2014		39,889
Distribution N (EUR)	30/09/2016		2,613
	30/09/2015		1,724
	30/09/2014		1,135
Distribution P (EUR)	30/09/2016		100
	30/09/2015		100
	30/09/2014		100
Dividend			
Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	1.00
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	0.75
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	10.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	7.35
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.76%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016		0.76%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		0.75%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		1.20%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		1.50%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016		1.50%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		0.16%
Distribution N (EUR)	30/09/2016		0.75%
Distribution P (EUR)	30/09/2016		1.20%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	181.20%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**88,299,074.21**
Obligaties en overige schuldinstrumenten		88,299,074.21
Totaal financiële derivaten		**465,642.50**
Valutatermijncontracten		450,821.96
Futures		14,820.54
Banktegoeden		**3,645,296.48**
Waarborgdeponeringen		**1,056,197.61**
Overige activa	4,17	**6,489,223.59**
Totaal activa		***99,955,434.39***
Opvorderbare passiva	4,17	(3,117,029.11)
Totaal financiële derivaten		**(101,566.22)**
Credit default swaps		(101,566.22)
Totaal passiva		***(3,218,595.33)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***96,736,839.06***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**3,852,549.18**
Dividenden		511.00
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		3,680,547.25
Interesten op swaps		147,281.09
Overige inkomsten	12	24,209.84
Totaal kosten		**(392,882.22)**
Beheersvergoedingen	5	(192,481.56)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(136,982.72)
Overlayprovisies	7	(209.08)
Abonnementstaks	11	(11,530.98)
Bankrente		(19,207.97)
Interesten op swaps		(31,847.30)
Overige kosten	13	(622.61)
Nettobeleggingsinkomsten		**3,459,666.96**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		4,785,103.75
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(4,666,388.64)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		6,684,672.51
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(7,725,338.88)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		2,247,055.18
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(2,382,157.85)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		3,086,578.41
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		(668,503.65)
Resultaat van de verrichtingen		**4,820,687.79**
Inschrijvingen		13,954,913.22
Inkoop		(1,465,090.45)
Uitkering		(2,516.00)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		79,428,844.50
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***96,736,839.06***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Obligaties en overige schuldinstrumenten

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Verenigde Staten			
450,000	ALTA MESA HOLDINGS LP / ALTA MESA FINANCE SERVICES CORP 9.625% 15/10/2018	USD	377,402.56	0.39
600,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.375% 01/11/2021	USD	539,909.24	0.56
317,000	ATRIUM WINDOWS & DOORS INC 7.750% 01/05/2019	USD	258,101.98	0.27
1,500,000	AT&T INC 3.400% 15/05/2025	USD	1,371,340.10	1.42
1,500,000	BANK OF AMERICA CORP 4.200% 26/08/2024 EMTN	USD	1,413,433.00	1.47
300,000	BLUELINE RENTAL FINANCE CORP 7.000% 01/02/2019	USD	232,915.11	0.24
300,000	CALPINE CORP 5.500% 01/02/2024	USD	263,614.52	0.27
225,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.750% 15/02/2026	USD	212,226.37	0.22
125,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/04/2024	USD	118,671.03	0.12
400,000	CDW LLC / CDW FINANCE CORP 5.000% 01/09/2023	USD	367,503.11	0.38
900,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.908% 23/07/2025	USD	883,386.28	0.91
125,000	CHEMOURS CO/THE 6.125% 15/05/2023	EUR	114,763.00	0.12
150,000	CHEMOURS CO/THE 6.625% 15/05/2023	USD	130,138.81	0.13
170,000	CYTEC INDUSTRIES INC 3.500% 01/04/2023	USD	151,124.52	0.16
250,000	DENBURY RESOURCES INC 4.625% 15/07/2023	USD	147,935.58	0.15
850,000	DUKE ENERGY CORP 3.750% 01/09/2046	USD	733,500.53	0.76
1,800,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.900% 01/02/2024	USD	1,668,139.35	1.73
300,000	FREEPORT-MCMORAN INC 2.375% 15/03/2018	USD	262,947.14	0.27
300,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 5.750% 15/07/2022	EUR	279,000.00	0.29
325,000	GRAY TELEVISION INC 5.125% 15/10/2024	USD	283,774.92	0.29
750,000	GREEKTOWN HOLDINGS LLC/GREEKTOWN MOTHERSHIP CORP 8.875% 15/03/2019	USD	705,752.80	0.73
300,000	GUITAR CENTER INC 6.500% 15/04/2019	USD	234,917.25	0.24
100,000	GUITAR CENTER INC 9.625% 15/04/2020	USD	65,736.79	0.07
500,000	HCA INC 5.000% 15/03/2024	USD	469,389.57	0.49
212,000	HD SUPPLY INC 5.750% 15/04/2024	USD	198,077.95	0.20
500,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	391,528.74	0.40
100,000	INFOR SOFTWARE PARENT LLC / INFOR SOFTWARE PARENT INC 7.125% 01/05/2021	USD	86,314.29	0.09
75,000	INFOR US INC 5.750% 15/08/2020	USD	70,074.75	0.07
300,000	JAGUAR HOLDING CO II / PHARMACEUTICAL PRODUCT DEVELOPMENT LLC 6.375% 01/08/2023	USD	277,629.47	0.29
250,000	JO-ANN STORES LLC 8.125% 15/03/2019	USD	221,903.36	0.23
275,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.375% 15/01/2024	USD	254,952.51	0.26
150,000	LEVI STRAUSS & CO 5.000% 01/05/2025	USD	139,148.42	0.14
890,000	LIBERTY MUTUAL GROUP INC 2.750% 04/05/2026	EUR	959,019.41	0.99
300,000	MICRON TECHNOLOGY INC 5.250% 01/08/2023	USD	263,614.52	0.27
75,000	MICRON TECHNOLOGY INC 7.500% 15/09/2023	USD	74,128.40	0.08
200,000	MOHEGAN TRIBAL GAMING AUTHORITY 7.875% 15/10/2024	USD	177,522.69	0.18
275,000	MOHEGAN TRIBAL GAMING AUTHORITY 9.750% 01/09/2021	USD	263,976.02	0.27
1,800,000	MORGAN STANLEY 5.000% 24/11/2025	USD	1,787,026.16	1.86
500,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 4.000% 19/08/2022	EUR	540,158.00	0.56
300,000	NEIMAN MARCUS GROUP LTD LLC 8.000% 15/10/2021	USD	222,904.43	0.23
400,000	NES RENTALS HOLDINGS INC 7.875% 01/05/2018	USD	348,816.52	0.36
200,000	NRG ENERGY INC 6.250% 15/07/2022	USD	180,637.12	0.19
125,000	NRG ENERGY INC 7.875% 15/05/2021	USD	116,235.10	0.12
805,000	PVH CORP 3.625% 15/07/2024	EUR	832,192.90	0.86
700,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.000% 01/12/2018	USD	609,307.71	0.63
275,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.750% 15/10/2020	USD	252,352.51	0.26
225,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.625% 01/02/2021	USD	211,475.57	0.22
55,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.625% 01/03/2025	USD	52,611.67	0.05
300,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 7.000% 01/01/2022	USD	282,301.12	0.29
1,400,000	SOLVAY FINANCE AMERICA LLC 4.450% 03/12/2025	USD	1,357,997.51	1.40
300,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 5.000% 15/05/2023	USD	262,947.14	0.27
75,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.900% 01/05/2019	USD	68,823.41	0.07
150,000	SPRINT CORP 7.250% 15/09/2021	USD	133,976.24	0.14
275,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 8.500% 15/04/2022	USD	266,728.96	0.28
300,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.000% 15/01/2018	USD	276,294.71	0.29
225,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.750% 01/02/2020	USD	196,709.82	0.20
500,000	T-MOBILE USA INC 6.464% 28/04/2019	USD	453,261.26	0.47
370,000	TRAC INTERMODAL LLC / TRAC INTERMODAL CORP 11.000% 15/08/2019	USD	347,348.28	0.36
150,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 6.125% 15/06/2023	USD	139,982.65	0.14
20,000	XPO LOGISTICS INC 6.125% 01/09/2023	USD	18,241.68	0.02
300,000	XPO LOGISTICS INC 6.500% 15/06/2022	USD	278,296.85	0.29
500,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	532,000.00	0.55
			24,432,141.41	**25.26**
	Luxemburg			
373,000	ALTICE FINANCING SA 7.500% 15/05/2026	USD	345,600.86	0.36
600,000	ALTICE LUXEMBOURG SA 7.250% 15/05/2022	EUR	632,400.00	0.65
430,000	ARD FINANCE SA 6.625% 15/09/2023	EUR	413,337.50	0.43
300,000	DUFRY FINANCE SCA 4.500% 01/08/2023	EUR	315,225.00	0.33
200,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.750% 14/10/2019	EUR	226,838.00	0.23
400,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022	EUR	335,100.00	0.35
700,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	717,500.00	0.74
1,300,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	1,499,953.05	1.55
1,600,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	1,658,576.05	1.71
200,000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 4.750% 22/05/2020	USD	179,978.64	0.19
300,000	SWISSPORT INVESTMENTS SA 6.750% 15/12/2021	EUR	309,000.00	0.32
250,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.000% 15/07/2020	EUR	252,812.50	0.26
			6,886,321.60	**7.12**
	Duitsland			
500,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	500,000.00	0.52
650,000	DEUTSCHE RASTSTAETTEN GRUPPE IV GMBH 6.750% 30/12/2020	EUR	679,445.00	0.70
850,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	894,098.00	0.92
190,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 2.750% 15/09/2021	EUR	189,896.64	0.20
165,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.250% 15/09/2023	EUR	164,300.40	0.17
170,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.750% 15/09/2026	EUR	168,983.91	0.17
1,500,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,547,099.99	1.61
1,200,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,478,820.01	1.53
750,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	738,750.00	0.76
			6,361,393.95	**6.58**
	Frankrijk			
340,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	334,900.00	0.35
220,000	LOXAM SAS 3.500% 03/05/2023	EUR	224,400.00	0.23
1,100,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	1,189,484.95	1.22

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
375,000	REXEL SA 3.500% 15/06/2023	EUR	383,437.50	0.40
600,000	SCOR SE 27/05/2048 FRN	EUR	625,500.00	0.65
200,000	SFR GROUP SA 5.375% 15/05/2022	EUR	206,500.00	0.21
500,000	SFR GROUP SA 6.000% 15/05/2022	USD	453,817.41	0.47
400,000	TOTAL SA FRN PERP	EUR	401,600.04	0.42
1,100,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,099,043.00	1.13
765,000	VERALLIA PACKAGING SASU 5.125% 01/08/2022	EUR	802,293.75	0.83
			5,720,976.65	**5.91**
	Verenigd Koninkrijk			
600,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	591,900.01	0.61
600,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	697,470.06	0.72
335,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 4.125% 15/02/2020	EUR	356,255.75	0.37
450,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY FRN PERP EMTN	GBP	495,577.50	0.51
450,000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 3.500% 17/06/2021	EUR	461,587.50	0.48
1,200,000	VODAFONE GROUP PLC 3.375% 08/08/2049 EMTN	GBP	1,410,007.92	1.45
295,000	WORLDPAY FINANCE PLC 3.750% 15/11/2022	EUR	315,650.00	0.33
			4,328,448.74	**4.47**
	Ierland			
500,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.250% 15/01/2022	EUR	510,090.00	0.53
1,400,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	1,639,217.97	1.69
315,000	EIRCOM FINANCE DAC 4.500% 31/05/2022	EUR	319,650.98	0.33
300,000	GAZPROMBANK OJSC VIA GPB EUROBOND FINANCE PLC 5.625% 17/05/2017 EMTN	USD	272,042.18	0.28
200,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.500% 15/06/2023	USD	179,320.88	0.19
200,000	SCF CAPITAL LTD 5.375% 16/06/2023	USD	186,157.68	0.19
450,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.500% 15/09/2024	GBP	518,818.01	0.54
280,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.375% 13/02/2017	USD	251,593.38	0.26
200,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	187,981.85	0.19
			4,064,872.93	**4.20**
	Zwitserland			
1,215,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	1,318,601.84	1.36
800,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	851,718.40	0.88
1,500,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	1,359,516.82	1.41
			3,529,837.06	**3.65**
	Nederland			
280,000	GREENKO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	266,659.01	0.28
1,000,000	GRUPO ISOLUX CORSAN FINANCE BV 6.625% 15/04/2021	EUR	175,000.00	0.18
200,000	GTH FINANCE BV 7.250% 26/04/2023	USD	192,941.45	0.20
250,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	230,107.67	0.24
240,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.250% 01/04/2019	EUR	240,212.16	0.25
250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.375% 23/05/2021	USD	243,037.02	0.25
262,500	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	233,629.20	0.24
93,750	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	EUR	95,390.63	0.10
100,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	99,491.00	0.10
550,000	UNIVEG HOLDING BV 7.875% 15/11/2020	EUR	569,272.00	0.59
150,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	149,940.00	0.15
			2,495,680.14	**2.58**
	Indonesië			
180,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 14/06/2023	EUR	188,910.72	0.20
200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 30/07/2025	EUR	216,358.00	0.22
200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042	USD	203,607.76	0.21
24,234,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.250% 15/04/2017	IDR	1,654,460.83	1.71
200,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.250% 23/05/2021	USD	194,013.53	0.20
			2,457,350.84	**2.54**
	Mexico			
150,000	BANCO INBURSA SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE 4.125% 06/06/2024	USD	135,144.15	0.14
200,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	198,878.80	0.21
200,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	197,455.06	0.20
16,521,200	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	818,916.45	0.84
150,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/03/2115	EUR	141,562.50	0.15
210,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.625% 21/09/2023	USD	187,127.60	0.19
400,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	308,560.24	0.32
170,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	151,272.47	0.16
			2,138,917.27	**2.21**
	Turkije			
225,000	KOC HOLDING AS 5.250% 15/03/2023	USD	204,870.53	0.21
200,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.750% 29/04/2021	USD	177,077.77	0.18
200,000	TURK TELEKOMUNIKASYON AS 4.875% 19/06/2024	USD	176,660.26	0.18
2,850,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 6.300% 14/02/2018	TRY	822,591.07	0.86
200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	166,081.15	0.17
300,000	TURKIYE IS BANKASI 5.375% 06/10/2021	USD	268,029.90	0.28
			1,815,310.68	**1.88**
	Zuid-Afrika			
520,000	EDCON LTD 8.000% 30/06/2019	EUR	353,600.00	0.37
200,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	182,804.77	0.19
12,500,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	907,147.84	0.94
200,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2046	USD	178,547.78	0.18
			1,622,100.39	**1.68**
	Brazilië			
3,330,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2017*	BRL	926,737.77	0.96
200,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	177,077.77	0.18
220,000	BRF SA 2.750% 03/06/2022	EUR	224,400.00	0.23
			1,328,215.54	**1.37**
	Maagdeneilanden			
350,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	318,041.87	0.33
200,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 1.950% 25/11/2017 EMTN	USD	178,683.57	0.18
450,000	DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	413,185.13	0.43
1,500,000	OAS FINANCE LTD 8.875% PERP	USD	25,053.39	0.03
200,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	187,136.50	0.19
200,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2014 LTD 1.750% 10/04/2017	USD	178,282.26	0.18
			1,300,382.72	**1.34**
	Kaaimaneilanden			
250,000	AMBER CIRCLE FUNDING LTD 2.000% 04/12/2017	USD	224,206.49	0.23
200,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	175,298.10	0.18
300,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.500% 04/06/2018	USD	272,798.45	0.28
200,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 3.950% 15/11/2022	USD	190,552.77	0.20

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
290,000	MAF GLOBAL SECURITIES LTD 4.750% 07/05/2024	USD	273,910.39	0.28
868,667	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022 -DEFAULTED*	USD	94,967.42	0.10
			1,231,733.62	**1.27**
	Italië			
200,000	GAMENET GROUP SPA 6.000% 15/08/2021	EUR	200,000.00	0.21
639,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/05/2017	EUR	657,658.79	0.68
300,000	LKQ ITALIA BONDCO SPA 3.875% 01/04/2024	EUR	319,500.00	0.33
			1,177,158.79	**1.22**
	Singapore			
300,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 9.000% 29/01/2019	USD	281,313.40	0.29
200,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	177,109.27	0.18
200,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 08/03/2027 FRN EMTN	USD	177,674.14	0.18
500,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 19/09/2024 FRN EMTN	USD	461,194.16	0.48
			1,097,290.97	**1.13**
	Canada			
425,000	COTT CORP 5.500% 01/07/2024	EUR	445,060.00	0.46
500,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	395,000.00	0.41
250,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 7.500% 15/07/2021	USD	215,363.05	0.22
			1,055,423.05	**1.09**
	Colombia			
250,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	268,619.86	0.28
2,344,700,000	COLOMBIAN TES 5.000% 21/11/2018	COP	704,503.02	0.73
			973,122.88	**1.01**
	Jersey			
200,000	ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD 3.500% 15/08/2024	EUR	199,750.00	0.21
550,000	MERCURY BONDCO PLC 8.250% 30/05/2021	EUR	566,995.00	0.58
			766,745.00	**0.79**
	Argentinië			
150,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 22/04/2046	USD	150,560.60	0.16
210,000	PROVINCE OF SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	205,319.01	0.21
200,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.750% 15/06/2019	USD	183,751.56	0.19
200,000	YPF SA 8.875% 19/12/2018	USD	197,099.13	0.20
			736,730.30	**0.76**
	Uruguay			
14,286,132	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 14/09/2018	UYU	443,357.18	0.46
280,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	258,497.95	0.27
			701,855.13	**0.73**
	Sri Lanka			
200,000	BANK OF CEYLON 6.875% 03/05/2017	USD	181,082.04	0.19
200,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	192,365.19	0.20
300,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	286,442.07	0.29
			659,889.30	**0.68**
	Bermuda-eilanden			
250,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	245,817.76	0.25
450,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	410,958.36	0.43
			656,776.12	**0.68**
	Maleisië			
250,000	EXPORT-IMPORT BANK OF MALAYSIA BHD 2.875% 14/12/2017 EMTN	USD	226,326.75	0.23
200,000	PETRONAS CAPITAL LTD 5.250% 12/08/2019	USD	195,745.33	0.20
200,000	SSG RESOURCES LTD 4.250% 04/10/2022	USD	190,717.57	0.20
			612,789.65	**0.63**
	Spanje			
581,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/07/2017	EUR	608,603.30	0.63
			608,603.30	**0.63**
	Cyprus			
425,000	GLOBAL PORTS FINANCE PLC 6.872% 25/01/2022	USD	393,781.14	0.41
200,000	O1 PROPERTIES FINANCE 8.250% 27/09/2021	USD	175,173.52	0.18
			568,954.66	**0.59**
	Peru			
210,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 30/01/2026	EUR	233,415.00	0.24
300,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	280,272.29	0.29
			513,687.29	**0.53**
	Rusland			
35,000,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	472,196.33	0.49
			472,196.33	**0.49**
	Chili			
300,000	CENCOSUD SA 4.875% 20/01/2023	USD	281,894.82	0.29
200,000	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	174,823.46	0.18
			456,718.28	**0.47**
	Kazachstan			
250,000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 4.125% 10/12/2022	USD	218,072.17	0.23
250,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	222,192.56	0.23
			440,264.73	**0.46**
	Hongarije			
400,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	413,344.01	0.43
			413,344.01	**0.43**
	Panama			
300,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	413,107.31	0.43
			413,107.31	**0.43**
	Roemenië			
80,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	86,571.20	0.09
275,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 29/10/2035	EUR	314,954.75	0.33
			401,525.95	**0.42**
	Vietnam			
200,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	188,914.04	0.20
200,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 29/01/2020	USD	198,277.63	0.20
			387,191.67	**0.40**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Kameroen			
375,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	371,115.86	0.38
			371,115.86	**0.38**
	Oman			
200,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 15/06/2021	USD	179,658.30	0.19
200,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 15/06/2026	USD	178,590.50	0.18
			358,248.80	**0.37**
	China			
200,000	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE 2.500% 31/07/2019	USD	181,817.94	0.19
200,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	174,659.73	0.18
			356,477.67	**0.37**
	Japan			
300,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.250% 30/07/2027	EUR	338,010.00	0.35
			338,010.00	**0.35**
	Kroatië			
280,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 11/03/2025	EUR	285,892.88	0.30
			285,892.88	**0.30**
	Costa Rica			
300,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	284,970.64	0.29
			284,970.64	**0.29**
	Supranational – Multinational			
290,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.500% 06/05/2021	USD	274,310.38	0.28
			274,310.38	**0.28**
	Dominicaanse republiek			
150,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	149,492.79	0.16
115,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.875% 29/01/2026	USD	118,448.57	0.12
			267,941.36	**0.28**
	Libanon			
300,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 23/04/2019	USD	265,002.67	0.27
			265,002.67	**0.27**
	El Salvador			
285,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	254,871.86	0.26
			254,871.86	**0.26**
	Ghana			
200,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	207,999.64	0.22
			207,999.64	**0.22**
	Honduras			
200,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 16/12/2020	USD	204,217.83	0.21
			204,217.83	**0.21**
	Filippijnen			
200,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040	USD	203,267.13	0.21
			203,267.13	**0.21**
	Paraguay			
200,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	202,438.16	0.21
			202,438.16	**0.21**
	Zuid-Korea			
200,000	SHINHAN BANK 3.875% 24/03/2026	USD	188,219.79	0.19
			188,219.79	**0.19**
	Israël			
200,000	ISRAEL CHEMICALS LTD 4.500% 02/12/2024	USD	187,533.37	0.19
			187,533.37	**0.19**
	Georgië			
200,000	BGEO GROUP JSC 6.000% 26/07/2023	USD	183,751.56	0.19
			183,751.56	**0.19**
	Marokko			
200,000	OCP SA 4.500% 22/10/2025	USD	180,355.94	0.19
			180,355.94	**0.19**
	Rwanda			
200,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	179,747.29	0.19
			179,747.29	**0.19**
	Azerbeidzjan			
200,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	175,376.05	0.18
			175,376.05	**0.18**
	Ethiopië			
200,000	ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 6.625% 11/12/2024	USD	175,333.69	0.18
			175,333.69	**0.18**
	Ivoorkust			
198,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	173,139.88	0.18
			173,139.88	**0.18**
	Macedonië			
150,000	MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.975% 24/07/2021	EUR	153,793.50	0.16
			153,793.50	**0.16**
			88,299,074.21	**91.28**
Totaal van de effectenportefeuille			**88,299,074.21**	**91.28**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Naam	Verkopen / Aankopen	Rente (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in EUR
Credit default swaps						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	EUR	850,000.00	(12,052.29)
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 27 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	2,500,000.00	(27,973.10)
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 27 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	2,500,000.00	(27,973.10)
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 27 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	3,000,000.00	(33,567.73)
						(101,566.22)

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
Valutatermijncontracten						
14,610,209.11	EUR	16,140,970.25	USD	31/10/2016	14,610,209.11	266,504.98
30,099,140.67	PLN	6,875,640.29	EUR	11/10/2016	6,875,640.29	118,681.52
9,536,743.65	EUR	10,675,262.00	USD	05/12/2016	9,536,743.65	65,385.93
11,053,451.27	EUR	12,422,377.00	USD	30/12/2016	11,053,451.27	47,311.34
530,377.21	EUR	446,461.46	GBP	31/10/2016	530,377.21	14,692.86
432,193.92	EUR	9,154,394.25	MXN	16/11/2016	432,193.92	14,275.48
3,086,769.84	EUR	2,665,189.00	GBP	30/12/2016	3,086,769.84	13,329.63
1,471,431.10	USD	1,301,323.79	EUR	31/10/2016	1,301,323.79	6,266.27
1,886,887.20	EUR	2,118,560.00	USD	16/11/2016	1,886,887.20	5,607.38
412,414.85	EUR	1,399,190.75	TRY	16/11/2016	412,414.85	2,055.27
727,723.44	USD	645,457.33	EUR	05/12/2016	645,457.33	196.99
12,475.42	EUR	337,089.45	CZK	11/10/2016	12,475.42	1.39
48,540.19	EUR	210,254.10	PLN	11/10/2016	48,540.19	(317.84)
408,420.83	USD	363,026.54	EUR	30/11/2016	363,026.54	(576.68)
514,230.69	USD	1,694,498.00	BRL	16/11/2016	458,666.30	(614.47)
146,794,546.28	CZK	5,433,085.01	EUR	11/10/2016	5,433,085.01	(938.91)
453,112.79	EUR	7,171,663.50	ZAR	16/11/2016	453,112.79	(6,085.12)
261,063.95	USD	17,198,152.50	RUB	16/11/2016	232,745.42	(7,961.26)
940,719.86	USD	12,511,121,519.00	IDR	16/11/2016	839,395.22	(10,211.99)
399,051.35	USD	1,192,268,578.00	COP	16/11/2016	356,058.13	(10,264.01)
13,668,063.56	EUR	15,476,592.13	USD	30/11/2016	13,668,063.56	(66,516.80)
					72,236,637.04	**450,821.96**

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
Rentefutures				
(77)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2016	EUR	10,170,930.00	(38,500.77)
(47)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2016	EUR	7,787,900.00	(32,440.00)
(46)	LONG GILT FUTURE 28/12/2016	GBP	6,925,572.35	48,882.33
(14)	US LONG BOND (CBT) 20/12/2016	USD	2,094,845.61	27,828.30
(8)	US ULTRA BOND CBT 20/12/2016	USD	1,308,951.77	21,689.16
(89)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2016	USD	10,384,521.27	0.00
(101)	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	10,921,051.90	(12,638.48)
			49,593,772.90	**14,820.54**
Totaal financiële derivaten				**364,076.28**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**88,299,074.21**	**91.28**
Totaal financiële derivaten	**364,076.28**	**0.38**
Banktegoeden	**3,645,296.48**	**3.77**
Andere activa en passiva	**4,428,392.09**	**4.57**
Totaal van het nettovermogen	**96,736,839.06**	**100.00**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Food & Beverages

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	439,275,320.83
	30/09/2015	USD	228,891,235.53
	30/09/2014	USD	225,231,270.70
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	15,310.07
	30/09/2015	EUR	13,361.65
	30/09/2014	EUR	11,159.03
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	2,430.51
	30/09/2015	USD	2,106.98
	30/09/2014	USD	1,991.45
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	EUR	6,340.51
	30/09/2015	EUR	5,497.58
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	2,175.39
	30/09/2015	USD	1,904.59
	30/09/2014	USD	1,818.86
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	EUR	646.05
	30/09/2015	EUR	566.65
	30/09/2014	EUR	524.30
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	2,049.90
	30/09/2015	EUR	1,815.84
	30/09/2014	EUR	1,539.94
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	2,013.66
	30/09/2015	USD	1,771.68
	30/09/2014	USD	1,700.24
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	USD	328.48
	30/09/2015	USD	291.92
	30/09/2014	USD	283.02
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016	USD	8,574.82
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	-
Distribution I (HY) (JPY)	30/09/2016	JPY	10,067.00
	30/09/2015	JPY	-
	30/09/2014	JPY	-
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2016	JPY	10,149.00
	30/09/2015	JPY	-
	30/09/2014	JPY	-
Distribution P (USD)	30/09/2016	USD	8,811.61
	30/09/2015	USD	7,738.62
	30/09/2014	USD	7,405.38
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	EUR	2,631.74
	30/09/2015	EUR	2,314.40
	30/09/2014	EUR	2,146.17
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	USD	244.50
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	-
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2016	AUD	245.98
	30/09/2015	AUD	-
	30/09/2014	AUD	-

Aantal aandelen		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	248
	30/09/2015	8
	30/09/2014	178
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	13,956
	30/09/2015	9,741
	30/09/2014	9,914
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	3,729
	30/09/2015	4,256
	30/09/2014	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	45,121
	30/09/2015	29,147
	30/09/2014	33,392
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	82,328
	30/09/2015	81,672
	30/09/2014	137,176
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	11,098
	30/09/2015	5,071
	30/09/2014	3,619
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	34,450
	30/09/2015	16,506
	30/09/2014	10,479
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	17,404
	30/09/2015	30,862
	30/09/2014	6,016
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016	8,441
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
Distribution I (HY) (JPY)	30/09/2016	198
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2016	198
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
Distribution P (USD)	30/09/2016	2,838
	30/09/2015	1,576
	30/09/2014	1,101

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Food & Beverages

(Uitgedrukt in USD)

Aantal aandelen

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	6,256
	30/09/2015	5,508
	30/09/2014	6,149
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	0.64
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2016	0.83
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-

Dividend

Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	24.70
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	15.00
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	17.05
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015	EUR	7.00
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	4.50
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR	6.50

Lopende kosten in %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	2.34%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	2.34%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	3.34%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016	0.21%
Distribution I (HY) (JPY)	30/09/2016	0.81%
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2016	0.83%
Distribution P (USD)	30/09/2016	1.83%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	1.84%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	2.30%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2016	2.30%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	76.60%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Food & Beverages

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**425,983,294.16**
Aandelen		425,983,294.16
Totaal financiële derivaten		**538,660.83**
Valutatermijncontracten		538,660.83
Banktegoeden		**11,905,381.95**
Overige activa	4,17	**2,564,147.29**
Totaal activa		***440,991,484.23***
Opvorderbare passiva	4,17	(1,716,163.40)
Totaal passiva		***(1,716,163.40)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***439,275,320.83***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**8,626,708.63**
Dividenden		8,557,167.67
Bankrente		5,905.27
Overige inkomsten	12	63,635.69
Totaal kosten		**(5,567,502.04)**
Beheersvergoedingen	5	(4,484,501.26)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(931,233.85)
Overlayprovisies	7	(1,793.74)
Vergoedingen voor verbeterde fiscale diensten	8	(5,688.63)
Abonnementstaks	11	(144,148.94)
Bankrente		(135.62)
Nettobeleggingsinkomsten		**3,059,206.59**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		30,437,344.26
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(15,557,887.36)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		283,613.84
Gerealiseerde meerwaarden op munten		3,865,066.58
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(3,597,516.48)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		22,621,238.00
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		332,086.61
Resultaat van de verrichtingen		**41,443,152.04**
Inschrijvingen		402,131,650.58
Inkoop		(233,108,054.98)
Uitkering		(82,662.34)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		228,891,235.53
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***439,275,320.83***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Food & Beverages

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Verenigde Staten			
362,171	ALTRIA GROUP INC	USD	22,900,072.33	5.21
266,645	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	11,244,419.65	2.56
149,246	CAMPBELL SOUP CO	USD	8,163,756.20	1.86
306,071	COCA-COLA CO/THE	USD	12,952,924.72	2.95
29,007	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	2,150,578.98	0.49
229,796	CVS HEALTH CORP	USD	20,449,546.04	4.66
109,353	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	9,985,022.43	2.27
31,054	GENERAL MILLS INC	USD	1,983,729.52	0.45
71,944	INGREDION INC	USD	9,572,868.64	2.18
71,676	JM SMUCKER CO/THE	USD	9,714,965.04	2.21
121,156	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	9,572,535.56	2.18
226,118	PEPSICO INC	USD	24,594,854.86	5.60
121,537	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	11,815,827.14	2.69
422,538	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	37,922,785.50	8.62
277,470	REYNOLDS AMERICAN INC	USD	13,082,710.50	2.98
233,376	SYSCO CORP	USD	11,437,757.76	2.60
			217,544,354.87	**49.51**
	Verenigd Koninkrijk			
364,631	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	23,351,223.93	5.32
211,717	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	USD	8,447,508.30	1.92
616,412	DIAGEO PLC	GBP	17,699,897.23	4.03
263,459	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	13,598,637.52	3.10
230,767	TATE & LYLE PLC	GBP	2,245,249.78	0.51
			65,342,516.76	**14.88**
	Japan			
233,400	KAO CORP	JPY	13,116,865.65	2.99
108,800	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	10,733,343.21	2.44
78,100	POLA ORBIS HOLDINGS INC	JPY	6,948,906.33	1.58
116,000	SUNDRUG CO LTD	JPY	9,679,553.65	2.20
			40,478,668.84	**9.21**
	Nederland			
88,647	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	7,110,982.51	1.62
528,576	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	12,052,538.06	2.74
431,624	UNILEVER NV CVA	EUR	19,923,800.37	4.54
			39,087,320.94	**8.90**
	Zwitserland			
307,225	NESTLE SA -REG	CHF	24,260,443.32	5.52
			24,260,443.32	**5.52**
	Canada			
25,362	GEORGE WESTON LTD	CAD	2,111,940.10	0.48
79,374	LOBLAW COS LTD	CAD	4,076,655.89	0.93
274,056	METRO INC	CAD	8,981,237.91	2.04
			15,169,833.90	**3.45**
	Noorwegen			
343,207	MARINE HARVEST ASA	NOK	6,145,029.80	1.40
			6,145,029.80	**1.40**
	Zweden			
178,734	ICA GRUPPEN AB	SEK	5,910,234.40	1.35
			5,910,234.40	**1.35**
	Australië			
647,236	COCA-COLA AMATIL LTD	AUD	5,076,797.63	1.16
			5,076,797.63	**1.16**
	Duitsland			
126,175	METRO AG	EUR	3,756,161.84	0.86
			3,756,161.84	**0.86**
	België			
24,512	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	3,211,931.86	0.73
			3,211,931.86	**0.73**
			425,983,294.16	**96.97**
	Totaal van de effectenportefeuille		**425,983,294.16**	**96.97**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Vervaldatum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minderwaarden in USD
		Valutatermijncontracten				
14,496,303.15	EUR	12,168,718.73	GBP	11/10/2016	16,225,711.98	486,478.11
52,985,471.91	EUR	59,294,791.58	USD	11/10/2016	59,294,791.58	269,898.13
3,499,134.85	EUR	5,089,935.62	CAD	11/10/2016	3,914,984.21	60,475.62
1,314,531.47	EUR	12,601,579.81	SEK	11/10/2016	1,471,355.07	6,325.91
505,010.97	CHF	461,870.32	EUR	11/10/2016	515,836.28	1,932.85
3,068,907.25	AUD	2,087,541.67	EUR	11/10/2016	2,333,303.24	1,406.54
154,310.40	NOK	16,646.30	EUR	11/10/2016	18,689.11	594.46
1,069,787.00	JPY	10,458.81	USD	11/10/2016	10,458.81	108.33
258,393.00	JPY	1,929.11	GBP	11/10/2016	2,526.95	46.01
210,186.00	JPY	1,839.64	EUR	11/10/2016	2,055.51	8.10
787.87	EUR	1,198.20	SGD	11/10/2016	881.86	6.85
126.38	EUR	2,647.93	MXN	11/10/2016	141.45	5.36
70,247.00	JPY	907.98	CAD	11/10/2016	686.98	2.97
27,670.00	JPY	2,317.78	SEK	11/10/2016	270.60	2.68
1,666.72	EUR	6,093.55	BRL	11/10/2016	1,865.55	2.11
27.36	AUD	15.71	GBP	11/10/2016	21.00	0.52
112,003.00	JPY	1,071.58	CHF	11/10/2016	1,095.33	0.51
69.44	USD	90.56	AUD	11/10/2016	69.44	0.15
7.70	AUD	7.59	CAD	11/10/2016	5.91	0.11
2.95	AUD	19.14	SEK	11/10/2016	2.26	0.03
16.00	JPY	0.22	SGD	11/10/2016	0.16	0.00
35.00	JPY	1.14	BRL	11/10/2016	0.34	0.00

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Food & Beverages

(Uitgedrukt in USD)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
2.00	JPY	0.49	MXN	11/10/2016	0.02	(0.01)
11.92	AUD	8.85	CHF	11/10/2016	9.15	(0.01)
2.57	AUD	16.15	NOK	11/10/2016	1.97	(0.05)
18.49	AUD	1,439.00	JPY	11/10/2016	14.19	(0.06)
202.44	AUD	155.53	USD	11/10/2016	155.53	(0.63)
22,560.00	JPY	294.59	AUD	11/10/2016	220.62	(2.56)
26,089.00	JPY	2,119.18	NOK	11/10/2016	255.36	(7.46)
263,238.12	CAD	178,192.72	EUR	11/10/2016	201,025.86	(9.90)
276,522.04	SEK	28,881.02	EUR	11/10/2016	32,355.47	(178.91)
3,453,556.71	USD	3,072,740.85	EUR	11/10/2016	3,453,556.71	(727.05)
3,128,632.36	EUR	4,630,282.56	AUD	11/10/2016	3,501,879.11	(25,721.74)
5,717,587.46	EUR	6,257,430.64	CHF	11/10/2016	6,399,695.59	(29,908.59)
1,220,620.01	EUR	11,361,300.47	NOK	11/10/2016	1,366,419.88	(49,371.91)
1,793,009.73	GBP	2,135,461.66	EUR	11/10/2016	2,398,714.69	(71,109.56)
8,256,527.18	EUR	950,954,776.00	JPY	11/10/2016	9,260,115.29	(111,596.08)
					110,409,173.06	**538,660.83**
Totaal financiële derivaten						**538,660.83**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**425,983,294.16**	**96.97**
Totaal financiële derivaten	**538,660.83**	**0.12**
Banktegoeden	**11,905,381.95**	**2.71**
Andere activa en passiva	**847,983.89**	**0.20**
Totaal van het nettovermogen	**439,275,320.83**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	178,453,522.28
	30/09/2015	USD	130,502,579.80
	30/09/2014	USD	136,700,064.38
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	6,246.13
	30/09/2015	USD	5,295.46
	30/09/2014	USD	5,550.57
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	5,536.72
	30/09/2015	EUR	4,746.20
	30/09/2014	EUR	4,985.14
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	27.59
	30/09/2015	EUR	23.64
	30/09/2014	EUR	24.86
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	290.98
	30/09/2015	USD	248.13
	30/09/2014	USD	261.81
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	278.26
	30/09/2015	EUR	239.82
	30/09/2014	EUR	252.21
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	278.56
	30/09/2015	EUR	240.63
	30/09/2014	EUR	255.04
Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	258.21
	30/09/2015	EUR	236.01
	30/09/2014	EUR	-
Aantal aandelen			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		23,679
	30/09/2015		23,103
	30/09/2014		22,414
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		4,714
	30/09/2015		1,282
	30/09/2014		1,631
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		4,050
	30/09/2015		3,566
	30/09/2014		2,224
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		808
	30/09/2015		2,370
	30/09/2014		3,137
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		69
	30/09/2015		69
	30/09/2014		0.10

Aantal aandelen			
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		2,144
	30/09/2015		2,460
	30/09/2014		3,484
Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		584
	30/09/2015		29
	30/09/2014		-
Dividend			
Distribution X Hedged (i) (EUR)	14/12/2015	EUR	12.60
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		0.88%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		0.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		1.53%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		1.53%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		1.84%
Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		1.83%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		124.66%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**167,659,952.05**
Obligaties en overige schuldinstrumenten		166,692,242.05
Geldmarktinstrumenten		967,710.00
Totaal financiële derivaten		**778,440.25**
Credit default swaps		492,821.25
Valutatermijncontracten		153,744.00
Futures		131,875.00
Banktegoeden		**8,682,109.76**
Waarborgdeponeringen		**184,059.10**
Overige activa	4,17	**3,336,782.18**
Totaal activa		***180,641,343.34***
Opvorderbare passiva	4,17	(2,187,821.06)
Totaal passiva		***(2,187,821.06)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***178,453,522.28***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**10,622,291.95**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		10,616,158.15
Bankrente		5,602.54
Overige inkomsten	12	531.26
Totaal kosten		**(1,284,678.27)**
Beheersvergoedingen	5	(1,032,008.06)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(214,723.29)
Overlayprovisies	7	(475.83)
Abonnementstaks	11	(15,448.42)
Bankrente		(17.44)
Interesten op swaps		(21,608.33)
Overige kosten	13	(396.90)
Nettobeleggingsinkomsten		**9,337,613.68**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		2,815,349.31
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(5,075,972.32)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		590,316.81
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(2,357,964.79)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		372,529.03
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(393,101.43)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		18,264,778.05
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		885,900.24
Resultaat van de verrichtingen		**24,439,448.58**
Inschrijvingen		44,772,260.67
Inkoop		(21,260,361.05)
Uitkering		(405.72)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		130,502,579.80
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***178,453,522.28***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Sri Lanka			
6,387,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	6,903,708.30	3.87
6,500,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2019	USD	6,708,019.50	3.76
1,450,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 03/06/2025	USD	1,481,569.40	0.83
745,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.825% 18/07/2026	USD	800,917.47	0.45
6,690,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	7,178,450.28	4.01
			23,072,664.95	**12.92**
	Dominicaanse republiek			
425,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 9.750% 13/11/2019	USD	445,400.00	0.25
565,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	581,950.00	0.33
1,545,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.500% 27/01/2025	USD	1,637,700.00	0.92
4,300,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 18/04/2024	USD	4,676,250.00	2.62
9,338,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	11,088,875.00	6.20
			18,430,175.00	**10.32**
	Costa Rica			
1,800,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	1,647,000.00	0.92
1,350,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	1,441,125.00	0.81
4,090,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	4,406,975.00	2.46
2,300,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	2,006,750.00	1.12
			9,501,850.00	**5.31**
	El Salvador			
1,200,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 01/12/2019	USD	1,281,000.00	0.72
4,100,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	4,253,750.00	2.38
3,325,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	3,478,781.25	1.95
240,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 10/04/2032	USD	267,300.00	0.15
			9,280,831.25	**5.20**
	Ivoorkust			
1,700,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 23/07/2024	USD	1,708,840.00	0.96
5,309,370	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	5,217,517.89	2.93
2,120,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 03/03/2028	USD	2,220,700.00	1.24
			9,147,057.89	**5.13**
	Ecuador			
7,560,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.950% 20/06/2024	USD	6,766,200.00	3.79
			6,766,200.00	**3.79**
	Mongolië			
2,942,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 EMTN	USD	2,883,127.64	1.61
3,050,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	2,676,512.25	1.50
860,000	TRADE & DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 9.375% 19/05/2020	USD	847,808.64	0.48
			6,407,448.53	**3.59**
	Kameroen			
5,525,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	6,144,684.00	3.44
			6,144,684.00	**3.44**
	Jamaica			
695,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 09/07/2025	USD	814,887.50	0.46
1,985,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	2,337,337.50	1.31
2,500,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 15/03/2039	USD	2,987,500.00	1.67
			6,139,725.00	**3.44**
	Argentinië			
2,270,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	EUR	265,816.91	0.15
6,600,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	702,900.00	0.39
800,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2033	EUR	578,532.24	0.32
323,384	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.820% 31/12/2033	EUR	401,760.09	0.23
665,968	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	744,219.30	0.42
815,000	PROVINCE OF SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	895,481.25	0.50
1,000,000	PROVINCE OF SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	1,098,750.00	0.62
250,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 4.000% 15/05/2035 STEP-UP	USD	189,375.00	0.11
907,695	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.950% 09/06/2021	USD	1,043,849.25	0.58
			5,920,684.04	**3.32**
	Nederland			
775,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	825,375.00	0.46
400,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.000% 15/01/2019	USD	392,000.00	0.22
840,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.750% 23/05/2026	USD	928,200.00	0.52
3,732,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	3,732,746.40	2.09
			5,878,321.40	**3.29**
	Zambia			
1,250,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	1,097,287.50	0.61
2,010,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	1,975,227.00	1.11
2,660,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	2,623,691.00	1.47
			5,696,205.50	**3.19**
	Egypte			
5,645,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/06/2025	USD	5,364,556.40	3.01
			5,364,556.40	**3.01**
	Irak			
6,456,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	5,260,026.00	2.95
			5,260,026.00	**2.95**
	Paraguay			
4,040,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	4,595,500.00	2.58
			4,595,500.00	**2.58**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Ghana			
1,650,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	1,928,437.50	1.08
2,800,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 18/01/2026	USD	2,600,612.00	1.46
			4,529,049.50	**2.54**
	Kaaimaneilanden			
1,578,947	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	1,535,526.31	0.86
2,333,333	MESTENIO LTD FOR DOMINICAN REPUBLIC 8.500% 02/01/2020	USD	2,486,796.61	1.39
			4,022,322.92	**2.25**
	Angola			
3,835,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 12/11/2025	USD	3,811,836.60	2.14
			3,811,836.60	**2.14**
	Honduras			
2,400,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 15/03/2024	USD	2,724,000.00	1.53
750,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 16/12/2020	USD	860,625.00	0.48
			3,584,625.00	**2.01**
	Gabon			
2,850,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 12/12/2024	USD	2,607,037.50	1.47
1,000,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	918,644.00	0.51
			3,525,681.50	**1.98**
	Guatemela			
355,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.500% 03/05/2026	USD	370,975.00	0.21
1,600,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 8.125% 06/10/2034	USD	2,144,000.00	1.20
			2,514,975.00	**1.41**
	Pakistan			
1,670,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	1,640,379.21	0.92
700,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024	USD	766,435.60	0.43
			2,406,814.81	**1.35**
	Georgië			
697,000	GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 12/04/2021	USD	777,155.00	0.44
1,400,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	1,587,306.00	0.88
			2,364,461.00	**1.32**
	Ethiopië			
1,907,000	ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 6.625% 11/12/2024	USD	1,878,776.40	1.05
			1,878,776.40	**1.05**
	Armenië			
401,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 6.000% 30/09/2020	USD	414,613.95	0.23
1,360,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	1,445,272.00	0.81
			1,859,885.95	**1.04**
	Senegal			
1,700,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 30/07/2024	USD	1,759,500.00	0.99
			1,759,500.00	**0.99**
	Tunesië			
1,550,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/01/2025	USD	1,514,737.50	0.85
			1,514,737.50	**0.85**
	Oekraïne			
1,150,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2019	USD	1,135,337.50	0.64
			1,135,337.50	**0.64**
	Mozambique			
1,173,000	MOZAMBIQUE INTERNATIONAL BOND 10.500% 18/01/2023	USD	962,094.60	0.54
			962,094.60	**0.54**
	Nigeria			
845,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 12/07/2018	USD	851,379.75	0.48
			851,379.75	**0.48**
	Venezuela			
1,000,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037	USD	415,000.00	0.24
0.02	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 02/11/2017	USD	0.02	0.00
600,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 15/09/2027	USD	326,700.00	0.18
			741,700.02	**0.42**
	Belize			
1,000,000	BELIZE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 20/02/2038 STEP-UP	USD	547,500.00	0.31
			547,500.00	**0.31**
	Bosnië			
1,097,708	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	532,884.04	0.30
			532,884.04	**0.30**
	Rwanda			
400,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	404,000.00	0.23
			404,000.00	**0.23**
	Canada			
750,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.625% 19/01/2025	USD	138,750.00	0.08
			138,750.00	**0.08**
			166,692,242.05	**93.41**
	Geldmarktinstrument			
	El Salvador			
1,000,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND ZCP 09/08/2017	USD	967,710.00	0.54
			967,710.00	**0.54**
			967,710.00	**0.54**
Totaal van de effectenportefeuille			**167,659,952.05**	**93.95**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Uitgedrukt in USD)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Naam	Verkopen / Aankopen	Rente (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in USD
Credit default swaps						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	5,800,000.00	371,216.01
CDX EMERGING MARKETS SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	1,900,000.00	121,605.24
						492,821.25

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
Valutatermijncontracten						
27,103,006.68	EUR	30,298,963.12	USD	11/10/2016	30,298,963.12	169,429.91
422,928.24	USD	376,742.30	EUR	11/10/2016	422,928.24	(594.22)
1,889,723.89	USD	1,690,000.00	EUR	05/12/2016	1,889,723.89	(15,091.69)
					32,611,615.25	**153,744.00**

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
Rentefutures				
(57)	US LONG BOND (CBT) 20/12/2016	USD	9,584,906.25	119,789.06
51	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2016	USD	6,687,375.00	1,992.19
68	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	8,263,062.50	10,093.75
			24,535,343.75	**131,875.00**
Totaal financiële derivaten				**778,440.25**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**167,659,952.05**	**93.95**
Totaal financiële derivaten	**778,440.25**	**0.44**
Banktegoeden	**8,682,109.76**	**4.87**
Andere activa en passiva	**1,333,020.22**	**0.74**
Totaal van het nettovermogen	**178,453,522.28**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	168,712,156.91
	30/09/2015	EUR	165,493,127.17
	30/09/2014	EUR	163,006,082.18
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	19,369.66
	30/09/2015	EUR	19,299.23
	30/09/2014	EUR	17,750.48
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	6,860.37
	30/09/2015	USD	6,789.58
	30/09/2014	USD	7,067.50
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	4,904.15
	30/09/2015	EUR	5,010.79
	30/09/2014	EUR	4,905.38
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	PLN	-
	30/09/2015	PLN	20,348.50
	30/09/2014	PLN	-
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2016	PLN	19,726.80
	30/09/2015	PLN	-
	30/09/2014	PLN	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	941.55
	30/09/2015	EUR	942.45
	30/09/2014	EUR	870.11
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	1,012.33
	30/09/2015	USD	1,006.48
	30/09/2014	USD	1,051.65
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	236.78
	30/09/2015	EUR	243.01
	30/09/2014	EUR	238.59
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	EUR	171.13
	30/09/2015	EUR	171.17
	30/09/2014	EUR	157.90
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	926.16
	30/09/2015	EUR	929.34
	30/09/2014	EUR	858.95
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	995.43
	30/09/2015	USD	992.14
	30/09/2014	USD	1,037.87
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	233.24
	30/09/2015	EUR	240.05
	30/09/2014	EUR	235.93
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	EUR	5,023.38
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	24.06
	30/09/2015	EUR	24.97
	30/09/2014	EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	261.25
	30/09/2015	EUR	264.14
	30/09/2014	EUR	248.03
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	327.92
	30/09/2015	EUR	340.00
	30/09/2014	EUR	339.61
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2016	USD	567.26
	30/09/2015	USD	568.26
	30/09/2014	USD	599.04
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	USD	97.73
	30/09/2015	USD	98.14
	30/09/2014	USD	103.55

Aantal aandelen		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	582
	30/09/2015	268
	30/09/2014	871
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	185
	30/09/2015	240
	30/09/2014	546
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	1,944
	30/09/2015	1,353
	30/09/2014	7
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	-
	30/09/2015	110
	30/09/2014	-
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2016	2,003
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	19,273
	30/09/2015	31,261
	30/09/2014	37,201
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	9,676
	30/09/2015	11,219
	30/09/2014	13,193
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	123,903
	30/09/2015	135,953
	30/09/2014	162,955
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	8,130
	30/09/2015	11,803
	30/09/2014	12,111

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global Bond Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Aantal aandelen

Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	3,343
	30/09/2015	4,540
	30/09/2014	2,174
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	14,463
	30/09/2015	22,027
	30/09/2014	627
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	39,001
	30/09/2015	24,765
	30/09/2014	12,092
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	3,379
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	24,507
	30/09/2015	3,460
	30/09/2014	-
Distribution P (EUR)	30/09/2016	18,917
	30/09/2015	22,749
	30/09/2014	26,960
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	77,822
	30/09/2015	96,101
	30/09/2014	110,634
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2016	12,718
	30/09/2015	15,475
	30/09/2014	21,699
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	6,407
	30/09/2015	6,029
	30/09/2014	6,368

Dividend

Distribution N Hedged (iii) (EUR)	14/12/2015	EUR	0.30
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	2.60
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	4.10
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	2.05
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2015	EUR	3.30
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR	5.60
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	16/12/2013	EUR	1.70
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2016	USD	0.85
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2016	USD	1.10
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2016	USD	1.15
Distribution P (Q) (USD)	11/11/2015	USD	1.15
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2015	USD	1.10
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2015	USD	1.15
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2015	USD	1.35
Distribution P (Q) (USD)	11/11/2014	USD	1.55
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2014	USD	1.65
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2014	USD	1.20
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2014	USD	1.10
Distribution P (Q) (USD)	14/11/2013	USD	1.00
Distribution X (M) (USD)	02/09/2016	USD	0.05
Distribution X (M) (USD)	02/08/2016	USD	0.05
Distribution X (M) (USD)	04/07/2016	USD	0.05
Distribution X (M) (USD)	02/06/2016	USD	0.06
Distribution X (M) (USD)	03/05/2016	USD	0.06
Distribution X (M) (USD)	04/04/2016	USD	0.06
Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.06
Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.06
Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.06
Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.07
Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.07
Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.07
Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.07
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.07
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.07
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.06
Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.08
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.08

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global Bond Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.08
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.08
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.08
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.07
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.07
Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.07
Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.07
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.07
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.07
Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.06
Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.06
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.06
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.06
Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.06
Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.06
Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.05
Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.05
Distribution X (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.05

Lopende kosten in %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.45%
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	0.45%
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	0.50%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	0.50%
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2016	0.50%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	0.97%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	0.97%
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	0.97%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	0.90%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	1.22%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	1.22%
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	1.22%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	0.13%
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	0.56%
Distribution P (EUR)	30/09/2016	0.97%
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	0.97%
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2016	0.97%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	1.22%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	173.15%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global Bond Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**145,463,181.39**
Obligaties en overige schuldinstrumenten		145,463,181.39
Totaal financiële derivaten		**2,843,899.37**
Credit default swaps		2,671,012.47
Total return swaps		40,785.95
Valutatermijncontracten		132,100.95
Banktegoeden		**9,391,944.43**
Waarborgdeponeringen		**14,585,581.16**
Overige activa	4,17	**1,450,452.22**
Totaal activa		***173,735,058.57***
Opvorderbare passiva	4,17	(3,484,980.65)
Totaal financiële derivaten		**(1,537,921.01)**
Renteswaps		(71,718.78)
Futures		(1,466,202.23)
Totaal passiva		***(5,022,901.66)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***168,712,156.91***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**4,807,415.56**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		2,678,520.21
Bankrente		4,725.25
Interesten op swaps		1,951,485.83
Overige inkomsten	12	172,684.27
Totaal kosten		**(2,807,672.45)**
Beheersvergoedingen	5	(1,118,879.00)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(241,728.74)
Overlayprovisies	7	(1,439.36)
Abonnementstaks	11	(65,343.82)
Interesten op swaps		(1,380,281.53)
Nettobeleggingsinkomsten		**1,999,743.11**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		7,186,188.34
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(3,668,819.07)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		217,636,252.08
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(239,365,782.20)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		55,688,089.95
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(54,221,229.88)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		9,035,310.90
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		3,860,423.55
Resultaat van de verrichtingen		**(1,849,823.22)**
Inschrijvingen		87,102,722.40
Inkoop		(81,601,199.49)
Uitkering		(432,669.95)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		165,493,127.17
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***168,712,156.91***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Verenigde Staten			
1,285,000	ABBVIE INC 4.400% 06/11/2042	USD	1,189,801.60	0.71
500,000	AETNA INC 4.375% 15/06/2046	USD	465,895.62	0.28
1,405,000	AFLAC INC 2.875% 15/10/2026	USD	1,258,331.40	0.75
713,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	666,900.53	0.40
1,373,000	ALTRIA GROUP INC 2.625% 14/01/2020	USD	1,263,894.27	0.75
802,532	AMERICAN AIRLINES 2015-2 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.600% 22/09/2027	USD	756,970.93	0.45
788,000	AMERICAN TOWER CORP 3.400% 15/02/2019	USD	728,569.03	0.43
1,193,000	APPLE INC 4.375% 13/05/2045	USD	1,171,344.89	0.69
713,000	ASSOCIATED BANC-CORP 2.750% 15/11/2019	USD	646,932.98	0.38
404,000	AT&T INC 4.450% 01/04/2024	USD	395,139.18	0.23
1,342,000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 2.050% 03/05/2021 EMTN	USD	1,202,253.11	0.71
370,000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 2.500% 15/04/2021 EMTN	USD	338,363.98	0.20
885,000	BAXALTA INC 5.250% 23/06/2045	USD	931,671.59	0.55
430,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.125% 15/03/2026	USD	402,167.47	0.24
335,000	BMW US CAPITAL LLC 1.450% 13/09/2019	USD	298,237.64	0.18
1,373,000	BRANCH BANKING & TRUST CO 3.625% 16/09/2025	USD	1,310,417.20	0.78
409,000	BROWN & BROWN INC 4.200% 15/09/2024	USD	378,588.49	0.22
822,000	CAPITAL ONE NA/MCLEAN VA 2.400% 05/09/2019	USD	743,014.71	0.44
1,000,000	CELGENE CORP 2.875% 15/08/2020	USD	920,522.33	0.55
560,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	602,616.41	0.36
1,050,000	CISCO SYSTEMS INC 1.850% 20/09/2021	USD	939,937.80	0.56
595,000	CITIZENS BANK NA/PROVIDENCE RI 2.450% 04/12/2019 EMTN	USD	537,228.14	0.32
265,000	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 4.300% 03/12/2025	USD	247,426.01	0.15
1,431,000	COMCAST CORP 4.600% 15/08/2045	USD	1,470,670.20	0.86
475,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 4.450% 15/02/2026	USD	464,210.85	0.28
570,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 4.875% 15/04/2022	USD	565,790.18	0.34
510,000	CVS HEALTH CORP 5.125% 20/07/2045	USD	555,311.40	0.33
535,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 4.420% 15/06/2021	USD	497,543.34	0.29
377,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 8.350% 15/07/2046	USD	401,674.08	0.24
1,373,000	DISCOVER BANK/GREENWOOD DE 4.200% 08/08/2023	USD	1,314,860.70	0.78
768,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 3.625% 01/12/2024	USD	723,707.08	0.43
750,000	DUKE ENERGY CORP 3.750% 01/09/2046	USD	647,206.35	0.38
420,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.125% 15/12/2045	USD	390,337.64	0.23
740,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.850% 15/07/2026	USD	662,612.12	0.39
687,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 2.550% 15/10/2019	USD	622,299.86	0.37
1,099,000	EXELON CORP 3.950% 15/06/2025	USD	1,054,814.10	0.63
1,147,000	FEDEX CORP 4.750% 15/11/2045	USD	1,165,855.38	0.69
345,000	FIFTH THIRD BANK/CINCINNATI OH 2.250% 14/06/2021	USD	312,121.24	0.19
1,140,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.551% 05/10/2018	USD	1,029,293.81	0.61
1,143,000	FOREST LABORATORIES LLC 4.875% 15/02/2021	USD	1,129,438.19	0.67
1,299,000	GENERAL ELECTRIC CO 6.750% 15/03/2032	USD	1,624,448.17	0.95
1,075,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.100% 15/01/2019	USD	975,064.60	0.58
300,000	HOME DEPOT INC/THE 3.500% 15/09/2056	USD	260,874.27	0.15
1,023,000	HOME DEPOT INC/THE 4.250% 01/04/2046	USD	1,051,213.97	0.62
550,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 2.300% 14/01/2022	USD	487,605.49	0.29
590,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 3.150% 14/03/2021	USD	544,245.86	0.32
1,373,000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 2.600% 19/03/2020	USD	1,245,702.45	0.74
713,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	720,007.55	0.43
703,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.550% 01/06/2045	USD	641,752.42	0.38
500,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	470,735.90	0.28
802,000	KROGER CO/THE 2.950% 01/11/2021	USD	744,029.49	0.44
643,000	MORGAN STANLEY 4.875% 01/11/2022	USD	631,077.78	0.37
285,000	NEWELL BRANDS INC 3.150% 01/04/2021	USD	264,220.47	0.16
590,000	NEWELL BRANDS INC 4.200% 01/04/2026	USD	571,786.55	0.34
445,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.400% 15/04/2046	USD	437,119.65	0.26
1,120,000	ORACLE CORP 3.850% 15/07/2036	USD	1,034,844.92	0.61
1,425,000	PNC BANK NA 1.600% 01/06/2018 EMTN	USD	1,273,323.35	0.75
742,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 15/05/2045 FRN	USD	688,320.88	0.41
823,000	RYDER SYSTEM INC 2.875% 01/09/2020 EMTN	USD	749,920.85	0.44
860,000	SPIRIT REALTY LP 4.450% 15/09/2026	USD	760,187.04	0.45
1,230,000	TARGET CORP 3.875% 15/07/2020	USD	1,197,621.38	0.71
630,000	TIME WARNER INC 2.950% 15/07/2026	USD	567,266.28	0.34
255,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.900% 08/04/2021	USD	228,808.16	0.14
275,000	UNITED AIRLINES 2016-1 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.100% 07/07/2028	USD	250,235.81	0.15
10,781,010	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/02/2043	USD	9,618,880.82	5.69
19,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 30/11/2020	USD	17,525.08	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.375% 31/05/2018	USD	9,135.44	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.625% 15/08/2043	USD	11,328.40	0.01
1,247,000	US BANCORP 3.700% 30/01/2024 EMTN	USD	1,211,788.17	0.72
980,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.862% 21/08/2046	USD	976,741.18	0.58
1,270,000	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 4.800% 18/11/2044	USD	1,245,760.61	0.74
687,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	617,711.30	0.37
687,000	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 2.700% 01/04/2020	USD	624,663.21	0.37
			62,157,919.33	**36.85**
	Spanje			
1,976,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	2,121,492.86	1.26
21,297,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/04/2026	EUR	23,375,586.14	13.86
220,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	373,758.00	0.22
260,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021	EUR	325,278.21	0.19
260,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	423,779.21	0.25
			26,619,894.42	**15.78**
	Japan			
300,000,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.400% 20/12/2045	JPY	3,322,123.52	1.97
1,550,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.900% 20/06/2043	JPY	18,653.54	0.01
2,067,598,516	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	18,940,606.21	11.23
			22,281,383.27	**13.21**
	Frankrijk			
440,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 13/04/2021	USD	401,211.25	0.24
1,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.750% 15/10/2020	USD	920,329.24	0.55
1,218,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 3.625% 13/10/2025	USD	1,139,633.11	0.68
830,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	948,698.32	0.56

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
7,393,975	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	8,571,760.76	5.07
			11,981,632.68	**7.10**
	België			
3,820,154	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	4,832,036.05	2.87
450,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	577,390.53	0.34
290,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	512,937.50	0.30
			5,922,364.08	**3.51**
	Verenigd Koninkrijk			
620,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.650% 24/03/2026	USD	567,690.60	0.34
10,000	UNITED KINGDOM GILT 1.250% 22/07/2018	GBP	11,794.91	0.01
50,000	UNITED KINGDOM GILT 2.250% 07/09/2023	GBP	64,996.23	0.04
1,730,000	UNITED KINGDOM GILT 3.250% 22/01/2044	GBP	2,778,071.87	1.64
1,390,000	UNITED KINGDOM GILT 4.250% 07/06/2032	GBP	2,312,668.44	1.37
			5,735,222.05	**3.40**
	Canada			
500,000	BROOKFIELD FINANCE INC 4.250% 02/06/2026	USD	459,515.93	0.27
20,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/03/2017	CAD	13,595.68	0.01
120,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	90,664.97	0.05
1,020,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.000% 01/06/2041	CAD	1,016,972.25	0.60
570,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 5.750% 01/06/2033	CAD	627,069.63	0.37
75,000	ROGERS COMMUNICATIONS INC 5.000% 15/03/2044	USD	77,492.46	0.05
1,360,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 15/09/2031 FRN	USD	1,213,517.42	0.72
			3,498,828.34	**2.07**
	Duitsland			
10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044	EUR	15,468.40	0.01
1,817,854	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 16/03/2018	EUR	1,836,014.38	1.09
			1,851,482.78	**1.10**
	Italië			
900,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.650% 01/03/2032	EUR	914,715.02	0.54
10,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/06/2018	EUR	10,596.80	0.01
5,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2026	EUR	6,495.30	0.00
350,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	539,909.98	0.32
			1,471,717.10	**0.87**
	Nederland			
440,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	600,234.83	0.36
400,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 7.500% 15/01/2023	EUR	603,255.98	0.35
			1,203,490.81	**0.71**
	Oostenrijk			
728,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	836,442.85	0.49
186,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	247,445.11	0.15
			1,083,887.96	**0.64**
	Panama			
411,000	CARNIVAL CORP 3.950% 15/10/2020	USD	395,340.09	0.23
			395,340.09	**0.23**
	Ierland			
320,000	SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC 2.650% 15/07/2021	USD	285,138.85	0.17
			285,138.85	**0.17**
	Jersey			
200,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 2.650% 01/02/2022	USD	177,636.41	0.11
			177,636.41	**0.11**
	Australië			
20,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.250% 15/03/2019	AUD	14,833.74	0.01
40,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.750% 15/07/2022	AUD	33,306.94	0.02
			48,140.68	**0.03**
			144,714,078.85	**85.78**
	Andere effecten en geldmarktinstrumenten			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Zwitserland			
2,700,000	CREDIT SUISSE/NASSAU 05/01/2017 FRN EMTN BRAZIL NOTAS DO TRESOURO NACION*	BRL	749,102.54	0.44
			749,102.54	**0.44**
			749,102.54	**0.44**
	Totaal van de effectenportefeuille		**145,463,181.39**	**86.22**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Naam	Verkopen / Aankopen	Rente (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in EUR
Credit default swaps						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	23,035,000.00	1,311,891.42
CDX EMERGING MARKETS SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	23,035,000.00	1,311,891.42
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 26 VERSION 1	Verkopen	1.000	20/12/2021	EUR	6,700,000.00	95,000.44
CDX ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIAL SERIES 26 VERSION 1	Verkopen	1.000	20/12/2021	EUR	1,050,000.00	14,888.13
CDX ITRAXX EUROPE SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 26 VERSION 1	Verkopen	1.000	20/12/2021	EUR	900,000.00	(62,658.94)
						2,671,012.47

Te ontvangen (%)	Te betalen (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in EUR
Renteswaps					
0.597	Floating	25/10/2025	EUR	24,890,000.00	899,870.82
0.582	Floating	25/10/2025	EUR	25,000,000.00	869,628.75
0.878	Floating	08/12/2024	EUR	7,428,825.00	468,286.46

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen (%)	Te betalen (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in EUR
0.642	Floating	02/05/2026	EUR	7,995,000.00	308,091.48
0.640	Floating	02/05/2026	EUR	7,810,000.00	299,824.49
2.500	Floating	18/02/2034	EUR	900,000.00	281,084.99
0.565	Floating	21/04/2026	EUR	7,050,000.00	220,429.88
2.548	Floating	18/02/2044	EUR	430,000.00	197,492.15
1.426	Floating	18/02/2021	EUR	2,450,000.00	173,572.99
0.639	Floating	28/04/2026	EUR	3,500,000.00	134,335.18
0.640	Floating	02/05/2026	EUR	3,410,000.00	130,909.29
0.623	Floating	02/05/2026	EUR	3,365,000.00	123,461.75
0.549	Floating	18/04/2026	EUR	3,480,000.00	103,652.36
1.020	Floating	18/02/2019	EUR	3,180,000.00	94,674.17
0.550	Floating	21/04/2026	EUR	2,930,000.00	87,358.04
0.542	Floating	18/04/2026	EUR	2,790,000.00	81,211.12
0.323	Floating	16/10/2020	EUR	2,820,000.00	58,798.35
0.765	Floating	05/09/2021	EUR	1,213,000.00	55,001.53
0.593	Floating	18/02/2017	EUR	3,580,000.00	10,978.79
Floating	0.906	09/02/2019	USD	4,000,000.00	10,578.14
Floating	1.193	09/02/2021	USD	5,000,000.00	(8,754.05)
Floating	0.943	18/04/2066	EUR	665,000.00	(70,709.64)
Floating	1.733	09/02/2026	USD	3,000,000.00	(70,794.85)
Floating	0.962	21/04/2066	EUR	695,000.00	(79,598.04)
Floating	2.134	09/02/2036	USD	2,000,000.00	(126,704.49)
Floating	2.555	09/11/2045	USD	850,000.00	(139,119.57)
Floating	2.539	27/11/2045	USD	900,000.00	(144,344.44)
Floating	2.672	12/11/2045	USD	765,000.00	(144,594.45)
Floating	1.109	02/05/2066	EUR	850,000.00	(151,276.36)
Floating	1.096	28/04/2066	EUR	880,000.00	(151,633.28)
Floating	2.680	10/11/2045	USD	850,000.00	(162,103.01)
Floating	1.133	02/05/2066	EUR	865,000.00	(162,701.50)
Floating	1.120	28/10/2024	EUR	2,000,000.00	(165,823.62)
Floating	1.923	08/12/2022	USD	5,735,913.00	(204,694.10)
Floating	0.988	21/04/2066	EUR	1,670,000.00	(209,596.27)
Floating	1.140	02/05/2066	EUR	1,935,000.00	(370,046.52)
Floating	1.140	02/05/2066	EUR	1,940,000.00	(371,002.71)
Floating	2.559	13/10/2045	USD	3,280,000.00	(539,084.35)
Floating	1.619	25/10/2023	USD	37,830,000.00	(697,626.87)
Floating	1.624	25/10/2023	USD	37,890,000.00	(710,751.39)
					(71,718.78)

Total return swaps

Hoeveel-heid	Naam	Verval-datum	Munt	Nominaal	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
21,780,000	TRS BARCLAYS US MBS AGENCY FIXED RATE MBS INDEX	01/08/2017	USD	21,780,000.00	44,391.82
980,000	TRS BARCLAYS CMBS INVESTMENT GRADE US AGGREGATE ELIGIBLE INDEX*	01/08/2017	USD	980,000.00	(3,605.87)
					40,785.95

Valutatermijncontracten

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
633,859,000.00	MXN	28,801,085.78	EUR	28/10/2016	28,801,085.78	225,487.55
14,219,979.22	USD	47,900,000.00	PEN	28/10/2016	12,626,513.25	168,928.85
13,059,616.51	EUR	1,469,041,000.00	JPY	28/10/2016	13,059,616.51	152,967.94
32,803,050.22	EUR	36,715,259.39	USD	11/10/2016	32,803,050.22	143,168.36
672,000,000.00	RUB	10,452,636.49	USD	28/10/2016	9,438,410.44	131,662.67
30,204,233.98	EUR	46,127,000.00	SGD	28/10/2016	30,204,233.98	129,854.87
4,174,061.97	EUR	3,504,128.92	GBP	11/10/2016	4,174,061.97	124,286.56
16,957,248.24	PLN	4,342,351.13	USD	11/10/2016	3,874,612.80	77,742.21
9,465,225.77	PLN	2,166,190.48	EUR	11/10/2016	2,166,190.48	33,302.05
6,344,070.81	EUR	9,783,000.00	NZD	28/10/2016	6,344,070.81	27,490.22
1,895,118.14	EUR	2,760,436.75	CAD	11/10/2016	1,895,118.14	26,598.64
6,843,191.02	EUR	10,030,686.00	AUD	28/10/2016	6,843,191.02	24,725.19
2,212,205.57	PLN	425,243.33	GBP	11/10/2016	505,674.46	22,603.55
2,020,000,000.00	CLP	3,034,627.81	USD	28/10/2016	2,706,771.70	21,975.58
6,399,434.46	EUR	26,940,000.00	ILS	28/10/2016	6,399,434.46	14,747.85
65,855,000.00	SEK	6,829,304.11	EUR	28/10/2016	6,829,304.11	11,058.92
236,981.50	EUR	4,965,564.09	MXN	11/10/2016	236,981.50	8,944.83
981,071.75	PLN	326,908.21	CAD	11/10/2016	224,166.23	6,695.88
1,566,052.00	CAD	1,053,792.79	EUR	28/10/2016	1,053,792.79	5,494.20
20,888,094.67	EUR	201,050,000.00	SEK	28/10/2016	20,888,094.67	5,018.40
20,300,000.00	CNY	3,035,332.47	USD	28/10/2016	2,702,877.12	4,458.21
212,136.75	EUR	970,047.21	MYR	11/10/2016	212,136.75	3,560.51
203,000,000.00	INR	3,033,246.17	USD	28/10/2016	2,716,848.36	1,947.86
117,937.75	EUR	393,062.00	TRY	11/10/2016	117,937.75	1,607.26
125,943.45	PLN	604,495.12	MXN	11/10/2016	28,787.59	1,505.64
333,571.38	EUR	3,197,649.61	SEK	11/10/2016	333,571.38	1,437.01
484,016.11	PLN	137,647,922.00	KRW	11/10/2016	110,594.44	1,302.51
144,589.13	EUR	219,892.24	SGD	11/10/2016	144,589.13	1,117.58
185,286.93	EUR	7,178,091.63	THB	11/10/2016	185,286.93	1,031.43
510,921.28	PLN	172,995.15	AUD	11/10/2016	116,743.11	980.06
118,928.43	EUR	182,593.25	NZD	11/10/2016	118,928.43	846.28
110,067.80	PLN	115,151.00	MYR	11/10/2016	25,149.86	817.76
172,898.22	PLN	379,209.96	SEK	11/10/2016	39,506.02	789.53
263,352.42	PLN	65,943.88	CHF	11/10/2016	60,174.15	661.69
98,034.53	PLN	869,360.98	THB	11/10/2016	22,407.05	465.12
123,282.56	PLN	210,146.99	DKK	11/10/2016	28,181.13	425.95
61,135.78	PLN	46,614.70	TRY	11/10/2016	13,969.35	410.43
75,024.56	PLN	26,104.70	SGD	11/10/2016	17,142.74	401.57
61,662.52	PLN	21,660.31	NZD	11/10/2016	14,089.47	321.29
94,119.58	EUR	395,811.19	ILS	11/10/2016	94,119.58	268.95
49,712.84	PLN	47,849.50	ILS	11/10/2016	11,362.78	206.50
37,791.72	PLN	233,237.17	CZK	11/10/2016	8,635.16	150.93
72,871.17	EUR	1,965,485.48	CZK	11/10/2016	72,871.17	138.20

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Vervaldatum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minderwaarden in EUR
13,913.29	AUD	9,356.04	EUR	11/10/2016	9,356.04	113.77
96,657.44	MXN	4,344.81	EUR	11/10/2016	4,344.81	94.05
13,957.09	EUR	121,138.82	HKD	11/10/2016	13,957.09	62.43
28,499.40	CAD	19,229.25	EUR	11/10/2016	19,229.25	61.79
12,844,095.00	KRW	10,329.31	EUR	11/10/2016	10,329.31	44.22
7,189.97	PLN	14,289.82	HKD	11/10/2016	1,644.65	31.73
16,813.28	USD	219,800,000.00	IDR	28/10/2016	14,991.78	29.40
14,034.93	NOK	1,537.59	EUR	11/10/2016	1,537.59	24.53
12,450.66	MXN	2,420.25	PLN	11/10/2016	556.78	9.37
45,460.88	RUB	631.49	EUR	11/10/2016	631.49	9.01
18,936.90	DKK	2,541.30	EUR	11/10/2016	2,541.30	1.86
110,748.00	CLP	149.32	EUR	11/10/2016	149.32	0.14
2,200.46	HKD	252.90	EUR	11/10/2016	252.90	(0.51)
1,065.62	ILS	253.26	EUR	11/10/2016	253.26	(0.59)
43,054.22	CZK	1,594.08	EUR	11/10/2016	1,594.08	(0.86)
491.47	NZD	1,371.77	PLN	11/10/2016	316.97	(0.94)
5,365.03	CHF	4,926.97	EUR	11/10/2016	4,926.97	(1.98)
17,848.84	THB	460.57	EUR	11/10/2016	460.57	(2.41)
2,199.52	SGD	1,438.33	EUR	11/10/2016	1,438.33	(3.22)
18,681.73	MYR	4,021.68	EUR	11/10/2016	4,021.68	(4.79)
4,306.60	PLN	746,202.00	CLP	11/10/2016	984.03	(6.25)
34,756.03	SEK	3,618.68	EUR	11/10/2016	3,618.68	(8.63)
5,193.49	NZD	3,375.28	EUR	11/10/2016	3,375.28	(16.67)
232,045.72	EUR	1,727,991.28	DKK	11/10/2016	232,045.72	(17.13)
26,464.72	ZAR	1,734.83	EUR	11/10/2016	1,734.83	(25.11)
46,614.70	TRY	59,795.01	PLN	11/10/2016	13,964.42	(98.86)
33,468.27	PLN	562,289.38	RUB	11/10/2016	7,650.97	(144.90)
8,307.57	EUR	6,291,586.00	CLP	11/10/2016	8,307.57	(182.95)
42,189.37	PLN	89,921.29	NOK	11/10/2016	9,639.15	(204.65)
1,300,000.00	CHF	1,193,871.95	EUR	28/10/2016	1,193,871.95	(247.74)
8,616.77	GBP	44,429.92	PLN	11/10/2016	10,190.02	(365.92)
72,080.01	PLN	268,886.93	ZAR	11/10/2016	16,474.38	(621.43)
374,687.45	USD	334,078.05	EUR	11/10/2016	334,078.05	(776.63)
393,062.00	TRY	117,351.99	EUR	11/10/2016	117,351.99	(1,021.50)
16,427,938.00	JPY	145,595.42	EUR	11/10/2016	145,595.42	(1,247.29)
76,627.35	GBP	90,440.33	EUR	11/10/2016	90,440.33	(1,880.93)
62,581.84	EUR	4,598,104.16	RUB	11/10/2016	62,581.84	(2,201.16)
509,499.33	EUR	557,592.55	CHF	11/10/2016	509,499.33	(2,359.17)
158,699.50	EUR	693,635.73	PLN	11/10/2016	158,699.50	(2,484.89)
80,963.73	EUR	754,339.87	NOK	11/10/2016	80,963.73	(2,996.03)
724,737.01	EUR	630,111.00	GBP	28/10/2016	724,737.01	(3,134.40)
933,743.36	EUR	1,160,698,272.00	KRW	11/10/2016	933,743.36	(3,694.02)
984,008.06	EUR	1,456,311.13	AUD	11/10/2016	984,008.06	(7,202.37)
139,047.34	EUR	2,266,532.15	ZAR	11/10/2016	139,047.34	(7,379.13)
4,061,932.52	USD	127,500,000.00	TWD	28/10/2016	3,606,759.47	(7,394.39)
7,022,661.25	PLN	186,713,491.00	JPY	11/10/2016	1,604,637.77	(8,705.25)
13,382,000.00	PLN	3,116,297.13	EUR	28/10/2016	3,116,297.13	(10,524.71)
28,000,000.00	BRL	8,570,291.70	USD	28/10/2016	7,674,162.64	(12,362.22)
2,500,000.00	GBP	2,900,257.93	EUR	28/10/2016	2,900,257.93	(12,388.14)
1,081,000,000.00	THB	31,244,083.93	USD	28/10/2016	27,849,974.74	(51,284.87)
32,279,974.00	AUD	21,994,168.83	EUR	28/10/2016	21,994,168.83	(51,512.08)
15,253,793.12	USD	16,880,000,000.00	KRW	28/10/2016	13,601,242.19	(62,303.26)
1,406,399,000.00	JPY	12,430,853.22	EUR	28/10/2016	12,430,853.22	(74,562.52)
32,159,000.00	TRY	9,561,464.20	EUR	28/10/2016	9,561,464.20	(84,220.02)
72,000,000.00	USD	64,104,561.66	EUR	28/10/2016	64,104,561.66	(112,013.24)
32,955,000.00	NZD	21,395,182.76	EUR	28/10/2016	21,395,182.76	(117,158.30)
109,230,000.00	ZAR	7,183,420.48	EUR	28/10/2016	7,183,420.48	(156,740.52)
31,085,393.17	EUR	46,208,000.00	CAD	28/10/2016	31,085,393.17	(169,975.80)
13,540,669.63	EUR	1,573,640,417.00	JPY	11/10/2016	13,540,669.63	(286,509.56)
					445,794,467.72	**132,100.95**

Opties

Hoeveelheid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Marktwaarde in EUR
23,000,000	CALL USD/JPY 20/10/2016 101.50000	USD		167,631.69
(23,000,000)	CALL USD/JPY 20/10/2016 101.50000	USD	23,000,000.18	(167,631.69)
			23,000,000.18	**0.00**

Rentefutures

Hoeveelheid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minderwaarden in EUR
(767)	AUST 10YR BOND FUTURE 15/12/2016	AUD	71,561,876.64	(624,838.21)
2,644	AUST 3YR BOND FUTURE 15/12/2016	AUD	204,006,882.75	222,489.14
(222)	CAN 10YR BOND FUTURE 19/12/2016	CAD	22,083,447.66	(174,049.94)
174	EURO BUXL 30Y BOND 08/12/2016	EUR	33,439,320.00	608,998.20
368	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2016	EUR	48,609,120.00	158,240.00
196	EURO-BTP FUTURE 08/12/2016	EUR	28,045,640.00	(11,760.00)
(1,304)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2016	EUR	216,072,800.00	(1,421,360.00)
(304)	EURO-OAT FUTURE 08/12/2016	EUR	48,676,480.00	(263,400.80)
5	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2016	EUR	560,675.00	500.00
13	JPN 10Y BOND(OSE) 13/12/2016	JPY	17,402,390.23	2,860.76
(77)	KOREA 10YR BOND FUTURE 20/12/2016	KRW	8,287,301.98	(34,605.41)
(392)	LONG GILT FUTURE 28/12/2016	GBP	59,017,920.91	173,586.77
90	US LONG BOND (CBT) 20/12/2016	USD	13,466,864.66	(108,338.91)
124	US ULTRA BOND CBT 20/12/2016	USD	20,288,752.45	(306,020.87)
836	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2016	USD	97,544,491.90	8,665.32
(843)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2016	USD	108,136,428.86	223,587.48
(768)	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	149,300,587.29	(64,068.34)

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
1,085	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	117,320,211.00	143,312.58
			1,263,821,191.33	**(1,466,202.23)**
Totaal financiële derivaten				**1,305,978.36**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**145,463,181.39**	**86.22**
Totaal financiële derivaten	**1,305,978.36**	**0.77**
Banktegoeden	**9,391,944.43**	**5.57**
Andere activa en passiva	**12,551,052.73**	**7.44**
Totaal van het nettovermogen	**168,712,156.91**	**100.00**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	343,108,527.63
	30/09/2015	USD	274,905,034.52
	30/09/2014	USD	-
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	141.05
	30/09/2015	USD	133.45
	30/09/2014	USD	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	129.52
	30/09/2015	EUR	123.96
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2016	GBP	139.49
	30/09/2015	GBP	132.88
	30/09/2014	GBP	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	125.77
	30/09/2015	EUR	121.83
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	267.55
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	-
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	4,877.70
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	4,982.42
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2016	USD	5,343.87
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	-
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2016	GBP	99.79
	30/09/2015	GBP	-
	30/09/2014	GBP	-
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	25.16
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Aantal aandelen			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		707,480
	30/09/2015		356,042
	30/09/2014		-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		1,451,253
	30/09/2015		1,410,177
	30/09/2014		-

Aantal aandelen			
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2016		85,511
	30/09/2015		116,837
	30/09/2014		-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		1,720
	30/09/2015		92
	30/09/2014		-
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		1,645
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		-
	30/09/2015		1,605
	30/09/2014		-
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		1,975
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2016		343
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2016		18,754
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		20,665
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Dividend			
Distribution I (Q) (USD)	11/08/2016	USD	2.80
Distribution I (Q) (USD)	12/05/2016	USD	14.55
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/08/2016	GBP	0.05
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	12/05/2016	GBP	0.25
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/02/2016	GBP	0.05
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		0.92%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		0.92%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2016		0.92%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		1.65%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		1.85%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Uitgedrukt in USD)

Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	0.28%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	0.01%
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2016	0.92%
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2016	0.91%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	0.85%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	(128.94%)

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**334,818,753.82**
Obligaties en overige schuldinstrumenten		334,818,753.82
Totaal financiële derivaten		**685,033.67**
Valutatermijncontracten		685,033.67
Banktegoeden		**4,735,123.71**
Overige activa	4,17	**4,300,646.43**
Totaal activa		***344,539,557.63***
Opvorderbare passiva	4,17	(1,431,030.00)
Totaal passiva		***(1,431,030.00)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***343,108,527.63***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**14,102.32**
Bankrente		14,102.32
Totaal kosten		**(4,325,245.88)**
Beheersvergoedingen	5	(1,478,931.41)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(614,959.21)
Overlayprovisies	7	(3,971.49)
Abonnementstaks	11	(27,024.59)
Bankrente		(342.81)
Interesten op obligaties en andere schuldinstrumenten		(2,197,686.21)
Overige kosten	13	(2,330.16)
Nettobeleggingsinkomsten		**(4,311,143.56)**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		11,713,763.86
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(10,291,451.30)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		9,705,442.78
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(19,921,720.24)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		4,169,620.46
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(4,478,122.31)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		15,610,201.53
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		2,128,450.05
Resultaat van de verrichtingen		**4,325,041.27**
Inschrijvingen		444,391,048.83
Inkoop		(380,504,707.20)
Uitkering		(7,889.79)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		274,905,034.52
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***343,108,527.63***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Verenigde Staten			
13,000,000	AKAMAI TECHNOLOGIES INC ZCP 15/02/2019	USD	12,699,375.00	3.70
11,000,000	CITRIX SYSTEMS INC 0.500% 15/04/2019	USD	12,436,875.00	3.62
8,900,000	COLONY STARWOOD HOMES 3.000% 01/07/2019	USD	9,645,375.00	2.81
6,500,000	DYCOM INDUSTRIES INC 0.750% 15/09/2021	USD	7,085,000.00	2.06
8,400,000	HURON CONSULTING GROUP INC 1.250% 01/10/2019	USD	8,463,000.00	2.47
5,000,000	ILLUMINA INC ZCP 15/06/2019	USD	5,175,000.00	1.51
9,000,000	ON SEMICONDUCTOR CORP 1.000% 01/12/2020	USD	9,123,750.00	2.66
6,600,000	PRICELINE GROUP INC/THE 0.350% 15/06/2020	USD	8,448,000.00	2.46
6,000,000	PRICELINE GROUP INC/THE 0.900% 15/09/2021	USD	6,442,500.00	1.88
6,000,000	PROSPECT CAPITAL CORP 5.375% 15/10/2017	USD	6,142,500.00	1.79
5,000,000	SALESFORCE.COM INC 0.250% 01/04/2018	USD	5,978,125.00	1.74
15,000,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.550% 01/03/2018	USD	16,443,750.00	4.80
			108,083,250.00	**31.50**
	Japan			
700,000,000	ASICS CORP ZCP 01/03/2019	JPY	7,405,075.79	2.16
1,000,000,000	SONY CORP ZCP 30/09/2022	JPY	10,479,928.90	3.05
1,100,000,000	SUZUKI MOTOR CORP ZCP 31/03/2021	JPY	11,891,818.50	3.46
950,000,000	TORAY INDUSTRIES INC ZCP 30/08/2019	JPY	11,278,699.45	3.29
950,000,000	UNICHARM CORP ZCP 25/09/2020	JPY	11,445,217.99	3.34
			52,500,740.63	**15.30**
	Nederland			
12,000,000	NXP SEMICONDUCTORS NV 1.000% 01/12/2019	USD	14,130,000.00	4.12
9,800,000	QIAGEN NV 0.375% 19/03/2019	USD	10,946,600.00	3.19
16,000,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.650% 16/08/2019	USD	18,540,000.00	5.40
			43,616,600.00	**12.71**
	Duitsland			
7,000,000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA 1.125% 31/01/2020	EUR	9,849,769.78	2.87
15,000,000	RAG-STIFTUNG ZCP 18/02/2021	EUR	18,701,155.65	5.45
			28,550,925.43	**8.32**
	Jersey			
9,000,000	BALFOUR BEATTY FINANCE NO.2 LTD 1.875% 03/12/2018	GBP	11,720,227.22	3.42
4,000,000	DERWENT LONDON CAPITAL NO 2 JERSEY LTD 1.125% 24/07/2019	GBP	5,401,241.87	1.57
4,000,000	GREAT PORTLAND ESTATES CAPITAL JERSEY LTD 1.000% 10/09/2018	GBP	5,505,161.87	1.60
			22,626,630.96	**6.59**
	Luxemburg			
8,000,000	APERAM SA 0.625% 08/07/2021	USD	9,864,800.00	2.88
9,000,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.250% 02/03/2022	EUR	10,619,909.92	3.09
			20,484,709.92	**5.97**
	Noorwegen			
11,900,000	MARINE HARVEST ASA 0.125% 05/11/2020	EUR	15,488,863.28	4.51
			15,488,863.28	**4.51**
	Italië			
11,000,000	PRYSMIAN SPA 1.250% 08/03/2018	EUR	14,228,431.69	4.15
			14,228,431.69	**4.15**
	België			
9,383,128	COFINIMMO SA 0.188% 15/09/2021*	EUR	10,382,976.51	3.03
			10,382,976.51	**3.03**
	Kaaimaneilanden			
5,500,000	SIEM INDUSTRIES INC 2.250% 02/06/2021	EUR	6,694,532.74	1.95
			6,694,532.74	**1.95**
	Bermuda-eilanden			
39,000,000	KUNLUN ENERGY CO LTD 1.625% 25/07/2019	CNH	5,990,155.02	1.75
			5,990,155.02	**1.75**
			328,647,816.18	**95.78**
	Andere effecten en geldmarktinstrumenten			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Japan			
600,000,000	SHIMIZU CORP ZCP 16/10/2020	JPY	6,170,937.64	1.80
			6,170,937.64	**1.80**
			6,170,937.64	**1.80**
	Totaal van de effectenportefeuille		**334,818,753.82**	**97.58**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Vervaldatum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minderwaarden in USD
				Valutatermijncontracten		
207,081,312.56	EUR	231,671,156.10	USD	11/10/2016	231,671,156.10	1,123,488.99
59,661,997.53	USD	5,977,100,000.00	JPY	30/12/2016	59,661,997.53	394,122.52
2,888,270.00	EUR	3,253,370.43	USD	30/12/2016	3,253,370.43	6,553.75
22,821,907.34	USD	17,532,117.00	GBP	30/12/2016	22,821,907.34	2,692.31
24,173.62	USD	18,654.30	GBP	11/10/2016	24,173.62	(62.41)
12,175,360.82	USD	10,841,086.66	EUR	11/10/2016	12,175,360.82	(11,865.97)
5,985,666.69	USD	40,219,789.44	CNY	30/12/2016	5,985,666.69	(24,364.44)
85,084,899.46	USD	75,713,061.05	EUR	30/12/2016	85,084,899.46	(370,697.88)
13,759,642.84	GBP	18,311,626.73	USD	11/10/2016	18,311,626.73	(434,833.20)
					438,990,158.72	**685,033.67**
Totaal financiële derivaten						**685,033.67**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Uitgedrukt in USD)

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**334,818,753.82**	**97.58**
Totaal financiële derivaten	**685,033.67**	**0.20**
Banktegoeden	**4,735,123.71**	**1.38**
Andere activa en passiva	**2,869,616.43**	**0.84**
Totaal van het nettovermogen	**343,108,527.63**	**100.00**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Equity

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	303,172,019.13
	30/09/2015	EUR	199,627,009.05
	30/09/2014	EUR	216,770,425.51
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	246.77
	30/09/2015	EUR	239.49
	30/09/2014	EUR	227.68
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	6,655.55
	30/09/2014	USD	7,160.30
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	227.71
	30/09/2015	EUR	223.00
	30/09/2014	EUR	214.03
Capitalisation S (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	4,523.19
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	EUR	165.20
	30/09/2015	EUR	161.64
	30/09/2014	EUR	154.93
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	211.52
	30/09/2015	EUR	208.18
	30/09/2014	EUR	200.81
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	CZK	13,163.81
	30/09/2015	CZK	12,997.86
	30/09/2014	CZK	12,599.64
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2016	EUR	5,009.81
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	1,583.70
	30/09/2015	EUR	1,557.61
	30/09/2014	EUR	1,499.91
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		499,023
	30/09/2015		495,821
	30/09/2014		590,628
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		-
	30/09/2015		336
	30/09/2014		1,100
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		78,388
	30/09/2015		102,584
	30/09/2014		125,066

Aantal aandelen			
Capitalisation S (EUR)	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
	30/09/2014		1,553
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016		150,070
	30/09/2015		171,980
	30/09/2014		225,961
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		3,911
	30/09/2015		5,288
	30/09/2014		4,898
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016		45,764
	30/09/2015		54,042
	30/09/2014		10,652
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2016		22,587
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Distribution P (EUR)	30/09/2016		701
	30/09/2015		808
	30/09/2014		932
Dividend			
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	6.85
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	4.90
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	6.05
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.69%
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		0.69%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		1.64%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016		1.51%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		2.14%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016		2.13%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2016		0.01%
Distribution P (EUR)	30/09/2016		1.64%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		76.71%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global Equity

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**293,847,794.27**
Aandelen		293,847,794.27
Banktegoeden		**8,064,175.90**
Overige activa	4,17	**28,457,689.79**
Totaal activa		***330,369,659.96***
Opvorderbare passiva	4,17	(27,193,698.51)
Totaal financiële derivaten		**(3,942.32)**
Valutatermijncontracten		(3,942.32)
Totaal passiva		***(27,197,640.83)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***303,172,019.13***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**6,972,277.42**
Dividenden		6,833,898.80
Overige inkomsten	12	138,378.62
Totaal kosten		**(2,524,938.68)**
Beheersvergoedingen	5	(1,931,001.58)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(529,921.75)
Overlayprovisies	7	(383.70)
Vergoedingen voor verbeterde fiscale diensten	8	(1,911.38)
Abonnementstaks	11	(45,362.30)
Bankrente		(16,357.97)
Nettobeleggingsinkomsten		**4,447,338.74**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		12,039,849.85
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(37,001,530.60)
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(82,974.43)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		2,539,946.92
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(2,712,311.31)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		26,366,625.49
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		141,056.67
Resultaat van de verrichtingen		**5,738,001.33**
Inschrijvingen		252,190,843.40
Inkoop		(154,378,421.51)
Uitkering		(5,413.14)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		199,627,009.05
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***303,172,019.13***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Equity

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Aandelen

Verenigde Staten

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
22,340	AFLAC INC	USD	1,428,702.44	0.47
11,226	ALPHABET INC -A	USD	8,032,014.20	2.66
2,711	ALPHABET INC -C	USD	1,875,096.27	0.62
33,380	ALTRIA GROUP INC	USD	1,878,107.67	0.62
66,322	AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	USD	1,153,169.50	0.38
58,325	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	3,332,486.43	1.10
46,904	AMGEN INC	USD	6,962,142.94	2.30
337,451	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	USD	3,152,905.77	1.04
25,998	ANTERO RESOURCES CORP	USD	623,461.56	0.21
91,604	APPLE INC	USD	9,215,013.53	3.05
63,718	AT&T INC	USD	2,302,534.24	0.76
43,246	BEST BUY CO INC	USD	1,469,240.33	0.48
95,864	CA INC	USD	2,821,837.62	0.93
28,467	COMCAST CORP	USD	1,680,459.85	0.55
168,957	CORNING INC	USD	3,555,644.29	1.17
36,983	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	2,017,972.56	0.67
47,801	DELTA AIR LINES INC	USD	1,674,183.45	0.55
15,585	DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	786,600.11	0.26
123,709	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	6,225,079.15	2.05
57,011	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	4,632,207.16	1.53
100,704	DUKE REALTY CORP	USD	2,449,048.16	0.81
47,723	FOOT LOCKER INC	USD	2,875,780.00	0.95
79,978	GILEAD SCIENCES INC	USD	5,630,770.03	1.86
4,288	HUMANA INC	USD	674,946.00	0.22
18,670	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	1,990,935.04	0.66
4,723	INGREDION INC	USD	559,211.94	0.18
209,863	INTEL CORP	USD	7,049,589.12	2.33
22,610	LEAR CORP	USD	2,438,854.07	0.80
29,664	MCDONALD'S CORP	USD	3,045,060.54	1.00
135,935	MERCK & CO INC	USD	7,549,122.04	2.49
54,076	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	2,251,482.51	0.74
112,411	MICROSOFT CORP	USD	5,761,588.89	1.90
50,189	MURPHY OIL CORP	USD	1,357,666.49	0.45
34,042	NUCOR CORP	USD	1,497,932.82	0.49
10,273	OWENS CORNING	USD	488,054.34	0.16
258,506	PFIZER INC	USD	7,791,064.44	2.57
71,970	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	6,226,128.67	2.05
12,908	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	591,645.38	0.20
138,058	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	5,143,698.58	1.70
48,115	REYNOLDS AMERICAN INC	USD	2,018,706.40	0.67
23,460	ROCKWELL COLLINS INC	USD	1,760,648.16	0.58
24,802	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INC	USD	1,401,209.27	0.46
46,097	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	5,044,499.96	1.66
7,593	STRYKER CORP	USD	786,528.86	0.26
33,057	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	1,956,122.53	0.65
72,099	TIME WARNER INC	USD	5,107,493.67	1.68
98,588	TORCHMARK CORP	USD	5,604,900.62	1.85
38,030	TYSON FOODS INC	USD	2,526,873.20	0.83
15,950	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1,987,008.36	0.66
42,209	US BANCORP	USD	1,610,912.98	0.53
76,152	VALERO ENERGY CORP	USD	3,591,436.20	1.18
51,299	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2,372,772.75	0.78
40,750	VISA INC	USD	2,998,776.47	0.99
31,973	WELLTOWER INC	USD	2,127,265.71	0.70
			171,086,593.27	**56.44**

Japan

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
75,000	ASAHI GLASS CO LTD	JPY	428,377.07	0.14
104,900	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	1,450,420.18	0.48
16,900	DAITO TRUST CONSTRUCTION CO LTD	JPY	2,402,053.04	0.79
102,100	ITOCHU CORP	JPY	1,132,235.31	0.37
96,800	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	2,516,934.55	0.83
113,000	KAJIMA CORP	JPY	699,041.09	0.23
35,100	MITSUI & CO LTD	JPY	428,873.99	0.14
133,700	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	5,420,765.21	1.80
98,200	NTT DOCOMO INC	JPY	2,210,763.13	0.73
160,200	OBAYASHI CORP	JPY	1,403,489.83	0.46
22,900	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	827,044.55	0.27
388,000	TAISEI CORP	JPY	2,574,128.82	0.85
37,000	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	2,886,154.28	0.95
			24,380,281.05	**8.04**

Verenigd Koninkrijk

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
44,689	ASTRAZENECA PLC	GBP	2,584,866.06	0.85
592,669	BP PLC	GBP	3,082,796.32	1.02
73,937	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	4,213,362.75	1.39
62,308	COMPASS GROUP PLC	GBP	1,076,725.78	0.36
131,892	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	6,057,756.03	1.99
405,060	NATIONAL GRID PLC	GBP	5,112,838.84	1.69
			22,128,345.78	**7.30**

Zwitserland

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
31,561	ACTELION LTD -REG	CHF	4,872,868.50	1.60
18,914	CHUBB LTD	USD	2,114,739.37	0.70
10,793	GARMIN LTD	USD	462,049.50	0.15
50,704	SWISS RE AG	CHF	4,079,454.44	1.35
			11,529,111.81	**3.80**

Frankrijk

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
11,606	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	1,142,726.76	0.38
89,045	TOTAL SA	EUR	3,755,027.65	1.24
94,315	VINCI SA	EUR	6,424,737.80	2.11
			11,322,492.21	**3.73**

Canada

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
30,382	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA	CAD	2,092,658.62	0.69
16,800	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	640,626.52	0.21
41,283	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	1,300,301.12	0.43
173,059	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	6,824,149.59	2.25
			10,857,735.85	**3.58**

Duitsland

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
8,805	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS GESELLSCHAFT AG IN MUNCHEN -REG	EUR	1,461,630.00	0.48
66,196	SIEMENS AG -REG	EUR	6,897,623.20	2.28
			8,359,253.20	**2.76**

Nederland

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
171,316	ING GROEP NV	EUR	1,882,762.84	0.62
18,682	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,123,909.12	0.37
218,577	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	4,845,852.09	1.60
			7,852,524.05	**2.59**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Equity

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Australië			
244,182	HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	864,631.94	0.29
221,955	NEWCREST MINING LTD	AUD	3,353,795.07	1.10
50,641	RIO TINTO LTD	AUD	1,779,714.83	0.59
264,461	SCENTRE GROUP	AUD	846,396.35	0.28
225,177	TELSTRA CORP LTD	AUD	794,269.85	0.26
			7,638,808.04	**2.52**
	Hongkong			
1,039,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	3,124,652.71	1.03
70,087	CLP HOLDINGS LTD	HKD	644,491.16	0.21
816,000	HKT TRUST & HKT LTD	HKD	1,024,196.89	0.34
98,790	WHARF HOLDINGS LTD/THE	HKD	639,812.77	0.21
			5,433,153.53	**1.79**
	Finland			
44,304	SAMPO OYJ	EUR	1,754,438.40	0.58
163,862	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	3,080,605.60	1.01
			4,835,044.00	**1.59**
	Jersey			
119,612	WPP PLC	GBP	2,508,026.62	0.83
			2,508,026.62	**0.83**
	Italië			
510,716	ENEL SPA	EUR	2,026,521.09	0.67
			2,026,521.09	**0.67**
	Ierland			
28,931	SHIRE PLC	GBP	1,671,397.72	0.55
			1,671,397.72	**0.55**
	Denemarken			
58,210	DANSKE BANK A/S	DKK	1,511,878.47	0.50
			1,511,878.47	**0.50**
	Singapore			
57,500	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	706,626.48	0.23
			706,626.48	**0.23**
	Turkije			
0.46	AKBANK TAS	TRY	1.10	0.00
			1.10	**0.00**
			293,847,794.27	**96.92**
Totaal van de effectenportefeuille			**293,847,794.27**	**96.92**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
Valutatermijncontracten						
233,975.46	EUR	6,322,314.80	CZK	11/10/2016	233,975.46	17.60
617,857,864.09	CZK	22,867,848.75	EUR	11/10/2016	22,867,848.75	(3,959.92)
					23,101,824.21	**(3,942.32)**
Totaal financiële derivaten						**(3,942.32)**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**293,847,794.27**	**96.92**
Totaal financiële derivaten	**(3,942.32)**	**0.00**
Banktegoeden	**8,064,175.90**	**2.66**
Andere activa en passiva	**1,263,991.28**	**0.42**
Totaal van het nettovermogen	**303,172,019.13**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Equity Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	240,595,569.42
	30/09/2015	EUR	476,224,834.19
	30/09/2014	EUR	559,467,580.56
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	8,280.12
	30/09/2015	EUR	7,742.43
	30/09/2014	EUR	7,648.13
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	CZK	141,887.46
	30/09/2015	CZK	133,089.17
	30/09/2014	CZK	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	PLN	-
	30/09/2015	PLN	31,386.75
	30/09/2014	PLN	30,672.43
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	EUR	383.80
	30/09/2015	EUR	359.39
	30/09/2014	EUR	355.67
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	374.32
	30/09/2015	EUR	353.50
	30/09/2014	EUR	352.82
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	140.35
	30/09/2015	USD	131.64
	30/09/2014	USD	148.69
Capitalisation S (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	7,720.69
	30/09/2014	EUR	7,629.66
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	356.80
	30/09/2015	EUR	338.63
	30/09/2014	EUR	339.68
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016	HUF	78,190.30
	30/09/2015	HUF	75,208.29
	30/09/2014	HUF	74,817.99
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	304.33
	30/09/2015	USD	286.89
	30/09/2014	USD	325.67
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	CZK	9,145.96
	30/09/2015	CZK	8,708.00
	30/09/2014	CZK	8,800.44
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	7,345.95
Distribution N (EUR)	30/09/2016	EUR	381.37
	30/09/2015	EUR	360.45
	30/09/2014	EUR	359.21
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	377.10
	30/09/2015	EUR	356.79
	30/09/2014	EUR	356.88
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		9,833
	30/09/2015		18,089
	30/09/2014		21,140
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2016		1,804
	30/09/2015		1,469
	30/09/2014		-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016		-
	30/09/2015		2,586
	30/09/2014		978
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		42,829
	30/09/2015		44,977
	30/09/2014		34,268
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		150,654
	30/09/2015		182,833
	30/09/2014		262,546
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		2,468
	30/09/2015		5,145
	30/09/2014		14,557
Capitalisation S (EUR)	30/09/2016		-
	30/09/2015		675
	30/09/2014		675
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		153,078
	30/09/2015		571,754
	30/09/2014		615,411
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016		372
	30/09/2015		395
	30/09/2014		239
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		3,675
	30/09/2015		25,462
	30/09/2014		3,355
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016		23,437
	30/09/2015		19,864
	30/09/2014		41,501
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
	30/09/2014		3,698
Distribution N (EUR)	30/09/2016		698
	30/09/2015		896
	30/09/2014		1,075

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global Equity Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Aantal aandelen			
Distribution P (EUR)	30/09/2016		33,571
	30/09/2015		45,713
	30/09/2014		78,806
Dividend			
Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	3.50
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	2.40
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	0.70
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	0.75
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	0.90
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2016		0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016		0.81%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		0.95%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		1.84%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		1.84%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2016		0.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		2.34%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016		2.34%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		2.33%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016		2.34%
Distribution N (EUR)	30/09/2016		0.95%
Distribution P (EUR)	30/09/2016		1.84%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		(3.65%)

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global Equity Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**233,562,330.79**
Aandelen		233,562,330.79
Banktegoeden		**8,711,325.48**
Overige activa	4,17	**411,122.54**
Totaal activa		***242,684,778.81***
Opvorderbare passiva	4,17	(2,086,049.37)
Totaal financiële derivaten		**(3,160.02)**
Valutatermijncontracten		(3,160.02)
Totaal passiva		***(2,089,209.39)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***240,595,569.42***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**5,583,932.45**
Dividenden		5,432,437.71
Overige inkomsten	12	151,494.74
Totaal kosten		**(6,371,288.66)**
Beheersvergoedingen	5	(5,292,036.02)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(908,815.73)
Overlayprovisies	7	(295.27)
Vergoedingen voor verbeterde fiscale diensten	8	(98.22)
Abonnementstaks	11	(133,586.76)
Bankrente		(36,440.52)
Overige kosten	13	(16.14)
Nettobeleggingsinkomsten		**(787,356.21)**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		71,580,020.13
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(76,317,276.36)
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(717,090.02)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		4,258,829.90
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(4,198,554.86)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		23,735,146.54
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		171,578.35
Resultaat van de verrichtingen		**17,725,297.47**
Inschrijvingen		232,503,840.62
Inkoop		(485,825,785.25)
Uitkering		(32,617.61)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		476,224,834.19
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***240,595,569.42***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Equity Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Verenigde Staten			
22,770	ALPHABET INC -C	USD	15,749,148.69	6.54
11,993	AMAZON.COM INC	USD	8,935,628.07	3.71
33,000	AMGEN INC	USD	4,898,318.21	2.04
32,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC-B	USD	4,113,756.90	1.71
13,720	BIOGEN INC	USD	3,821,651.18	1.59
94,000	BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	2,135,451.15	0.89
52,920	BORGWARNER INC	USD	1,656,634.28	0.69
55,405	CELGENE CORP	USD	5,153,483.40	2.14
150,000	CVS HEALTH CORP	USD	11,878,003.20	4.94
70,853	FACEBOOK INC	USD	8,087,127.88	3.36
257,689	GENERAL ELECTRIC CO	USD	6,791,909.75	2.82
50,000	GILEAD SCIENCES INC	USD	3,520,199.32	1.46
175,618	HAIN CELESTIAL GROUP INC/THE	USD	5,560,142.77	2.31
16,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	2,035,522.33	0.85
88,050	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	6,190,452.48	2.57
207,368	MICROSOFT CORP	USD	10,628,578.75	4.42
185,000	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	2,836,403.27	1.18
30,380	STERICYCLE INC	USD	2,166,447.05	0.90
55,426	SVB FINANCIAL GROUP	USD	5,451,850.90	2.27
38,639	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	5,468,872.88	2.27
51,940	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	2,565,571.63	1.07
132,000	VF CORP	USD	6,583,555.79	2.74
125,277	VISA INC	USD	9,219,085.16	3.83
74,215	WELLTOWER INC	USD	4,937,760.77	2.05
			140,385,555.81	**58.35**
	Nederland			
134,251	ING GROEP NV	EUR	1,475,418.49	0.61
60,000	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	3,609,600.00	1.50
123,217	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	3,250,464.46	1.35
300,000	UNILEVER NV CVA	EUR	12,322,500.00	5.13
			20,657,982.95	**8.59**
	Ierland			
40,870	ALLERGAN PLC	USD	8,375,840.63	3.48
114,933	SHIRE PLC	GBP	6,639,893.32	2.76
			15,015,733.95	**6.24**
	Japan			
296,900	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	4,105,145.40	1.71
196,000	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	3,971,613.46	1.65
50,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	829,513.76	0.34
14,000	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	1,602,965.04	0.67
34,300	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1,965,741.99	0.82
			12,474,979.65	**5.19**
	Kaaimaneilanden			
33,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD -ADR	USD	3,106,486.92	1.29
1,770,000	HKBN LTD	HKD	1,772,815.26	0.74
222,000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	5,425,110.00	2.25
			10,304,412.18	**4.28**
	Duitsland			
56,840	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	4,036,208.40	1.68
42,140	SIEMENS AG -REG	EUR	4,390,988.00	1.82
			8,427,196.40	**3.50**
	Hongkong			
735,200	AIA GROUP LTD	HKD	4,348,206.27	1.81
1,930,967	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	2,729,364.45	1.13
			7,077,570.72	**2.94**
	Verenigd Koninkrijk			
390,000	NATIONAL GRID PLC	GBP	4,922,745.14	2.05
			4,922,745.14	**2.05**
	Indonesië			
4,606,000	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	3,831,342.13	1.59
			3,831,342.13	**1.59**
	Denemarken			
64,367	NOVO NORDISK A/S -B	DKK	2,380,619.67	0.99
32,000	NOVOZYMES A/S -B	DKK	1,252,712.33	0.52
			3,633,332.00	**1.51**
	Zuid-Afrika			
22,540	NASPERS LTD	ZAR	3,464,388.06	1.44
			3,464,388.06	**1.44**
	Zwitserland			
13,720	ACTELION LTD -REG	CHF	2,118,302.84	0.88
			2,118,302.84	**0.88**
	Frankrijk			
54,709	AXA SA	EUR	1,036,188.46	0.43
			1,036,188.46	**0.43**
	Filippijnen			
35,000	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	114,314.69	0.05
			114,314.69	**0.05**
	India			
20,000	BHARTI INFRATEL LTD	INR	98,285.81	0.04
			98,285.81	**0.04**
			233,562,330.79	**97.08**
	Totaal van de effectenportefeuille		**233,562,330.79**	**97.08**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Vervaldatum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minderwaarden in EUR
		Valutatermijncontracten				
279,158.39	EUR	7,542,494.52	CZK	11/10/2016	279,158.39	47.67

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Equity Opportunities

(Uitgedrukt in EUR)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
489,254,429.14	CZK	18,108,114.22	EUR	11/10/2016	18,108,114.22	(3,207.69)
					18,387,272.61	**(3,160.02)**
Totaal financiële derivaten						**(3,160.02)**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**233,562,330.79**	**97.08**
Totaal financiële derivaten	**(3,160.02)**	**0.00**
Banktegoeden	**8,711,325.48**	**3.62**
Andere activa en passiva	**(1,674,926.83)**	**(0.70)**
Totaal van het nettovermogen	**240,595,569.42**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	969,247,372.62
	30/09/2015	EUR	933,230,908.09
	30/09/2014	EUR	679,437,924.91
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	443.33
	30/09/2015	EUR	410.59
	30/09/2014	EUR	402.47
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	498.29
	30/09/2015	USD	458.38
	30/09/2014	USD	508.49
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	CZK	143,718.88
	30/09/2015	CZK	133,539.64
	30/09/2014	CZK	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	PLN	46,492.91
	30/09/2015	PLN	42,570.58
	30/09/2014	PLN	41,264.24
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	393.86
	30/09/2015	EUR	368.40
	30/09/2014	EUR	364.87
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	436.51
	30/09/2015	USD	405.55
	30/09/2014	USD	454.56
Capitalisation W (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	312.61
	30/09/2014	EUR	312.74
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	366.36
	30/09/2015	EUR	344.39
	30/09/2014	EUR	342.79
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016	HUF	87,916.05
	30/09/2015	HUF	83,750.40
	30/09/2014	HUF	82,673.41
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	404.95
	30/09/2015	USD	378.07
	30/09/2014	USD	425.87
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	CZK	9,428.73
	30/09/2015	CZK	8,893.01
	30/09/2014	CZK	8,913.10
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	EUR	5,238.61
	30/09/2015	EUR	4,822.73
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2016	EUR	4,979.78
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Distribution I (EUR)	30/09/2016	EUR	309.49
	30/09/2015	EUR	295.87
	30/09/2014	EUR	300.45
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	1,045.60
	30/09/2015	EUR	1,009.24
	30/09/2014	EUR	1,035.12
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2016	USD	113.12
	30/09/2015	USD	108.64
	30/09/2014	USD	125.33
Distribution W (Q) (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	290.54
	30/09/2014	EUR	298.99
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	USD	230.07
	30/09/2015	USD	221.68
	30/09/2014	USD	258.71
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2016	AUD	247.40
	30/09/2015	AUD	240.87
	30/09/2014	AUD	266.52
Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2016	EUR	303.13
	30/09/2015	EUR	294.38
	30/09/2014	EUR	301.39
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2016	USD	218.30
	30/09/2015	USD	212.47
	30/09/2014	USD	250.55
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2016	AUD	236.78
	30/09/2015	AUD	233.78
	30/09/2014	AUD	261.51
Distribution Z (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		601,125
	30/09/2015		744,244
	30/09/2014		423,035
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		16,183
	30/09/2015		136,788
	30/09/2014		22,955
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2016		4,341
	30/09/2015		1,387
	30/09/2014		-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016		15,679
	30/09/2015		22,704
	30/09/2014		10,448

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Aantal aandelen

Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	227,269
	30/09/2015	209,046
	30/09/2014	309,538
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	44,068
	30/09/2015	44,849
	30/09/2014	54,275
Capitalisation W (EUR)	30/09/2016	-
	30/09/2015	311
	30/09/2014	174
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	86,750
	30/09/2015	112,434
	30/09/2014	138,411
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016	472
	30/09/2015	1,012
	30/09/2014	1,221
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	18,366
	30/09/2015	62,038
	30/09/2014	141,228
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	44,931
	30/09/2015	43,777
	30/09/2014	49,997
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	12,828
	30/09/2015	8,669
	30/09/2014	-
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2016	23,028
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
Distribution I (EUR)	30/09/2016	304,042
	30/09/2015	237,134
	30/09/2014	235,622
Distribution P (EUR)	30/09/2016	40,606
	30/09/2015	23,826
	30/09/2014	16,995
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2016	2,541
	30/09/2015	2,546
	30/09/2014	2,805
Distribution W (Q) (EUR)	30/09/2016	-
	30/09/2015	1,354
	30/09/2014	1,028
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	69,469
	30/09/2015	101,201
	30/09/2014	239,648

Aantal aandelen

Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2016	31,255
	30/09/2015	33,465
	30/09/2014	68,471
Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2016	1,788
	30/09/2015	2,596
	30/09/2014	975
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2016	12,466
	30/09/2015	24,017
	30/09/2014	6,215
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2016	6,409
	30/09/2015	14,043
	30/09/2014	2,075
Distribution Z (EUR)	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-

Dividend

Distribution I (EUR)	14/12/2015	EUR	9.50
Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	10.00
Distribution I (EUR)	16/12/2013	EUR	7.50
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	32.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	34.00
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	26.00
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2016	USD	1.25
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2016	USD	0.95
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2016	USD	0.65
Distribution P (Q) (USD)	11/11/2015	USD	0.80
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2015	USD	1.35
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2015	USD	0.70
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2015	USD	0.70
Distribution P (Q) (USD)	11/11/2014	USD	0.80
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2014	USD	1.45
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2014	USD	0.75
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2014	USD	0.70

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Distribution P (Q) (USD)	14/11/2013	USD	1.00
Distribution W (Q) (EUR)	11/08/2016	EUR	3.50
Distribution W (Q) (EUR)	12/05/2016	EUR	2.35
Distribution W (Q) (EUR)	11/02/2016	EUR	1.80
Distribution W (Q) (EUR)	11/11/2015	EUR	1.85
Distribution W (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	3.55
Distribution W (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	2.05
Distribution W (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	1.75
Distribution W (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	1.80
Distribution W (Q) (EUR)	11/08/2014	EUR	3.25
Distribution W (Q) (EUR)	12/05/2014	EUR	2.00
Distribution W (Q) (EUR)	11/02/2014	EUR	1.60
Distribution W (Q) (EUR)	14/11/2013	EUR	1.60
Distribution X (M) (USD)	02/09/2016	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	02/08/2016	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	06/07/2016	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	02/06/2016	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	04/05/2016	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	06/04/2016	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.67
Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.67
Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.67
Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.75
Distribution X (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.75
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.75
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.75
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.75
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.75
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.75
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.75
Distribution X (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.75
Distribution X (M) (USD)	03/09/2014	USD	0.75
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.75
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.75
Distribution X (M) (USD)	04/06/2014	USD	0.75
Distribution X (M) (USD)	05/05/2014	USD	0.75
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.75
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.75
Distribution X (M) (USD)	05/02/2014	USD	0.80
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2016	AUD	0.88
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2016	AUD	0.88
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/07/2016	AUD	0.88
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2016	AUD	0.91
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/05/2016	AUD	0.91
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/04/2016	AUD	0.91
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.00
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.00

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.00
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.09
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.09
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.09
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.27
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.27
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.27
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.21
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.21
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.21
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/06/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/05/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/02/2014	AUD	1.27
Distribution X (Q) (EUR)	11/08/2016	EUR	3.55
Distribution X (Q) (EUR)	12/05/2016	EUR	2.40
Distribution X (Q) (EUR)	11/02/2016	EUR	1.80
Distribution X (Q) (EUR)	11/11/2015	EUR	1.90
Distribution X (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	3.60
Distribution X (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	2.05
Distribution X (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	1.75
Distribution X (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	1.80
Distribution X (Q) (EUR)	11/08/2014	EUR	3.25
Distribution X (Q) (EUR)	12/05/2014	EUR	2.00
Distribution X (Q) (EUR)	11/02/2014	EUR	1.60
Distribution X (Q) (EUR)	14/11/2013	EUR	1.60
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2016	USD	0.53
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2016	USD	0.53
Distribution Y (M) (USD)	06/07/2016	USD	0.53
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2016	USD	0.53
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2016	USD	0.53
Distribution Y (M) (USD)	06/04/2016	USD	0.53
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.55
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.55
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.55
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.64
Distribution Y (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.64

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Distribution Y (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.64
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.67
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.67
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.67
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.73
Distribution Y (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.73
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.73
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.73
Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.73
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.73
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.73
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.73
Distribution Y (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.73
Distribution Y (M) (USD)	03/09/2014	USD	0.73
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.73
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2016	AUD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2016	AUD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	06/07/2016	AUD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2016	AUD	0.88
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/05/2016	AUD	0.88
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	06/04/2016	AUD	0.88
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2016	AUD	0.96
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2016	AUD	0.96
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	05/01/2016	AUD	0.96
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.06
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.06
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.06
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.12
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.12
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.12
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.25
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.25
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.25
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.19
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.19
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.19
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.19
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.19
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.19
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.19

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Lopende kosten in %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation W (EUR)	30/09/2016	2.84%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	2.34%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016	2.34%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	2.34%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	2.34%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	0.21%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2016	0.01%
Distribution I (EUR)	30/09/2016	0.81%
Distribution P (EUR)	30/09/2016	1.84%
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2016	1.84%
Distribution W (Q) (EUR)	30/09/2016	2.84%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	2.34%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2016	2.34%
Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2016	2.34%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2016	3.34%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2016	3.34%
Distribution Z (EUR)	30/09/2016	0.01%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	(43.63%)

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**927,989,257.52**
Aandelen		927,989,257.52
Totaal financiële derivaten		**3,026,373.05**
Valutatermijncontracten		3,026,373.05
Banktegoeden		**40,059,303.91**
Overige activa	4,17	**10,020,404.87**
Totaal activa		***981,095,339.35***
Opvorderbare passiva	4,17	(11,847,966.73)
Totaal passiva		***(11,847,966.73)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***969,247,372.62***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**32,194,130.05**
Dividenden		30,910,526.44
Bankrente		8,977.60
Overige inkomsten	12	1,274,626.01
Totaal kosten		**(9,935,933.79)**
Beheersvergoedingen	5	(7,585,783.26)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(1,991,167.99)
Overlayprovisies	7	(3,766.82)
Vergoedingen voor verbeterde fiscale diensten	8	(5,708.17)
Abonnementstaks	11	(188,536.50)
Bankrente		(158,850.55)
Overige kosten	13	(2,120.50)
Nettobeleggingsinkomsten		**22,258,196.26**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		66,306,831.92
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(37,434,353.47)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		9,834,977.91
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(16,930,617.11)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		6,374,206.70
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(6,874,467.29)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		17,111,113.19
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		6,173,657.38
Resultaat van de verrichtingen		**66,819,545.49**
Inschrijvingen		609,030,486.43
Inkoop		(635,576,096.28)
Uitkering		(4,257,471.11)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		933,230,908.09
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***969,247,372.62***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Aandelen

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Verenigde Staten			
223,800	ABBOTT LABORATORIES	USD	8,421,874.00	0.87
203,123	ABBVIE INC	USD	11,399,686.43	1.18
133,100	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	7,604,868.30	0.78
78,359	AMGEN INC	USD	11,631,130.80	1.20
162,499	APPLE INC	USD	16,346,780.52	1.69
184,050	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	7,795,675.39	0.80
75,014	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	3,599,176.79	0.37
107,645	CATERPILLAR INC	USD	8,502,977.98	0.88
334,894	CENTURYLINK INC	USD	8,174,179.05	0.84
132,616	CHEVRON CORP	USD	12,145,256.02	1.25
548,253	CISCO SYSTEMS INC	USD	15,474,804.38	1.60
481,183	CITIGROUP INC	USD	20,222,702.52	2.08
306,200	CONAGRA FOODS INC	USD	12,835,986.83	1.32
52,475	DELL TECHNOLOGIES INC - VMWARE INC	USD	2,231,985.23	0.23
176,739	ELI LILLY & CO	USD	12,622,416.92	1.30
157,505	EVERSOURCE ENERGY	USD	7,593,540.58	0.78
152,471	EXXON MOBIL CORP	USD	11,841,670.12	1.22
797,060	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	7,702,501.87	0.79
568,500	GAP INC/THE	USD	11,250,613.99	1.16
573,450	GENERAL ELECTRIC CO	USD	15,114,423.38	1.56
113,800	GILEAD SCIENCES INC	USD	8,011,973.66	0.83
129,034	INTEL CORP	USD	4,334,430.95	0.45
58,800	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	8,311,425.52	0.86
70,370	JPMORGAN CHASE & CO	USD	4,169,726.20	0.43
151,800	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	7,772,354.51	0.80
368,442	MACY'S INC	USD	12,146,979.98	1.25
421,700	MATTEL INC	USD	11,362,409.68	1.17
115,471	MCDONALD'S CORP	USD	11,853,296.46	1.22
143,100	MERCK & CO INC	USD	7,947,028.83	0.82
405,852	METLIFE INC	USD	16,045,563.59	1.66
302,385	MICROSOFT CORP	USD	15,498,643.89	1.60
345,500	MOSAIC CO/THE	USD	7,519,959.07	0.78
637,016	PFIZER INC	USD	19,198,907.21	1.97
145,869	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	11,693,662.76	1.21
153,111	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	12,227,898.42	1.26
110,567	SCHLUMBERGER LTD	USD	7,737,131.95	0.80
73,108	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	8,000,375.37	0.83
558,050	SYMANTEC CORP	USD	12,464,010.50	1.29
166,803	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	7,715,269.57	0.80
177,900	WAL-MART STORES INC	USD	11,416,753.87	1.18
91,000	WESTROCK CO	USD	3,925,680.73	0.41
			421,865,733.82	**43.52**
	Frankrijk			
421,285	BNP PARIBAS SA	EUR	19,282,214.45	1.98
266,911	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	11,557,246.30	1.19
304,055	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	11,696,995.85	1.21
1,158,929	ENGIE SA	EUR	15,981,630.91	1.64
427,087	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	7,871,213.41	0.81
169,950	SANOFI	EUR	11,495,418.00	1.19
378,200	TOTAL SA	EUR	15,948,694.00	1.65
171,507	VINCI SA	EUR	11,683,056.84	1.21
			105,516,469.76	**10.88**
	Verenigd Koninkrijk			
4,017,012	BARCLAYS PLC	GBP	7,791,394.47	0.80
1,750,023	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	11,706,237.90	1.21
193,806	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	8,901,445.61	0.92
2,907,597	J SAINSBURY PLC	GBP	8,261,068.02	0.85
2,661,100	KINGFISHER PLC	GBP	11,593,309.75	1.20
410,946	RIO TINTO PLC	GBP	12,229,191.92	1.26
1,345,200	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	8,489,842.01	0.88
435,400	SSE PLC	GBP	7,891,409.68	0.81
5,926,625	VODAFONE GROUP PLC	GBP	15,191,168.62	1.57
			92,055,067.98	**9.50**
	Japan			
195,000	CANON INC	JPY	5,009,441.50	0.52
387,000	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	7,841,910.25	0.81
757,600	ITOCHU CORP	JPY	8,401,385.64	0.87
280,400	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	7,290,789.74	0.75
365,000	JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	3,832,766.56	0.40
3,472,900	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	15,414,209.11	1.59
686,000	MITSUI & CO LTD	JPY	8,381,981.70	0.86
1,327,100	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	11,459,778.00	1.18
519,100	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	15,417,690.69	1.59
			83,049,953.19	**8.57**
	Zwitserland			
657,500	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	7,670,951.78	0.79
166,322	NOVARTIS AG-REG	CHF	11,664,093.76	1.20
53,210	ROCHE HOLDING AG	CHF	11,771,132.45	1.22
19,700	SYNGENTA AG	CHF	7,677,926.18	0.79
33,260	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	7,632,559.50	0.79
			46,416,663.67	**4.79**
	Italië			
1,375,452	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	14,937,408.72	1.54
720,421	ENI SPA	EUR	9,235,797.22	0.95
596,326	STMICROELECTRONICS NV	EUR	4,332,904.72	0.45
3,536,400	UNICREDIT SPA	EUR	7,327,420.80	0.76
			35,833,531.46	**3.70**
	Canada			
108,751	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA	CAD	7,490,577.22	0.77
890,702	CENOVUS ENERGY INC	CAD	11,355,747.56	1.17
653,865	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	11,886,811.16	1.23
93,466	TRANSCANADA CORP	CAD	3,943,159.92	0.41
			34,676,295.86	**3.58**
	Nederland			
876,810	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	19,438,877.70	2.01
			19,438,877.70	**2.01**
	Taiwan			
548,566	MEDIATEK INC	TWD	3,729,667.97	0.38
457,998	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD ADR	USD	12,466,772.40	1.29
			16,196,440.37	**1.67**
	Zweden			
159,100	ELECTROLUX AB-SER B	SEK	3,554,450.81	0.37
1,238,314	VOLVO AB-B	SEK	12,591,439.80	1.30
			16,145,890.61	**1.67**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global High Dividend

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Spanje			
1,323,912	TELEFONICA SA	EUR	11,935,066.68	1.23
			11,935,066.68	**1.23**
	Singapore			
2,862,700	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	7,417,167.57	0.76
311,900	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	3,832,987.83	0.40
			11,250,155.40	**1.16**
	Ierland			
226,946	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	7,784,986.92	0.80
			7,784,986.92	**0.80**
	Luxemburg			
1,355,976	ARCELORMITTAL	EUR	7,387,357.25	0.76
			7,387,357.25	**0.76**
	Bermuda-eilanden			
138,600	BUNGE LTD	USD	7,304,927.92	0.75
			7,304,927.92	**0.75**
	Duitsland			
618,399	DEUTSCHE BANK AG	EUR	7,154,876.43	0.74
			7,154,876.43	**0.74**
	België			
122,500	AGEAS	EUR	3,976,962.50	0.41
			3,976,962.50	**0.41**
			927,989,257.52	**95.74**
Totaal van de effectenportefeuille			**927,989,257.52**	**95.74**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
Valutatermijncontracten						
777,945,143.92	PLN	177,660,726.85	EUR	11/10/2016	177,660,726.85	3,115,154.72
5,514,747.17	AUD	4,170,544.09	USD	11/10/2016	3,718,376.93	43,620.20
910,053.91	AUD	516,160.78	GBP	11/10/2016	613,613.53	22,875.93
1,156,353.20	AUD	781,595.13	EUR	11/10/2016	781,595.13	5,454.64
342,057.87	AUD	336,661.84	CAD	11/10/2016	230,636.16	4,931.23
156,665.93	AUD	1,014,626.35	SEK	11/10/2016	105,645.66	1,244.18
107,409.57	AUD	110,375.33	SGD	11/10/2016	72,422.05	1,090.46
452,383.80	AUD	334,531.04	CHF	11/10/2016	305,024.59	813.79
58,529.97	AUD	170,272.16	PLN	11/10/2016	39,502.41	270.13
37,258.33	AUD	889,115.00	TWD	11/10/2016	25,121.83	122.80
20,378.76	CAD	20,178.34	AUD	11/10/2016	13,780.22	60.24
333,491.66	EUR	9,010,962.03	CZK	11/10/2016	333,491.66	40.15
2,791.81	CHF	3,759.04	AUD	11/10/2016	2,554.78	4.30
8,104.91	SEK	1,232.30	AUD	11/10/2016	843.82	3.10
4.97	AUD	24.98	DKK	11/10/2016	3.35	0.04
0.01	AUD	0.05	NOK	11/10/2016	0.01	0.00
5,532.95	AUD	101,774.39	CZK	11/10/2016	3,770.18	(0.27)
8,318.00	TWD	350.57	AUD	11/10/2016	236.93	(2.51)
11,907.74	CZK	653.92	AUD	11/10/2016	440.70	(4.43)
937.25	SGD	911.89	AUD	11/10/2016	619.69	(9.14)
4,284.28	GBP	7,422.00	AUD	11/10/2016	5,085.12	(100.23)
170,272.16	PLN	58,453.18	AUD	11/10/2016	39,444.58	(217.86)
4,094,640.00	JPY	53,270.37	AUD	11/10/2016	35,648.26	(278.90)
35,563.70	USD	47,360.30	AUD	11/10/2016	31,720.73	(599.37)
128,013.67	EUR	191,463.55	AUD	11/10/2016	128,013.67	(2,302.34)
1,057,179,084.49	CZK	39,127,851.80	EUR	11/10/2016	39,127,851.80	(6,839.57)
871,531.64	AUD	68,359,871.00	JPY	11/10/2016	587,934.51	(7,469.45)
11,708,710.81	EUR	50,677,147.40	PLN	11/10/2016	11,708,710.81	(67,448.56)
142,300,000.00	USD	126,514,377.83	EUR	04/11/2016	126,514,377.83	(84,040.23)
					362,087,193.79	**3,026,373.05**
Totaal financiële derivaten						**3,026,373.05**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**927,989,257.52**	**95.74**
Totaal financiële derivaten	**3,026,373.05**	**0.31**
Banktegoeden	**40,059,303.91**	**4.13**
Andere activa en passiva	**(1,827,561.86)**	**(0.18)**
Totaal van het nettovermogen	**969,247,372.62**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	3,755,894,324.71
	30/09/2015	EUR	4,158,794,448.06
	30/09/2014	EUR	6,614,545,759.24
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	6,512.14
	30/09/2015	USD	5,831.33
	30/09/2014	USD	6,424.35
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	530.65
	30/09/2015	EUR	476.47
	30/09/2014	EUR	508.34
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2016	PLN	35,699.38
	30/09/2015	PLN	31,529.77
	30/09/2014	PLN	33,092.57
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	30/09/2016	USD	5,670.54
	30/09/2015	USD	5,038.63
	30/09/2014	USD	5,377.61
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	509.51
	30/09/2015	EUR	456.16
	30/09/2014	EUR	486.75
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	503.44
	30/09/2015	EUR	453.76
	30/09/2014	EUR	486.46
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	30/09/2016	USD	268.50
	30/09/2015	USD	239.51
	30/09/2014	USD	256.67
Capitalisation W Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	246.01
	30/09/2014	EUR	266.24
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016	HUF	80,245.82
	30/09/2015	HUF	73,988.78
	30/09/2014	HUF	72,124.01
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	349.74
	30/09/2015	USD	315.93
	30/09/2014	USD	351.40
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	476.52
	30/09/2015	EUR	431.42
	30/09/2014	EUR	465.19
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	USD	283.26
	30/09/2015	USD	258.55
	30/09/2014	USD	290.50
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	293.24
	30/09/2015	EUR	267.84
	30/09/2014	EUR	291.64
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2016	PLN	20,872.55
	30/09/2015	PLN	-
	30/09/2014	PLN	21,834.70
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	4,731.38
	30/09/2015	EUR	4,502.52
	30/09/2014	EUR	5,025.19
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	233.17
	30/09/2015	EUR	222.40
	30/09/2014	EUR	248.27
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	861.90
	30/09/2015	EUR	821.71
	30/09/2014	EUR	931.27
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	227.70
	30/09/2014	EUR	254.13
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	USD	87.37
	30/09/2015	USD	85.99
	30/09/2014	USD	103.55
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2016	AUD	222.69
	30/09/2015	AUD	218.59
	30/09/2014	AUD	255.30
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	924.89
	30/09/2015	EUR	902.37
	30/09/2014	EUR	1,039.81
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2016	USD	226.37
	30/09/2015	USD	221.07
	30/09/2014	USD	-
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2016	USD	202.69
	30/09/2015	USD	201.50
	30/09/2014	USD	245.29
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2016	AUD	209.71
	30/09/2015	AUD	207.74
	30/09/2014	AUD	245.26
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	217.62
	30/09/2015	EUR	214.78
	30/09/2014	EUR	250.07
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2016	USD	221.50
	30/09/2015	USD	218.59
	30/09/2014	USD	-
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	4,983.36
	30/09/2015	EUR	4,709.02
	30/09/2014	EUR	5,335.88

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	5,020.22
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-

Aantal aandelen

Capitalisation I (USD)	30/09/2016	480
	30/09/2015	569
	30/09/2014	5,648
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	208,665
	30/09/2015	144,007
	30/09/2014	76,190
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2016	14,634
	30/09/2015	20,127
	30/09/2014	40,160
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	30/09/2016	46
	30/09/2015	503
	30/09/2014	1,000
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	22,018
	30/09/2015	173,312
	30/09/2014	1,019,185
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	46,902
	30/09/2015	110,176
	30/09/2014	226,649
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	30/09/2016	777
	30/09/2015	16,365
	30/09/2014	35,978
Capitalisation W Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	-
	30/09/2015	106
	30/09/2014	106
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016	2,786
	30/09/2015	3,705
	30/09/2014	4,512
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	63,764
	30/09/2015	29,924
	30/09/2014	95,087
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	19,468
	30/09/2015	22,880
	30/09/2014	30,102
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	38,544
	30/09/2015	57,606
	30/09/2014	103,305
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	837
	30/09/2015	1,584
	30/09/2014	1,806

Aantal aandelen

Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2016	7,943
	30/09/2015	-
	30/09/2014	1,259
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	84,421
	30/09/2015	89,659
	30/09/2014	84,421
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	2,244
	30/09/2015	302,142
	30/09/2014	418,822
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	81,600
	30/09/2015	69,815
	30/09/2014	120,484
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	-
	30/09/2015	4,254
	30/09/2014	3,108
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	14,472,576
	30/09/2015	12,657,398
	30/09/2014	18,324,931
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2016	3,928,790
	30/09/2015	3,559,577
	30/09/2014	4,373,049
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	66,099
	30/09/2015	70,002
	30/09/2014	87,812
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2016	105,604
	30/09/2015	53,727
	30/09/2014	-
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2016	2,544,347
	30/09/2015	4,813,026
	30/09/2014	7,342,059
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2016	1,507,128
	30/09/2015	2,236,240
	30/09/2014	2,670,448
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	53,195
	30/09/2015	76,195
	30/09/2014	93,944
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2016	185,122
	30/09/2015	189,286
	30/09/2014	-
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	69,231
	30/09/2015	103,592
	30/09/2014	117,654

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Aantal aandelen

Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	13,251
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-

Dividend

Distribution I Hedged (iii) (PLN)	14/12/2015	PLN	1,141.90
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	15/12/2014	PLN	1,202.75
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	16/12/2013	PLN	135.30
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2016	EUR	73.15
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2016	EUR	69.10
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2016	EUR	63.15
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2015	EUR	59.65
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2015	EUR	58.60
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2015	EUR	55.15
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2015	EUR	52.30
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2014	EUR	51.30
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2014	EUR	53.55
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2014	EUR	59.00
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2014	EUR	61.00
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	14/11/2013	EUR	118.10
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2016	EUR	3.65
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2016	EUR	3.45
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2016	EUR	3.15
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2015	EUR	2.95
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2015	EUR	2.90
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2015	EUR	2.75
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2015	EUR	2.60
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2014	EUR	2.55
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2014	EUR	2.65
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2014	EUR	2.95
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2014	EUR	3.05
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2015	EUR	42.70
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR	46.95
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	16/12/2013	EUR	23.20
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/08/2016	EUR	0.72
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/07/2016	EUR	0.72
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2016	EUR	0.66
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/05/2016	EUR	0.66
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/04/2016	EUR	0.66
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/03/2016	EUR	0.62
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/02/2016	EUR	0.62
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2016	EUR	0.62
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2015	EUR	0.59
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/11/2015	EUR	0.59
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2015	EUR	0.59

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2015	EUR	0.60
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2015	EUR	0.60
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2015	EUR	0.60
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2015	EUR	0.61
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/05/2015	EUR	0.61
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2015	EUR	0.61
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/03/2015	EUR	0.69
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/02/2015	EUR	0.69
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2015	EUR	0.69
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2014	EUR	0.73
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2014	EUR	0.73
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2014	EUR	0.73
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2014	EUR	0.73
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2014	EUR	0.73
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2014	EUR	0.73
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/06/2014	EUR	0.73
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/05/2014	EUR	0.73
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2014	EUR	0.73
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/03/2014	EUR	0.80
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/02/2014	EUR	0.80
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2014	EUR	0.80
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/12/2013	EUR	0.94
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2013	EUR	0.94
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2013	EUR	0.94
Distribution X (M) (USD)	02/09/2016	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	02/08/2016	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	04/07/2016	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	02/06/2016	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	03/05/2016	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	04/04/2016	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.60
Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.60
Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.60
Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.62
Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.62
Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.62
Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.62
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.62
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.62
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.64

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.64
Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.65
Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.65
Distribution X (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2016	AUD	1.72
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/08/2016	AUD	1.72
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/07/2016	AUD	1.72
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/06/2016	AUD	1.75
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/05/2016	AUD	1.75
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/04/2016	AUD	1.75
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.80
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.80
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.84
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.91
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.91
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.91
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.91
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.91
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.91
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/06/2015	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/05/2015	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/04/2015	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/03/2015	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/02/2015	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	05/01/2015	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2014	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/11/2014	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2014	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2014	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/08/2014	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2014	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/06/2014	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/05/2014	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/04/2014	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/03/2014	AUD	2.04

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/02/2014	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/01/2014	AUD	2.04
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/12/2013	AUD	2.05
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/11/2013	AUD	2.05
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2013	AUD	2.05
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/08/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/07/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/05/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/04/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/03/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/02/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/11/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/05/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/03/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/02/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/06/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/05/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/03/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/02/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/12/2013	EUR	5.80
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2013	EUR	5.80

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2013	EUR	5.80
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/09/2016	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/08/2016	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/07/2016	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/06/2016	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/05/2016	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/04/2016	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/03/2016	USD	1.55
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/02/2016	USD	1.55
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	05/01/2016	USD	1.55
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/12/2015	USD	1.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/11/2015	USD	1.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/10/2015	USD	1.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/09/2015	USD	1.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/08/2015	USD	1.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/07/2015	USD	1.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/06/2015	USD	1.62
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/05/2015	USD	1.62
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/04/2015	USD	1.62
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/03/2015	USD	1.62
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/02/2015	USD	1.62
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2016	USD	1.35
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2016	USD	1.35
Distribution Y (M) (USD)	04/07/2016	USD	1.35
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2016	USD	1.35
Distribution Y (M) (USD)	03/05/2016	USD	1.35
Distribution Y (M) (USD)	04/04/2016	USD	1.35
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2016	USD	1.40
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2016	USD	1.40
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2016	USD	1.40
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2015	USD	1.46
Distribution Y (M) (USD)	03/11/2015	USD	1.46
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2015	USD	1.46
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	1.46
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	1.46
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	1.46
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2015	USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2014	USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2014	USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014	USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2014	USD	1.53

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Distribution Y (M) (USD)	03/06/2014	USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	02/05/2014	USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2014	USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	04/03/2014	USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2014	USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2014	USD	1.53
Distribution Y (M) (USD)	03/12/2013	USD	1.56
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2013	USD	1.56
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2013	USD	1.56
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2016	AUD	1.63
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/08/2016	AUD	1.63
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/07/2016	AUD	1.63
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/06/2016	AUD	1.65
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/05/2016	AUD	1.65
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/04/2016	AUD	1.65
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.70
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.70
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.74
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.82
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.82
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.82
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.82
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.82
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.82
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/06/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/05/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/02/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/01/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/12/2013	AUD	2.00

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/11/2013	AUD	2.00
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2013	AUD	2.00
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2016	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/08/2016	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/07/2016	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2016	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/05/2016	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/04/2016	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/03/2016	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/02/2016	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2016	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/11/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/05/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/03/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/02/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2015	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/06/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/05/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/03/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/02/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/12/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/09/2016	USD	1.47
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/08/2016	USD	1.47

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/07/2016	USD	1.47
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/06/2016	USD	1.47
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/05/2016	USD	1.47
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/04/2016	USD	1.47
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/03/2016	USD	1.53
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/02/2016	USD	1.53
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	05/01/2016	USD	1.53
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/12/2015	USD	1.58
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/11/2015	USD	1.58
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/10/2015	USD	1.58
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/09/2015	USD	1.58
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/08/2015	USD	1.58
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/07/2015	USD	1.58
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/06/2015	USD	1.62
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/05/2015	USD	1.62
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/04/2015	USD	1.62
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/03/2015	USD	1.62
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/02/2015	USD	1.62
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	22/12/2015	EUR	266.50
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR	339.15
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	16/12/2013	EUR	168.00

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Lopende kosten in %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2016	0.89%
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	0.89%
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2016	0.90%
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	30/09/2016	0.90%
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	1.35%
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	30/09/2016	1.35%
Capitalisation W Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	2.25%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016	1.85%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	1.86%
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	1.85%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	2.85%
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	2.85%
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2016	0.89%
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	0.89%
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	0.81%
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	1.35%
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	2.25%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	1.85%
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2016	1.85%
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	1.85%
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2016	1.85%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2016	2.85%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2016	2.85%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	2.85%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2016	2.85%
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	0.10%
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	0.02%

Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**3,591,301,859.15**
Aandelen		13,024,163.58
Instelling voor collectieve belegging		357,307,385.91
Obligaties en overige schuldinstrumenten		3,220,970,309.66
Totaal financiële derivaten		**17,159,348.37**
Valutatermijncontracten		17,159,348.37
Banktegoeden		**57,883,968.42**
Overige activa	4,17	**151,580,140.20**
Totaal activa		***3,817,925,316.14***
Opvorderbare passiva	4,17	(62,030,991.43)
Totaal passiva		***(62,030,991.43)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***3,755,894,324.71***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**243,600,731.97**
Dividenden		273,854.82
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		234,405,506.61
Interesten op swaps		7,123,076.75
Overige inkomsten	12	1,798,293.79
Totaal kosten		**(62,233,362.86)**
Beheersvergoedingen	5	(43,255,398.17)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(17,382,722.41)
Overlayprovisies	7	(35,005.03)
Abonnementstaks	11	(1,308,059.44)
Bankrente		(248,440.03)
Overige kosten	13	(3,737.78)
Nettobeleggingsinkomsten		**181,367,369.11**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		199,799,575.41
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(210,810,385.31)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		108,724,850.92
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(54,053,525.81)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		38,838,867.10
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(41,752,720.83)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		166,442,136.87
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		18,774,064.18
Resultaat van de verrichtingen		**407,330,231.64**
Inschrijvingen		1,612,712,297.62
Inkoop		(2,131,827,564.63)
Uitkering		(291,115,087.98)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		4,158,794,448.06
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***3,755,894,324.71***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Bermuda-eilanden			
764,320	TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	USD	10,222,218.90	0.28
			10,222,218.90	**0.28**
	Verenigde Staten			
288,853	MPM HOLDINGS INC/DE	USD	2,698,840.10	0.07
			2,698,840.10	**0.07**
	Ierland			
5,192	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	GBP	103,104.58	0.00
			103,104.58	**0.00**
			13,024,163.58	**0.35**
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Verenigde Staten			
2,688,000	ADVANCED DISPOSAL SERVICES INC 8.250% 01/10/2020	USD	2,511,478.91	0.07
4,575,000	ALERE INC 6.375% 01/07/2023	USD	4,152,429.26	0.11
17,393,000	ALLIANCE ONE INTERNATIONAL INC 9.875% 15/07/2021	USD	13,136,064.02	0.35
9,118,000	ALLY FINANCIAL INC 4.625% 30/03/2025	USD	8,316,381.92	0.22
19,330,000	ALLY FINANCIAL INC 5.750% 20/11/2025	USD	17,996,095.84	0.48
28,569,000	ALTA MESA HOLDINGS LP / ALTA MESA FINANCE SERVICES CORP 9.625% 15/10/2018	USD	23,960,030.70	0.65
12,191,000	AMC ENTERTAINMENT INC 5.875% 15/02/2022	USD	11,227,696.21	0.30
5,350,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 5.125% 15/02/2019	USD	4,837,993.86	0.13
8,854,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.125% 01/12/2022	USD	7,937,715.79	0.21
23,935,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.625% 01/06/2023	USD	21,697,616.35	0.58
4,395,000	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 6.000% 15/12/2024	USD	4,028,163.37	0.11
3,595,000	ASHTON WOODS USA LLC / ASHTON WOODS FINANCE CO 6.875% 15/02/2021	USD	3,102,998.75	0.08
22,525,000	ATRIUM WINDOWS & DOORS INC 7.750% 01/05/2019	USD	18,339,895.89	0.49
11,401,000	AV HOMES INC 8.500% 01/07/2019	USD	10,525,482.74	0.28
11,375,000	AXALTA COATING SYSTEMS US HOLDINGS INC / AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B 5.750% 01/02/2021	EUR	11,858,437.50	0.32
2,055,000	BALL CORP 4.375% 15/12/2020	USD	1,952,048.85	0.05
3,949,000	BALL CORP 5.250% 01/07/2025	USD	3,786,303.17	0.10
5,250,000	BEAZER HOMES USA INC 8.750% 15/03/2022	USD	4,928,590.50	0.13
3,675,000	BLUE CUBE SPINCO INC 9.750% 15/10/2023	USD	3,842,431.93	0.10
6,948,000	BLUELINE RENTAL FINANCE CORP 7.000% 01/02/2019	USD	5,394,313.93	0.14
17,745,000	BRAND ENERGY & INFRASTRUCTURE SERVICES INC 8.500% 01/12/2021	USD	15,790,176.19	0.42
5,867,000	CABLE ONE INC 5.750% 15/06/2022	USD	5,455,610.43	0.15
2,917,000	CABLEVISION SYSTEMS CORP 8.625% 15/09/2017	USD	2,718,951.33	0.07
1,700,000	CAESARS GROWTH PROPERTIES HOLDINGS LLC / CAESARS GROWTH PROPERTIES FINANCE INC 9.375% 01/05/2022	USD	1,614,833.60	0.04
25,311,000	CALPINE CORP 5.500% 01/02/2024	USD	22,241,157.23	0.59
8,280,000	CALPINE CORP 5.750% 15/01/2025	USD	7,275,760.81	0.19
5,349,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP / CALUMET FINANCE CORP 6.500% 15/04/2021	USD	3,891,090.50	0.10
6,067,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP / CALUMET FINANCE CORP 7.625% 15/01/2022	USD	4,359,407.81	0.12
1,485,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP / CALUMET FINANCE CORP 7.750% 15/04/2023	USD	1,057,127.60	0.03
8,985,000	CCM MERGER INC 9.125% 01/05/2019	USD	8,354,978.64	0.22
3,375,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.375% 01/05/2025	USD	3,149,609.58	0.08
13,750,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.500% 01/05/2026	USD	12,755,272.29	0.34
8,645,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.750% 15/02/2026	USD	8,154,208.93	0.22
12,400,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/04/2024	USD	11,772,165.87	0.31
3,363,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/05/2027	USD	3,187,039.51	0.08
22,706,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	22,149,361.54	0.59
8,186,000	CENTURY COMMUNITIES INC 6.875% 15/05/2022	USD	7,357,056.42	0.20
12,982,000	CENTURYLINK INC 7.500% 01/04/2024	USD	12,331,629.29	0.33
19,240,000	CHEMOURS CO/THE 6.125% 15/05/2023	EUR	17,664,320.96	0.47
5,248,000	CHEMOURS CO/THE 6.625% 15/05/2023	USD	4,553,123.33	0.12
4,908,000	CHEMOURS CO/THE 7.000% 15/05/2025	USD	4,290,896.96	0.11
3,082,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 8.000% 15/12/2022	USD	2,780,189.98	0.07
12,996,000	CHESTER DOWNS & MARINA LLC / CHESTER DOWNS FINANCE CORP 9.250% 01/02/2020	USD	10,668,099.31	0.28
11,750,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.875% 01/02/2022	USD	8,991,813.49	0.24
3,750,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 8.000% 15/11/2019	USD	3,270,154.83	0.09
6,850,000	CINEMARK USA INC 4.875% 01/06/2023	USD	6,125,867.59	0.16
7,679,000	CINEMARK USA INC 5.125% 15/12/2022	USD	7,003,893.04	0.19
5,050,000	CIT GROUP INC 3.875% 19/02/2019	USD	4,589,172.90	0.12
7,697,000	CIT GROUP INC 5.500% 15/02/2019	USD	7,251,467.12	0.19
1,040,000	CIT GROUP INC 6.625% 01/04/2018	USD	982,114.26	0.03
3,400,000	CLAYTON WILLIAMS ENERGY INC 7.750% 01/04/2019	USD	2,957,376.76	0.08
7,098,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 6.500% 15/11/2022	USD	6,363,441.00	0.17
500,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 7.625% 15/03/2020	USD	441,025.98	0.01
4,210,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 7.625% 15/03/2020	USD	3,596,369.46	0.10
2,600,000	CLOUD CRANE LLC 10.125% 01/08/2024	USD	2,400,338.14	0.06
4,697,000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.250% 01/02/2017	USD	4,195,242.70	0.11
1,680,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 4.500% 30/05/2020	USD	1,530,432.46	0.04
4,870,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 5.250% 30/05/2025	USD	4,301,009.97	0.11
9,225,000	COMMSCOPE INC 5.000% 15/06/2021	USD	8,496,062.47	0.23
8,117,000	COMMSCOPE INC 5.500% 15/06/2024	USD	7,583,956.22	0.20
2,275,000	COMMSCOPE TECHNOLOGIES FINANCE LLC 6.000% 15/06/2025	USD	2,158,496.84	0.06
4,339,000	CPG MERGER SUB LLC 8.000% 01/10/2021	USD	3,938,227.44	0.10
8,700,000	CROWNROCK LP / CROWNROCK FINANCE INC 7.125% 15/04/2021	USD	8,089,962.63	0.22
3,437,000	CSC HOLDINGS LLC 6.750% 15/11/2021	USD	3,234,229.85	0.09
7,916,000	CSC HOLDINGS LLC 8.625% 15/02/2019	USD	7,862,818.12	0.21
19,767,000	DAVITA INC 5.000% 01/05/2025	USD	17,655,389.08	0.47
4,871,000	DENBURY RESOURCES INC 4.625% 15/07/2023	USD	2,882,376.76	0.08
27,861,000	DENBURY RESOURCES INC 5.500% 01/05/2022	USD	17,788,100.64	0.47
6,805,000	DENBURY RESOURCES INC 6.375% 15/08/2021	USD	4,511,234.21	0.12
3,155,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 4.420% 15/06/2021	USD	2,934,110.70	0.08
4,050,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 5.875% 15/06/2021	USD	3,828,983.45	0.10
2,310,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 6.020% 15/06/2026	USD	2,253,479.20	0.06
5,356,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 7.125% 15/06/2024	USD	5,241,845.43	0.14
2,135,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 8.350% 15/07/2046	USD	2,274,732.51	0.06
7,968,000	DISH DBS CORP 5.000% 15/03/2023	USD	6,895,248.26	0.18
2,618,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/2022	USD	2,394,195.71	0.06
1,216,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/2024	USD	1,068,517.53	0.03
9,650,000	DISH DBS CORP 6.750% 01/06/2021	USD	9,273,892.15	0.25
4,735,000	DISH DBS CORP 7.875% 01/09/2019	USD	4,718,989.14	0.13
3,488,000	DR HORTON INC 4.750% 15/02/2023	USD	3,367,574.30	0.09
3,480,000	DR HORTON INC 5.750% 15/08/2023	USD	3,545,648.69	0.09
9,945,000	DYNEGY INC 7.375% 01/11/2022	USD	8,738,821.41	0.23

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
3,245,000	DYNEGY INC 7.625% 01/11/2024	USD	2,835,549.03	0.08
5,650,000	EAGLE MATERIALS INC 4.500% 01/08/2026	USD	5,095,030.03	0.14
13,687,000	ELDORADO RESORTS INC 7.000% 01/08/2023	USD	12,925,190.20	0.34
10,752,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 5.875% 15/01/2024	USD	9,926,321.41	0.26
5,786,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 7.500% 15/10/2020	USD	5,650,591.74	0.15
4,022,000	EPL OIL & GAS INC 8.250% 15/02/2018	USD	492,102.69	0.01
7,224,000	EQUINIX INC 4.875% 01/04/2020	USD	6,661,211.96	0.18
16,676,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/2023	USD	15,562,337.60	0.41
5,400,000	EQUINIX INC 5.750% 01/01/2025	USD	5,105,445.81	0.14
1,150,000	EQUINIX INC 5.875% 15/01/2026	USD	1,100,062.29	0.03
10,765,000	FIRST DATA CORP 5.000% 15/01/2024	USD	9,722,793.20	0.26
6,840,000	FIRST DATA CORP 5.750% 15/01/2024	USD	6,253,870.80	0.17
19,301,000	FLEXI-VAN LEASING INC 7.875% 15/08/2018	USD	15,500,224.68	0.41
4,545,000	FREEPORT-MCMORAN INC 3.100% 15/03/2020	USD	3,872,430.59	0.10
7,250,000	FREEPORT-MCMORAN INC 3.550% 01/03/2022	USD	5,870,706.53	0.16
4,390,000	FREEPORT-MCMORAN INC 4.550% 14/11/2024	USD	3,540,165.06	0.09
4,571,000	FREEPORT-MCMORAN INC 5.400% 14/11/2034	USD	3,375,983.27	0.09
8,375,000	FREEPORT-MCMORAN INC 5.450% 15/03/2043	USD	5,980,545.92	0.16
6,200,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 10.500% 15/09/2022	USD	5,848,015.66	0.16
11,646,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 11.000% 15/09/2025	USD	10,816,437.53	0.29
3,100,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.875% 15/09/2020	USD	2,975,729.67	0.08
5,425,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 9.000% 15/08/2031	USD	4,441,181.70	0.12
9,315,000	GAMESTOP CORP 6.750% 15/03/2021	USD	8,558,228.78	0.23
11,146,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 6.000% 15/07/2022	USD	9,422,228.15	0.25
10,000,000	GENWORTH HOLDINGS INC 4.800% 15/02/2024	USD	7,318,917.96	0.19
2,785,000	GLENCORE FUNDING LLC 4.125% 30/05/2023	USD	2,465,807.97	0.07
1,360,000	GLENCORE FUNDING LLC 4.625% 29/04/2024	USD	1,233,173.16	0.03
664,000	GLP CAPITAL LP / GLP FINANCING II INC 4.375% 15/04/2021	USD	621,872.22	0.02
1,340,000	GLP CAPITAL LP / GLP FINANCING II INC 5.375% 15/04/2026	USD	1,281,811.71	0.03
2,900,000	GRAY TELEVISION INC 5.125% 15/10/2024	USD	2,532,145.40	0.07
1,550,000	GRAY TELEVISION INC 5.875% 15/07/2026	USD	1,389,593.34	0.04
19,208,000	GREEKTOWN HOLDINGS LLC/GREEKTOWN MOTHERSHIP CORP 8.875% 15/03/2019	USD	18,074,799.79	0.48
18,997,000	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 5.000% 01/06/2022	USD	16,956,994.70	0.45
2,130,000	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 5.250% 15/12/2023	USD	1,902,462.63	0.05
15,177,000	GUITAR CENTER INC 6.500% 15/04/2019	USD	11,884,463.43	0.32
13,967,000	GUITAR CENTER INC 9.625% 15/04/2020	USD	9,181,456.89	0.24
2,650,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.625% 01/05/2023	USD	2,417,022.60	0.06
3,600,000	HCA INC 4.750% 01/05/2023	USD	3,339,562.20	0.09
20,723,000	HCA INC 5.000% 15/03/2024	USD	19,454,320.16	0.52
29,607,000	HCA INC 5.250% 15/04/2025	USD	28,090,820.21	0.76
4,345,000	HCA INC 5.875% 15/02/2026	USD	4,122,491.77	0.11
10,423,000	HD SUPPLY INC 5.750% 15/04/2024	USD	9,738,521.09	0.26
4,168,000	HEALTHSOUTH CORP 5.125% 15/03/2023	USD	3,699,572.88	0.10
11,660,000	HEALTHSOUTH CORP 5.750% 01/11/2024	USD	10,745,087.38	0.29
15,389,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/2021	USD	13,745,069.18	0.37
475,000	HEXION INC 10.000% 15/04/2020	USD	416,332.98	0.01
25,721,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	20,141,021.53	0.54
7,492,000	HEXION INC 7.875% 15/02/2023	USD	4,033,333.33	0.11
11,565,000	HEXION INC 8.875% 01/02/2018	USD	9,802,155.63	0.26
3,650,000	HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC 4.250% 01/09/2024	USD	3,312,867.06	0.09
4,200,000	HOLOGIC INC 5.250% 15/07/2022	USD	3,966,230.65	0.11
19,497,000	HUB INTERNATIONAL LTD 7.875% 01/10/2021	USD	17,696,155.90	0.47
14,232,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 5.250% 01/08/2026	USD	12,505,872.93	0.33
2,190,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.625% 01/08/2026	USD	1,880,539.24	0.05
2,490,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.250% 01/04/2025	EUR	2,405,962.50	0.06
2,900,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 5.125% 15/04/2021	EUR	3,027,136.00	0.08
2,880,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 10.625% 15/03/2023	USD	1,909,236.52	0.05
3,000,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 9.000% 15/12/2019	USD	2,112,253.07	0.06
9,476,000	IMMUCOR INC 11.125% 15/08/2019	USD	7,947,259.30	0.21
7,065,000	INFOR SOFTWARE PARENT LLC / INFOR SOFTWARE PARENT INC 7.125% 01/05/2021	USD	6,098,104.64	0.16
23,726,000	INFOR US INC 5.750% 15/05/2022	EUR	23,043,877.50	0.61
4,585,000	INFOR US INC 6.500% 15/05/2022	USD	4,130,906.30	0.11
16,332,000	INGLES MARKETS INC 5.750% 15/06/2023	USD	15,077,816.34	0.40
9,636,000	ISTAR INC 4.875% 01/07/2018	USD	8,617,351.84	0.23
4,945,000	ISTAR INC 5.000% 01/07/2019	USD	4,388,720.50	0.12
12,150,000	JAGUAR HOLDING CO II / PHARMACEUTICAL PRODUCT DEVELOPMENT LLC 6.375% 01/08/2023	USD	11,243,993.59	0.30
6,810,000	JC PENNEY CORP INC 5.875% 01/07/2023	USD	6,309,763.75	0.17
5,902,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 6.875% 15/04/2022	USD	4,884,196.48	0.13
8,694,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 7.375% 01/04/2020	USD	7,542,845.70	0.20
5,323,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 7.500% 15/04/2021	USD	4,606,351.22	0.12
16,907,000	JO-ANN STORES LLC 8.125% 15/03/2019	USD	15,006,880.67	0.40
12,690,000	JURASSIC HOLDINGS III INC 6.875% 15/02/2021	USD	8,327,883.08	0.22
1,355,000	LAMAR MEDIA CORP 5.750% 01/02/2026	USD	1,299,174.68	0.03
11,737,000	LEAR CORP 4.750% 15/01/2023	USD	10,848,735.32	0.29
36,916,000	LEGACY RESERVES LP / LEGACY RESERVES FINANCE CORP 6.625% 01/12/2021	USD	17,081,615.95	0.45
9,645,000	LENNAR CORP 4.125% 01/12/2018	USD	8,818,506.41	0.23
6,278,000	LENNAR CORP 4.750% 30/05/2025	USD	5,670,199.32	0.15
10,175,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.250% 15/03/2026	USD	9,348,360.47	0.25
11,680,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.375% 15/01/2024	USD	10,828,528.21	0.29
10,010,000	LEVI STRAUSS & CO 5.000% 01/05/2025	USD	9,285,838.23	0.25
1,460,000	LIFEPOINT HEALTH INC 5.375% 01/05/2024	USD	1,299,163.55	0.03
7,910,000	LIFEPOINT HEALTH INC 5.875% 01/12/2023	USD	7,302,567.18	0.19
11,645,000	LKQ CORP 4.750% 15/05/2023	USD	10,647,123.60	0.28
2,225,000	MANITOWOC FOODSERVICE INC 9.500% 15/02/2024	USD	2,266,973.66	0.06
8,301,000	MEMORIAL PRODUCTION PARTNERS LP / MEMORIAL PRODUCTION FINANCE CORP 6.875% 01/08/2022	USD	3,564,008.28	0.09
37,220,000	MEMORIAL PRODUCTION PARTNERS LP / MEMORIAL PRODUCTION FINANCE CORP 7.625% 01/05/2021	USD	16,725,484.96	0.45
3,436,000	MERITOR INC 6.250% 15/02/2024	USD	2,927,540.49	0.08
9,678,000	MERITOR INC 6.750% 15/06/2021	USD	8,676,441.54	0.23
2,070,000	MGM GROWTH PROPERTIES OPERATING PARTNERSHIP LP / MGP FINANCE CO-ISSUER INC 5.625% 01/05/2024	USD	1,997,979.18	0.05
6,132,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 6.000% 15/03/2023	USD	5,920,288.31	0.16
13,219,000	MICRON TECHNOLOGY INC 5.250% 01/08/2023	USD	11,615,734.56	0.31
15,875,000	MICRON TECHNOLOGY INC 5.500% 01/02/2025	USD	13,843,655.45	0.37
5,180,000	MICRON TECHNOLOGY INC 7.500% 15/09/2023	USD	5,119,801.74	0.14
19,050,000	MOHEGAN TRIBAL GAMING AUTHORITY 7.875% 15/10/2024	USD	16,909,036.31	0.45
17,232,000	MOHEGAN TRIBAL GAMING AUTHORITY 9.750% 01/09/2021	USD	16,541,217.30	0.44
7,556,000	MPLX LP 4.875% 01/12/2024	USD	6,954,411.16	0.19
5,450,000	MSCI INC 4.750% 01/08/2026	USD	4,910,237.59	0.13
9,500,000	MSCI INC 5.250% 15/11/2024	USD	8,949,256.99	0.24
5,485,000	NAVIENT CORP 6.625% 26/07/2021	USD	4,917,367.41	0.13
20,075,000	NEIMAN MARCUS GROUP LTD LLC 8.000% 15/10/2021	USD	14,916,021.53	0.40
20,800,000	NES RENTALS HOLDINGS INC 7.875% 01/05/2018	USD	18,138,458.80	0.48
3,560,000	NEXSTAR ESCROW CORP 5.625% 01/08/2024	USD	3,175,743.01	0.08
14,044,000	NFP CORP 9.000% 15/07/2021	USD	12,838,987.81	0.34
15,263,000	NORTHERN OIL AND GAS INC 8.000% 01/06/2020	USD	10,457,830.57	0.28
9,472,000	NPC INTERNATIONAL INC / NPC QUALITY BURGERS INC / NPC OPERATING CO B INC 10.500% 15/01/2020	USD	8,818,366.26	0.23

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
21,958,000	NRG ENERGY INC 6.250% 01/05/2024	USD	19,832,149.85	0.53
9,998,000	NRG ENERGY INC 6.250% 15/07/2022	USD	9,030,049.83	0.24
5,500,000	NRG ENERGY INC 6.625% 15/03/2023	USD	4,943,050.36	0.13
2,390,000	NRG ENERGY INC 7.250% 15/05/2026	USD	2,163,930.41	0.06
2,776,000	OASIS PETROLEUM INC 6.875% 15/03/2022	USD	2,365,207.33	0.06
15,300,000	ONEMAIN FINANCIAL HOLDINGS LLC 7.250% 15/12/2021	USD	14,312,266.42	0.38
2,000,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 5.875% 15/08/2023	USD	1,913,151.81	0.05
665,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 6.375% 15/08/2025	USD	651,656.21	0.02
5,221,000	OWENS-ILLINOIS INC 7.800% 15/05/2018	USD	5,063,970.46	0.13
9,898,000	PARTY CITY HOLDINGS INC 6.125% 15/08/2023	USD	9,391,121.64	0.25
6,268,000	PEABODY ENERGY CORP 10.000% 15/03/2022	USD	2,272,833.24	0.06
1,686,000	PEABODY ENERGY CORP 6.250% 15/11/2021	USD	360,064.07	0.01
1,250,000	PEABODY ENERGY CORP 6.500% 15/09/2020	USD	266,951.41	0.01
5,472,000	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC 5.500% 15/05/2026	USD	4,857,020.82	0.13
4,660,000	PINNACLE ENTERTAINMENT INC 5.625% 01/05/2024	USD	4,167,378.54	0.11
8,099,000	PLANTRONICS INC 5.500% 31/05/2023	USD	7,423,002.31	0.20
12,792,000	PLY GEM INDUSTRIES INC 6.500% 01/02/2022	USD	11,724,292.58	0.31
1,295,000	POST HOLDINGS INC 7.750% 15/03/2024	USD	1,290,621.11	0.03
10,805,000	PQ CORP 6.750% 15/11/2022	USD	10,191,582.13	0.27
7,604,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 9.250% 15/05/2023	USD	7,375,298.10	0.20
7,275,000	PULTEGROUP INC 4.250% 01/03/2021	USD	6,797,250.40	0.18
11,605,000	PVH CORP 3.625% 15/07/2024	EUR	11,997,016.90	0.32
14,970,000	QUALITYTECH LP/QTS FINANCE CORP 5.875% 01/08/2022	USD	13,637,246.40	0.36
4,130,000	QUINTILES TRANSNATIONAL CORP 4.875% 15/05/2023	USD	3,776,094.50	0.10
7,798,000	RADIAN GROUP INC 5.250% 15/06/2020	USD	7,337,947.14	0.20
4,875,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.000% 01/12/2018	USD	4,243,392.95	0.11
21,131,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.500% 15/01/2021	EUR	19,820,878.00	0.53
5,950,000	RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/03/2023	USD	5,175,409.33	0.14
3,596,000	RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/08/2022	USD	3,183,858.34	0.08
28,899,000	RESOLUTE ENERGY CORP 8.500% 01/05/2020	USD	23,915,349.71	0.65
6,220,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.125% 15/07/2023	USD	5,714,673.43	0.15
6,488,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.750% 15/10/2020	USD	5,953,683.93	0.16
5,775,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.625% 01/02/2021	USD	5,427,873.06	0.14
35,156,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.625% 01/03/2025	USD	33,629,382.45	0.91
749,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.875% 30/06/2026	USD	724,389.91	0.02
9,130,000	SANCHEZ ENERGY CORP 6.125% 15/01/2023	USD	6,519,687.67	0.17
7,350,000	SBA COMMUNICATIONS CORP 4.875% 01/09/2024	USD	6,589,361.99	0.18
15,339,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 10.000% 01/12/2022	USD	12,591,410.84	0.34
16,791,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 7.000% 01/01/2022	USD	15,800,393.75	0.42
4,000,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.375% 15/05/2024	USD	3,772,913.33	0.10
7,645,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.250% 15/05/2020	USD	6,938,868.13	0.18
6,080,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.625% 15/05/2023	USD	5,410,215.34	0.14
1,699,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.375% 15/04/2025	USD	1,560,969.48	0.04
3,047,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.375% 15/07/2026	USD	2,785,898.29	0.07
4,603,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.750% 01/08/2021	USD	4,288,433.00	0.11
5,000,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.875% 01/10/2020	USD	4,579,907.46	0.12
2,395,000	SIRIUS XM RADIO INC 6.000% 15/07/2024	USD	2,272,351.62	0.06
1,350,000	SM ENERGY CO 6.750% 15/09/2026	USD	1,213,294.18	0.03
24,805,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 5.000% 15/05/2023	USD	21,741,346.32	0.58
950,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 7.000% 15/07/2022	USD	891,840.19	0.02
14,765,000	SOUTHERN STAR CENTRAL CORP 5.125% 15/07/2022	USD	13,236,997.24	0.35
12,168,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.250% 15/12/2019	USD	11,057,634.81	0.29
3,077,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.500% 15/09/2017 EMTN	USD	2,833,862.79	0.08
3,420,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.900% 15/12/2017 EMTN	USD	3,199,212.49	0.09
21,383,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028	USD	17,861,978.33	0.48
25,712,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.900% 01/05/2019	USD	23,594,500.80	0.63
5,415,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 9.000% 15/11/2018	USD	5,318,389.62	0.14
14,458,000	SPRINT CORP 7.250% 15/09/2021	USD	12,913,523.31	0.34
18,535,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/2023	USD	16,596,230.42	0.44
3,000,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ 5.125% 15/02/2021	USD	2,802,989.86	0.07
2,100,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 6.125% 15/07/2023	USD	1,906,033.10	0.05
11,675,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 8.500% 15/04/2022	USD	11,323,856.56	0.30
19,033,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.000% 15/01/2018	USD	17,529,057.66	0.47
12,040,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 6.625% 01/10/2020	USD	11,075,235.81	0.29
2,325,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 6.750% 15/03/2024	USD	2,213,694.61	0.06
2,000,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.750% 01/02/2020	USD	1,748,531.77	0.05
34,174,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.750% 15/06/2023	USD	28,280,672.72	0.76
6,650,000	TENET HEALTHCARE CORP 8.125% 01/04/2022	USD	5,917,423.03	0.16
1,330,000	TESORO LOGISTICS LP / TESORO LOGISTICS FINANCE CORP 6.125% 15/10/2021	USD	1,236,741.41	0.03
3,250,000	T-MOBILE USA INC 6.000% 15/04/2024	USD	3,094,411.82	0.08
4,745,000	T-MOBILE USA INC 6.125% 15/01/2022	USD	4,486,174.14	0.12
3,820,000	T-MOBILE USA INC 6.250% 01/04/2021	USD	3,567,015.93	0.09
3,783,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/2025	USD	3,660,804.86	0.10
9,816,000	T-MOBILE USA INC 6.464% 28/04/2019	USD	8,898,424.99	0.24
3,554,000	T-MOBILE USA INC 6.500% 15/01/2024	USD	3,421,238.90	0.09
2,640,000	T-MOBILE USA INC 6.500% 15/01/2026	USD	2,598,772.02	0.07
5,918,000	T-MOBILE USA INC 6.542% 28/04/2020	USD	5,443,791.16	0.14
1,883,000	T-MOBILE USA INC 6.625% 01/04/2023	USD	1,799,137.97	0.05
9,222,000	T-MOBILE USA INC 6.633% 28/04/2021	USD	8,636,906.03	0.23
1,180,000	T-MOBILE USA INC 6.731% 28/04/2022	USD	1,102,509.34	0.03
1,184,000	T-MOBILE USA INC 6.836% 28/04/2023	USD	1,135,219.79	0.03
5,929,000	TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.375% 15/04/2023	USD	5,407,746.04	0.14
7,129,000	TRAC INTERMODAL LLC / TRAC INTERMODAL CORP 11.000% 15/08/2019	USD	6,692,556.50	0.18
5,443,000	TRI POINTE GROUP INC / TRI POINTE HOMES INC 5.875% 15/06/2024	USD	5,037,124.04	0.13
4,123,000	TRONOX FINANCE LLC 7.500% 15/03/2022	USD	3,347,782.08	0.09
11,056,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.625% 15/07/2023	USD	10,084,000.71	0.27
5,631,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.500% 15/07/2025	USD	5,110,891.62	0.14
7,428,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.750% 15/11/2024	USD	6,857,581.42	0.18
3,827,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 6.125% 15/06/2023	USD	3,571,423.96	0.10
2,065,000	UNITED STATES STEEL CORP 8.375% 01/07/2021	USD	2,009,782.66	0.05
8,997,000	UNIVISION COMMUNICATIONS INC 5.125% 15/02/2025	USD	8,055,909.64	0.21
13,407,000	UNIVISION COMMUNICATIONS INC 5.125% 15/05/2023	USD	12,079,184.46	0.32
16,357,000	USI INC/NY 7.750% 15/01/2021	USD	14,773,407.19	0.39
3,630,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 6.375% 15/10/2020	USD	3,028,230.11	0.08
2,230,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 7.000% 01/10/2020	USD	1,924,808.68	0.05
8,000,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 7.250% 15/07/2022	USD	6,602,598.33	0.18
14,147,705	VANDER INTERMEDIATE HOLDING II CORP 9.750% 01/02/2019	USD	6,546,366.44	0.17
2,160,000	VEREIT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.125% 01/06/2021	USD	1,984,516.82	0.05
1,079,000	VEREIT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.875% 01/06/2026	USD	1,014,142.86	0.03

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
9,215,000	VERISIGN INC 5.250% 01/04/2025	USD	8,609,850.51	0.23
1,655,000	VISTA OUTDOOR INC 5.875% 01/10/2023	USD	1,538,952.66	0.04
3,330,000	WESTLAKE CHEMICAL CORP 4.875% 15/05/2023	USD	3,096,502.94	0.08
23,760,000	WESTMORELAND COAL CO 8.750% 01/01/2022	USD	16,596,903.36	0.44
1,000,000	WHITING PETROLEUM CORP 5.750% 15/03/2021	USD	831,998.58	0.02
6,747,000	WIDEOPENWEST FINANCE LLC / WIDEOPENWEST CAPITAL CORP 10.250% 15/07/2019	USD	6,319,413.83	0.17
13,542,000	WILLIAM LYON HOMES INC 8.500% 15/11/2020	USD	12,592,445.27	0.34
3,750,000	WINDSTREAM SERVICES LLC 6.375% 01/08/2023	USD	3,028,230.11	0.08
900,000	WINDSTREAM SERVICES LLC 7.750% 01/10/2021	USD	798,852.11	0.02
935,000	WINDSTREAM SERVICES LLC 7.750% 15/10/2020	USD	846,558.55	0.02
9,320,000	WOODSIDE HOMES CO LLC / WOODSIDE HOMES FINANCE INC 6.750% 15/12/2021	USD	8,034,125.29	0.21
3,840,000	WPX ENERGY INC 8.250% 01/08/2023	USD	3,673,251.47	0.10
13,349,000	W&T OFFSHORE INC 8.500% 15/06/2019	USD	4,276,241.32	0.11
715,000	XPO LOGISTICS INC 6.125% 01/09/2023	USD	652,140.06	0.02
26,570,000	XPO LOGISTICS INC 6.500% 15/06/2022	USD	24,647,824.35	0.67
15,815,000	ZAYO GROUP LLC / ZAYO CAPITAL INC 6.000% 01/04/2023	USD	14,776,428.19	0.39
3,993,000	ZAYO GROUP LLC / ZAYO CAPITAL INC 6.375% 15/05/2025	USD	3,766,310.73	0.10
33,200,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	35,324,800.00	0.95
			2,276,535,697.94	**60.60**
	Luxemburg			
7,658,000	ALTICE FINANCING SA 7.500% 15/05/2026	USD	7,095,472.95	0.19
48,785,000	ALTICE LUXEMBOURG SA 7.250% 15/05/2022	EUR	51,419,390.00	1.37
22,500,000	ARCELORMITTAL 7.250% 25/02/2022	USD	22,724,239.19	0.61
15,000,000	ARD FINANCE SA 6.625% 15/09/2023	EUR	14,418,750.00	0.38
5,031,000	BOARDRIDERS SA 9.500% 15/12/2020	EUR	4,002,361.74	0.11
7,950,000	EDREAMS ODIGEO SA 8.500% 01/08/2021	EUR	8,069,409.00	0.21
1,000,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 4.750% 15/07/2022	EUR	1,092,440.00	0.03
15,000,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.750% 14/10/2019	EUR	17,012,850.00	0.45
750,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 7.375% 09/07/2018	EUR	826,518.00	0.02
11,591,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 7.750% 17/10/2016 EMTN	EUR	11,619,838.41	0.31
10,573,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	10,837,325.00	0.29
1,848,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 8.000% 15/02/2024	USD	1,648,531.77	0.04
13,354,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 7.750% 01/06/2021	USD	3,980,770.60	0.11
8,000,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 6.500% 20/09/2026	USD	6,994,127.07	0.19
11,860,000	TAKKO LUXEMBOURG 2 SCA 9.875% 15/04/2019	EUR	7,590,400.00	0.20
6,264,000	TRINSEO MATERIALS OPERATING SCA / TRINSEO MATERIALS FINANCE INC 6.375% 01/05/2022	EUR	6,577,200.00	0.18
50,225,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.000% 15/07/2020	EUR	50,790,031.25	1.35
			226,699,654.98	**6.04**
	Nederland			
13,500,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	13,290,075.00	0.35
368,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.500% 15/04/2020	USD	336,465.56	0.01
79,495,000	GRUPO ISOLUX CORSAN FINANCE BV 6.625% 15/04/2021	EUR	13,911,625.00	0.37
10,800,000	INTERXION HOLDING NV 6.000% 15/07/2020	EUR	11,290,320.00	0.30
7,650,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 3.875% 01/09/2022	USD	7,130,605.98	0.19
3,030,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.125% 01/06/2021	USD	2,888,314.20	0.08
11,380,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.125% 15/06/2020	USD	10,746,596.37	0.29
10,157,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.625% 15/06/2022	USD	9,761,131.87	0.26
6,615,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.375% 23/05/2021	USD	6,430,759.48	0.17
6,850,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.750% 23/05/2026	USD	6,735,406.66	0.18
20,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN PERP	EUR	19,375,000.00	0.52
3,660,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 5.750% 15/11/2021	EUR	3,993,792.00	0.11
6,392,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.250% 15/11/2019	USD	5,894,029.19	0.16
7,203,000	SENSATA TECHNOLOGIES BV 5.000% 01/10/2025	USD	6,553,717.30	0.17
26,900,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	26,889,240.00	0.71
			145,227,078.61	**3.87**
	Duitsland			
5,659,000	DEUTSCHE RASTSTAETTEN GRUPPE IV GMBH 6.750% 30/12/2020	EUR	5,915,352.70	0.16
23,200,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	24,420,784.00	0.64
14,130,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	14,863,064.40	0.40
7,745,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 2.750% 15/09/2021	EUR	7,740,786.72	0.21
6,895,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.250% 15/09/2023	EUR	6,865,765.20	0.18
12,450,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	11,905,312.50	0.32
18,346,500	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.125% 21/01/2023	EUR	19,232,635.95	0.51
18,427,500	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.500% 15/09/2022	EUR	19,348,875.00	0.52
			110,292,576.47	**2.94**
	Canada			
21,478,000	BOMBARDIER INC 7.500% 15/03/2025	USD	17,606,876.22	0.47
9,315,000	COTT CORP 5.500% 01/07/2024	EUR	9,754,668.00	0.26
14,459,000	GARDA WORLD SECURITY CORP 7.250% 15/11/2021	USD	11,869,040.31	0.32
6,895,000	GLENCORE FINANCE CANADA LTD 4.250% 25/10/2022	USD	6,149,796.41	0.16
5,525,000	MEG ENERGY CORP 6.500% 15/03/2021	USD	4,012,974.95	0.11
1,420,000	TECK RESOURCES LTD 8.000% 01/06/2021	USD	1,374,132.41	0.04
1,420,000	TECK RESOURCES LTD 8.500% 01/06/2024	USD	1,446,787.68	0.04
4,745,000	THOMPSON CREEK METALS CO INC 7.375% 01/06/2018	USD	4,285,615.77	0.11
6,500,000	THOMPSON CREEK METALS CO INC 9.750% 01/12/2017	USD	5,844,823.37	0.16
18,152,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	14,340,080.00	0.38
6,935,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 5.500% 01/03/2023	USD	5,276,227.98	0.14
4,912,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 5.875% 15/05/2023	USD	3,769,887.88	0.10
21,316,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 6.125% 15/04/2025	USD	16,336,007.30	0.43
3,650,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 7.500% 15/07/2021	USD	3,144,300.59	0.08
			105,211,218.87	**2.80**
	Verenigd Koninkrijk			
585,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.750% 20/11/2017 EMTN	EUR	590,118.75	0.02
12,925,000	CEVA GROUP PLC 4.000% 01/05/2018	USD	10,178,523.76	0.27
4,393,000	CEVA GROUP PLC 7.000% 01/03/2021	USD	3,166,337.43	0.08
9,220,000	EC FINANCE PLC 5.125% 15/07/2021	EUR	9,542,700.00	0.25
9,940,000	ICELAND BONDCO PLC 6.250% 15/07/2021	GBP	10,969,735.56	0.29
9,190,000	MATALAN FINANCE PLC 6.875% 01/06/2019	GBP	8,391,946.56	0.22
17,645,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY FRN PERP EMTN	GBP	19,432,144.32	0.52
17,733,000	OTE PLC 3.500% 09/07/2020	EUR	17,903,236.80	0.48
2,280,000	SENSATA TECHNOLOGIES UK FINANCING CO PLC 6.250% 15/02/2026	USD	2,196,209.29	0.06
			82,370,952.47	**2.19**
	Frankrijk			
12,500,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP	USD	11,118,303.97	0.30
8,000,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP	EUR	6,197,520.00	0.17
35,350,000	SFR GROUP SA 5.375% 15/05/2022	EUR	36,498,875.00	0.96
5,070,000	SFR GROUP SA 7.375% 01/05/2026	USD	4,611,588.63	0.12
9,550,000	VERALLIA PACKAGING SASU 5.125% 01/08/2022	EUR	10,015,562.50	0.27
			68,441,850.10	**1.82**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Ierland			
16,600,000	AERCAP IRELAND CAPITAL LTD / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.750% 15/05/2019	USD	15,085,201.99	0.40
21,253,000	AERCAP IRELAND CAPITAL LTD / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 4.500% 15/05/2021	USD	19,786,395.49	0.53
2,580,000	AERCAP IRELAND CAPITAL LTD / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 4.625% 30/10/2020	USD	2,410,571.28	0.06
1,670,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.125% 15/05/2023	EUR	1,711,750.00	0.05
19,170,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.250% 15/01/2022	EUR	19,556,850.60	0.52
1,230,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.625% 15/05/2023	USD	1,099,973.30	0.03
			59,650,742.66	**1.59**
	Jersey			
4,000,000	ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD 3.500% 15/08/2024	EUR	3,995,000.00	0.11
2,600,000	ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD 4.875% 15/08/2026	USD	2,316,470.90	0.06
11,310,000	LINCOLN FINANCE LTD 6.875% 15/04/2021	EUR	12,158,250.00	0.32
20,000,000	MERCURY BONDCO PLC 8.250% 30/05/2021	EUR	20,618,000.00	0.55
			39,087,720.90	**1.04**
	Italië			
2,110,000	LKQ ITALIA BONDCO SPA 3.875% 01/04/2024	EUR	2,247,150.00	0.06
9,000,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.875% 19/05/2023 EMTN	GBP	12,140,413.32	0.32
9,000,000	UNICREDIT SPA FRN PERP	USD	6,730,315.00	0.18
8,000,000	UNICREDIT SPA FRN PERP EMTN	EUR	6,760,000.00	0.18
			27,877,878.32	**0.74**
	Zuid-Afrika			
1,814,324	EDCON LTD 8.000% 30/06/2019	EUR	1,233,740.32	0.03
12,700,285	EDCON LTD 8.000% 30/06/2019	EUR	8,636,193.80	0.24
21,487,000	EDCON LTD 9.500% 01/03/2018	EUR	5,060,188.50	0.13
			14,930,122.62	**0.40**
	Zwitserland			
16,000,000	CREDIT SUISSE GROUP AG FRN PERP	USD	14,483,004.09	0.39
			14,483,004.09	**0.39**
	Oostenrijk			
13,687,000	SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.375% 01/04/2022	EUR	13,840,978.75	0.37
			13,840,978.75	**0.37**
	Supranational – Multinational			
13,665,000	JBS USA LUX SA / JBS USA FINANCE INC 5.750% 15/06/2025	USD	11,946,843.30	0.32
			11,946,843.30	**0.32**
	Spanje			
10,900,000	CAMPOFRIO FOOD GROUP SA 3.375% 15/03/2022	EUR	11,198,660.00	0.30
			11,198,660.00	**0.30**
	Mexico			
6,233,000	CEMEX SAB DE CV 5.700% 11/01/2025	USD	5,614,026.16	0.15
2,565,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	2,532,361.19	0.07
			8,146,387.35	**0.22**
	Japan			
1,700,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.250% 30/07/2027	EUR	1,915,390.00	0.05
			1,915,390.00	**0.05**
	Australië			
1,250,000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 9.750% 01/03/2022	USD	1,290,265.17	0.03
			1,290,265.17	**0.03**
			3,219,147,022.60	**85.71**
	Andere effecten en geldmarktinstrumenten			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Verenigde Staten			
29,268,000	QUIKSILVER INC / QS WHOLESALE INC 10.000% 01/08/2020 -DEFAULTED	USD	1,823,064.60	0.05
			1,823,064.60	**0.05**
	Bermuda-eilanden			
2,500,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014	USD	222.46	0.00
			222.46	**0.00**
			1,823,287.06	**0.05**
	Instellingen voor collectieve belegging			
	Open beleggingsfondsen			
	Luxemburg			
19,803	NN (L) ASIAN HIGH YIELD - I CAP USD	USD	102,756,688.49	2.74
7,350	NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD - Z CAP EUR	EUR	54,947,791.50	1.46
197,631	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	199,602,905.92	5.31
			357,307,385.91	**9.51**
			357,307,385.91	**9.51**
Totaal van de effectenportefeuille			**3,591,301,859.15**	**95.62**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
Valutatermijncontracten						
843,497,566.98	AUD	636,328,521.90	USD	11/10/2016	570,517,890.89	8,067,579.31
1,062,704,070.83	EUR	1,188,946,241.02	USD	11/10/2016	1,062,704,070.83	5,082,678.14
492,554,120.39	PLN	125,744,080.40	USD	11/10/2016	112,718,828.81	2,602,780.03
300,929,673.26	AUD	203,054,413.28	EUR	11/10/2016	203,054,413.28	1,767,634.58
66,985,303.61	EUR	56,621,513.91	GBP	11/10/2016	66,985,303.61	1,546,953.61
53,905,649.88	AUD	30,528,351.23	GBP	11/10/2016	36,460,256.53	1,407,770.77
178,317,642.29	PLN	40,718,611.66	EUR	11/10/2016	40,718,611.66	718,151.89
31,849,510.68	PLN	6,103,320.10	GBP	11/10/2016	7,288,298.31	347,365.59
14,932,059.00	CHF	13,605,805.86	EUR	05/10/2016	13,605,805.86	100,838.05
46,794,976.54	EUR	52,485,478.70	USD	05/10/2016	46,794,976.54	93,603.06
2,892,819.74	USD	2,173,012.57	GBP	11/10/2016	2,591,190.56	61,909.97

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global High Yield

(Uitgedrukt in EUR)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
4,358,063.95	AUD	3,216,185.44	CHF	11/10/2016	2,947,671.16	13,841.04
2,520,444.07	PLN	629,417.40	CHF	11/10/2016	576,767.05	7,898.79
837,180.95	AUD	5,411,237.95	SEK	11/10/2016	566,245.51	7,755.26
1,053,023.16	EUR	10,100,681.00	SEK	11/10/2016	1,053,023.16	3,882.78
492,681.37	PLN	1,077,567.56	SEK	11/10/2016	112,742.98	2,562.30
1,919.58	CHF	1,979.36	USD	11/10/2016	1,753.41	1.41
3,373.06	SEK	397.89	USD	11/10/2016	353.47	(3.59)
1,668,200.43	CHF	1,531,383.32	EUR	11/10/2016	1,531,383.32	(9.59)
45,651.58	USD	391,100.30	SEK	11/10/2016	40,888.15	(13.78)
23,851.18	CHF	94,340.44	PLN	11/10/2016	21,856.92	(27.56)
41,110.97	SEK	18,554.70	PLN	11/10/2016	4,301.69	(41.55)
2,791,947.25	SEK	290,276.49	EUR	11/10/2016	290,276.49	(281.72)
149,700.01	SEK	23,372.02	AUD	11/10/2016	15,644.32	(358.64)
34,044.41	GBP	44,963.80	USD	11/10/2016	39,910.53	(651.69)
102,772.01	CHF	141,195.01	AUD	11/10/2016	93,960.13	(1,759.10)
229,278.66	USD	224,300.16	CHF	11/10/2016	205,400.81	(1,949.22)
1,377,951.23	EUR	2,037,098.33	AUD	11/10/2016	1,377,951.23	(8,560.93)
335,289.17	GBP	1,712,920.12	PLN	11/10/2016	395,232.70	(10,542.92)
1,061,135.35	EUR	4,631,016.12	PLN	11/10/2016	1,061,135.35	(15,002.26)
5,445,288.59	EUR	5,948,375.69	CHF	11/10/2016	5,445,288.59	(15,198.07)
2,321,700.29	USD	9,050,075.96	PLN	11/10/2016	2,083,083.12	(37,764.33)
1,095,122.15	GBP	1,927,762.20	AUD	11/10/2016	1,291,069.68	(46,445.18)
77,430,374.06	USD	68,984,796.66	EUR	05/10/2016	68,984,796.66	(87,552.94)
8,377,011.21	USD	11,087,214.81	AUD	11/10/2016	7,498,662.35	(94,571.58)
16,059,572.08	GBP	18,671,400.61	EUR	11/10/2016	18,671,400.61	(111,107.43)
333,600,973.67	USD	297,752,238.97	EUR	11/10/2016	297,752,238.97	(999,102.27)
96,675,695.00	GBP	114,987,732.95	EUR	05/10/2016	114,987,732.95	(3,242,913.86)
					2,690,490,418.19	**17,159,348.37**
Totaal financiële derivaten						**17,159,348.37**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**3,591,301,859.15**	**95.62**
Totaal financiële derivaten	**17,159,348.37**	**0.46**
Banktegoeden	**57,883,968.42**	**1.54**
Andere activa en passiva	**89,549,148.77**	**2.38**
Totaal van het nettovermogen	**3,755,894,324.71**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	202,584,754.38
	30/09/2015	EUR	166,362,630.84
	30/09/2014	EUR	164,085,347.25
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	6,826.41
	30/09/2015	EUR	6,320.17
	30/09/2014	EUR	6,183.76
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	326.79
	30/09/2015	EUR	302.77
	30/09/2014	EUR	296.07
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	323.68
	30/09/2015	EUR	300.84
	30/09/2014	EUR	295.18
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	321.64
	30/09/2015	EUR	299.01
	30/09/2014	EUR	293.86
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	EUR	1,140.71
	30/09/2015	EUR	1,064.51
	30/09/2014	EUR	1,061.28
Aantal aandelen			
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016		7,699
	30/09/2015		6,898
	30/09/2014		6,418
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016		365,684
	30/09/2015		331,787
	30/09/2014		329,186
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016		40,739
	30/09/2015		30,303
	30/09/2014		37,156
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016		6,031
	30/09/2015		8,132
	30/09/2014		3,340
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016		13,503
	30/09/2015		10,113
	30/09/2014		14,125
Dividend			
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2015	EUR	4.30
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR	16.50
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	16/12/2013	EUR	8.20

Lopende kosten in %*		
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	0.50%
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	0.55%
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	0.88%
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	0.95%
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2016	0.85%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	14.75%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**188,835,369.87**
Instelling voor collectieve belegging		4,847,349.52
Obligaties en overige schuldinstrumenten		183,988,020.35
Totaal financiële derivaten		**1,792,160.98**
Renteswaps		69,776.05
Valutatermijncontracten		1,722,384.93
Banktegoeden		**10,590,256.60**
Waarborgdeponeringen		**3,343,127.22**
Overige activa	4,17	**12,499,838.40**
Totaal activa		***217,060,753.07***
Opvorderbare passiva	4,17	(14,073,733.77)
Totaal financiële derivaten		**(402,264.92)**
Futures		(402,264.92)
Totaal passiva		***(14,475,998.69)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***202,584,754.38***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**1,143,561.69**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		1,030,932.63
Bankrente		2,131.09
Interesten op swaps		108,714.73
Overige inkomsten	12	1,783.24
Totaal kosten		**(1,231,821.66)**
Beheersvergoedingen	5	(687,900.34)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(247,335.37)
Overlayprovisies	7	(3,786.21)
Abonnementstaks	11	(70,398.88)
Bankrente		(172.20)
Interesten op swaps		(221,458.58)
Overige kosten	13	(770.08)
Nettobeleggingsinkomsten		**(88,259.97)**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		6,692,819.35
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(1,732,298.74)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		41,439,886.24
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(40,694,499.38)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		11,033,710.03
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(11,235,460.30)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		6,724,739.72
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		1,204,285.65
Resultaat van de verrichtingen		**13,344,922.60**
Inschrijvingen		95,445,567.59
Inkoop		(72,526,866.10)
Uitkering		(41,500.55)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		166,362,630.84
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***202,584,754.38***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Verenigde Staten			
3,083,367	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2022	USD	2,800,310.72	1.38
3,788,699	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2023	USD	3,424,501.47	1.69
1,197,196	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2018	USD	1,076,913.92	0.53
2,318,966	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2019	USD	2,098,633.28	1.04
4,398,171	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2020	USD	3,990,007.40	1.98
3,700,283	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2022	USD	3,371,181.97	1.66
3,370,226	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2024	USD	3,042,737.44	1.50
3,048,030	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/01/2025	USD	2,762,516.54	1.36
3,550,996	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2023	USD	3,274,519.18	1.62
3,484,720	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2025	USD	3,202,358.00	1.58
2,907,920	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2024	USD	2,714,674.06	1.34
2,197,733	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2026	USD	2,056,751.51	1.02
2,025,574	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/02/2043	USD	1,807,228.95	0.89
2,690,654	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/07/2021	USD	2,514,090.68	1.24
2,078,561	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2042	USD	1,905,678.20	0.94
2,115,416	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2045	USD	1,940,236.11	0.96
1,319,100	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.000% 15/02/2046	USD	1,297,538.97	0.64
2,871,235	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.125% 15/01/2021	USD	2,719,098.80	1.34
2,853,411	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.250% 15/07/2020	USD	2,712,970.09	1.34
4,596,029	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/01/2020	USD	4,342,601.41	2.15
1,785,813	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/02/2044	USD	1,884,976.13	0.93
828,050	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/07/2018	USD	768,015.77	0.38
1,537,407	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.750% 15/01/2028	USD	1,601,271.04	0.79
1,817,371	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.000% 15/01/2026	USD	1,899,424.68	0.94
1,457,105	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/01/2019	USD	1,380,882.51	0.68
1,537,592	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2040	USD	1,820,250.94	0.90
2,377,009	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2041	USD	2,840,208.44	1.40
2,497,147	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2025	USD	2,647,902.38	1.31
1,528,617	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2027	USD	1,668,143.42	0.82
900,043	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.500% 15/01/2029	USD	1,016,701.30	0.50
537,694	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.375% 15/04/2032	USD	702,102.69	0.35
2,118,713	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.625% 15/04/2028	USD	2,603,164.07	1.28
2,459,268	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.875% 15/04/2029	USD	3,153,228.88	1.56
2,969,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2046	USD	2,731,417.92	1.35
			79,772,238.87	**39.39**
	Verenigd Koninkrijk			
1,216,936	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2024	GBP	1,668,786.12	0.82
214,194	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2026	GBP	303,310.69	0.15
55,472	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2029	GBP	82,689.13	0.04
1,445,085	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2044	GBP	2,763,899.44	1.36
913,453	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2046	GBP	1,804,687.24	0.89
953,136	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2058	GBP	2,340,822.38	1.16
1,084,493	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2068	GBP	3,220,194.98	1.59
576,768	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2019	GBP	726,020.61	0.36
229,804	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2036	GBP	391,302.92	0.19
435,909	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2065	GBP	1,232,761.33	0.61
1,054,793	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.250% 22/03/2052	GBP	2,395,687.42	1.18
1,153,135	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.375% 22/03/2062	GBP	3,271,262.72	1.62
1,244,725	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.500% 22/03/2050	GBP	2,886,776.54	1.42
1,727,430	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/03/2040	GBP	3,422,285.04	1.70
1,186,431	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/11/2042	GBP	2,464,136.80	1.22
1,477,902	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/03/2034	GBP	2,620,968.40	1.29
1,201,846	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/11/2047	GBP	2,809,378.16	1.39
1,392,638	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.125% 22/11/2037	GBP	2,836,652.21	1.40
277,371	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2017	GBP	333,841.08	0.16
67,864	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2027	GBP	110,108.64	0.05
692,674	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2032	GBP	1,279,946.35	0.63
1,131,552	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2055	GBP	3,490,514.24	1.73
1,921,155	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.875% 22/11/2022	GBP	2,824,904.47	1.39
702,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.000% 26/01/2035	GBP	2,232,924.74	1.10
460,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.500% 16/04/2020	GBP	1,965,240.82	0.97
470,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.500% 17/07/2024	GBP	2,007,941.72	0.99
50,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 4.125% 22/07/2030	GBP	218,169.11	0.11
			51,705,213.30	**25.52**
	Frankrijk			
321,238	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 01/03/2025	EUR	352,103.63	0.17
482,972	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2021	EUR	515,710.78	0.25
1,355,553	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2047	EUR	1,546,021.52	0.76
103,859	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/07/2018	EUR	107,464.98	0.05
973,910	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/07/2024	EUR	1,082,890.97	0.53
1,378,503	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.100% 25/07/2022	EUR	1,576,634.96	0.78
1,065,933	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.300% 25/07/2019	EUR	1,145,301.92	0.57
1,830,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	2,121,500.57	1.06
1,032,839	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.800% 25/07/2040	EUR	1,626,713.82	0.80
1,711,482	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.100% 25/07/2023	EUR	2,111,284.64	1.04
2,694,128	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/07/2020	EUR	3,085,455.14	1.53
509,631	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.150% 25/07/2032	EUR	838,638.05	0.41
932,866	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.400% 25/07/2029	EUR	1,479,581.80	0.73
			17,589,302.78	**8.68**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Italië			
335,244	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.100% 15/05/2022	EUR	340,392.43	0.17
457,894	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.250% 15/09/2032	EUR	500,523.72	0.25
1,080,293	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.700% 15/09/2018	EUR	1,132,363.54	0.56
1,667,316	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.100% 15/09/2021	EUR	1,874,199.65	0.92
1,405,116	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2019	EUR	1,530,733.28	0.76
1,013,656	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2024	EUR	1,188,106.43	0.59
1,272,644	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2035	EUR	1,652,070.21	0.82
756,273	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.550% 15/09/2041	EUR	1,019,455.84	0.50
1,736,479	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.600% 15/09/2023	EUR	2,067,104.49	1.01
915,054	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.100% 15/09/2026	EUR	1,158,878.98	0.57
			12,463,828.57	**6.15**
	Spanje			
1,622,230	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.300% 30/11/2021	EUR	1,696,365.74	0.84
729,015	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.550% 30/11/2019	EUR	758,758.37	0.37
3,068,631	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.000% 30/11/2030	EUR	3,349,717.12	1.66
830,017	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.800% 30/11/2024	EUR	961,258.82	0.47
			6,766,100.05	**3.34**
	Canada			
549,933	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 1.250% 01/12/2047	CAD	493,759.84	0.24
763,809	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 1.500% 01/12/2044	CAD	705,451.71	0.35
512,269	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 2.000% 01/12/2041	CAD	503,159.66	0.25
1,020,021	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 3.000% 01/12/2036	CAD	1,084,060.17	0.54
693,991	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.000% 01/12/2031	CAD	751,459.62	0.37
527,534	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2021	CAD	443,513.61	0.22
603,216	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	593,098.24	0.29
			4,574,502.85	**2.26**
	Japan			
348,060,484	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	3,188,470.35	1.57
			3,188,470.35	**1.57**
	Duitsland			
1,447,684	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023	EUR	1,586,567.56	0.78
645,837	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	787,709.06	0.39
			2,374,276.62	**1.17**
	Australië			
429,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.000% 21/08/2035	AUD	382,005.61	0.19
454,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.500% 20/09/2030	AUD	449,053.66	0.22
543,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	535,109.51	0.26
690,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 4.000% 20/08/2020	AUD	881,719.53	0.44
			2,247,888.31	**1.11**
	Zweden			
5,200,000	SWEDEN INFLATION LINKED BOND 1.000% 01/06/2025	SEK	666,361.70	0.33
3,505,000	SWEDEN INFLATION LINKED BOND 3.500% 01/12/2028	SEK	719,217.01	0.35
			1,385,578.71	**0.68**
	België			
852,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	1,077,677.68	0.53
			1,077,677.68	**0.53**
	Nieuw-Zeeland			
540,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 2.000% 20/09/2025	NZD	379,339.44	0.19
597,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2030	NZD	463,602.82	0.23
			842,942.26	**0.42**
			183,988,020.35	**90.82**
	Instellingen voor collectieve belegging			
	Open beleggingsfondsen			
	Luxemburg			
4,799	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	4,847,349.52	2.39
			4,847,349.52	**2.39**
			4,847,349.52	**2.39**
	Totaal van de effectenportefeuille		**188,835,369.87**	**93.21**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen (%)	Te betalen (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in EUR
		Renteswaps			
0.597	Floating	25/10/2025	EUR	4,615,000.00	166,850.29
0.582	Floating	25/10/2025	EUR	4,635,000.00	161,229.17
0.642	Floating	02/05/2026	EUR	1,490,000.00	57,417.92
0.640	Floating	02/05/2026	EUR	1,460,000.00	56,049.14
0.565	Floating	21/04/2026	EUR	1,280,000.00	40,021.31
0.640	Floating	02/05/2026	EUR	635,000.00	24,377.54
0.639	Floating	28/04/2026	EUR	635,000.00	24,372.24
0.623	Floating	02/05/2026	EUR	625,000.00	22,931.23
0.663	Floating	28/04/2026	EUR	470,000.00	19,133.10
0.378	Floating	30/06/2026	EUR	1,600,000.00	18,804.62
0.549	Floating	18/04/2026	EUR	630,000.00	18,764.65
0.550	Floating	21/04/2026	EUR	530,000.00	15,801.97
0.542	Floating	18/04/2026	EUR	505,000.00	14,699.50
Floating	1.417	30/08/2026	USD	2,240,000.00	8,447.10
0.297	Floating	29/08/2026	EUR	2,930,000.00	7,184.24
Floating	0.943	18/04/2066	EUR	125,000.00	(13,291.28)
Floating	0.962	21/04/2066	EUR	125,000.00	(14,316.19)
Floating	0.946	18/04/2066	EUR	150,000.00	(16,143.24)
Floating	1.123	28/04/2066	EUR	105,000.00	(19,304.38)
Floating	1.096	28/04/2066	EUR	160,000.00	(27,569.69)
Floating	1.109	02/05/2066	EUR	160,000.00	(28,475.55)
Floating	1.133	02/05/2066	EUR	160,000.00	(30,095.08)
Floating	0.988	21/04/2066	EUR	305,000.00	(38,279.56)
Floating	1.140	02/05/2066	EUR	360,000.00	(68,845.86)
Floating	1.140	02/05/2066	EUR	360,000.00	(68,845.86)

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen (%)	Te betalen (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in EUR
Floating	1.619	25/10/2023	USD	7,015,000.00	(129,364.33)
Floating	1.624	25/10/2023	USD	7,025,000.00	(131,776.95)
					69,776.05

Valutatermijncontracten

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
70,002,270.67	EUR	58,877,137.01	GBP	11/10/2016	70,002,270.67	1,957,062.54
98,449,473.67	EUR	110,584,883.29	USD	11/10/2016	98,449,473.67	79,224.24
144,515,000.00	MXN	7,328,889.87	USD	09/12/2016	6,585,496.55	72,372.42
4,811,004.88	EUR	7,021,442.29	CAD	11/10/2016	4,811,004.88	58,241.79
4,105,743.01	EUR	6,231,000.00	SGD	09/12/2016	4,105,743.01	50,316.90
78,850,000.00	RUB	1,188,936.03	USD	09/12/2016	1,089,065.38	37,255.98
9,207,000.00	ZAR	634,056.37	USD	09/12/2016	564,794.41	23,751.38
7,984,673.84	EUR	8,980,000.00	USD	09/12/2016	7,984,673.84	19,168.56
1,768,492.19	EUR	2,593,000.00	CAD	09/12/2016	1,768,492.19	17,521.67
1,433,344.25	EUR	1,230,000.00	GBP	09/12/2016	1,433,344.25	14,179.53
458,870,000.00	CLP	676,819.38	USD	09/12/2016	611,103.36	13,878.23
2,166,369.81	EUR	20,741,783.53	SEK	11/10/2016	2,166,369.81	11,956.35
20,978,142,000.00	IDR	1,579,679.37	USD	09/12/2016	1,415,727.56	9,880.26
171,858,560.00	THB	4,946,452.60	USD	09/12/2016	4,432,748.35	7,690.90
931,090.73	EUR	1,428,734.79	NZD	11/10/2016	931,090.73	7,135.08
2,527,000.00	PLN	578,710.46	EUR	09/12/2016	578,710.46	6,133.59
3,252,000.00	AUD	2,198,656.25	EUR	09/12/2016	2,198,656.25	5,449.95
2,389,000.00	TRY	699,275.85	EUR	25/10/2016	699,275.85	5,290.74
186,303,154.00	JPY	1,632,893.83	EUR	09/12/2016	1,632,893.83	3,666.15
4,360,000.00	CNY	648,080.43	USD	09/12/2016	582,927.59	3,462.46
3,535,237,000.00	COP	1,209,397.24	USD	09/12/2016	1,082,586.26	3,120.37
555,793.96	EUR	860,000.00	NZD	09/12/2016	555,793.96	2,524.39
509,694.75	AUD	344,720.85	EUR	11/10/2016	344,720.85	2,193.17
1,340,688.14	EUR	152,375,000.00	JPY	09/12/2016	1,340,688.14	2,166.37
389,848.72	EUR	1,640,000.00	ILS	09/12/2016	389,848.72	1,582.14
819,000.00	CAD	552,461.22	EUR	09/12/2016	552,461.22	583.46
506,035.93	EUR	3,765,361.58	DKK	11/10/2016	506,035.93	361.76
735,397.79	CAD	497,433.84	EUR	11/10/2016	497,433.84	351.56
143,000.00	ZAR	8,831.69	EUR	09/12/2016	8,831.69	272.61
439,079.87	EUR	9,650,000.00	MXN	09/12/2016	439,079.87	147.41
432,158.00	DKK	58,002.46	EUR	11/10/2016	58,002.46	34.76
108.07	EUR	1,000.00	NOK	09/12/2016	108.07	(2.94)
3,415,000.00	TWD	109,335.98	USD	09/12/2016	96,298.71	(165.51)
2,900,000.00	DKK	389,723.38	EUR	09/12/2016	389,723.38	(248.65)
2,595,014.90	SEK	270,178.20	EUR	11/10/2016	270,178.20	(638.46)
5,600,691.84	EUR	53,920,000.00	SEK	09/12/2016	5,600,691.84	(779.67)
184,342.43	NZD	120,046.46	EUR	11/10/2016	120,046.46	(833.15)
153,580,000.00	INR	2,281,681.77	USD	09/12/2016	2,057,038.92	(1,354.73)
1,080,506.19	EUR	1,599,668.00	AUD	09/12/2016	1,080,506.19	(3,699.89)
77,358,519.00	JPY	684,024.55	EUR	11/10/2016	684,024.55	(4,294.88)
1,501,027.15	USD	101,564,000.00	INR	09/12/2016	1,334,602.25	(6,086.76)
1,870,398.24	USD	2,070,000,000.00	KRW	09/12/2016	1,673,252.28	(7,387.60)
1,641,000.00	TRY	488,703.53	EUR	09/12/2016	488,703.53	(10,196.54)
1,603,671.54	USD	21,350,000,000.00	IDR	09/12/2016	1,430,763.74	(13,611.66)
2,638,608.28	EUR	3,905,490.60	AUD	11/10/2016	2,638,608.28	(19,589.49)
13,091,286.35	USD	11,666,323.21	EUR	11/10/2016	11,666,323.21	(21,032.59)
3,331,243.00	NZD	2,171,623.17	EUR	09/12/2016	2,171,623.17	(28,512.27)
1,177,788.69	USD	3,535,237,000.00	COP	09/12/2016	1,052,065.10	(31,158.02)
13,543,000.00	MXN	648,240.98	EUR	09/12/2016	648,240.98	(32,234.52)
43,974,000.00	SEK	4,617,582.49	EUR	09/12/2016	4,617,582.49	(49,349.77)
7,188,299.49	USD	9,525,000.00	CAD	09/12/2016	6,415,833.18	(55,711.93)
6,819,589.35	GBP	7,954,593.25	EUR	11/10/2016	7,954,593.25	(73,089.49)
3,184,000.00	GBP	3,748,079.87	EUR	09/12/2016	3,748,079.87	(74,404.69)
5,492,593.19	EUR	637,133,593.00	JPY	11/10/2016	5,492,593.19	(105,738.08)
33,297,666.00	USD	29,690,409.74	EUR	09/12/2016	29,690,409.74	(154,470.50)
					309,141,236.16	**1,722,384.93**

Opties

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Marktwaarde in EUR
5,900,000	CALL USD/JPY 20/10/2016 101.50000	USD		43,001.17
(5,900,000)	CALL USD/JPY 20/10/2016 101.50000	USD	5,900,000.05	(43,001.17)
			5,900,000.05	**0.00**

Rentefutures

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
(198)	AUST 10YR BOND FUTURE 15/12/2016	AUD	18,473,600.49	(161,351.13)
692	AUST 3YR BOND FUTURE 15/12/2016	AUD	53,393,631.94	58,230.89
(62)	CAN 10YR BOND FUTURE 19/12/2016	CAD	6,167,449.35	(50,691.40)
48	EURO BUXL 30Y BOND 08/12/2016	EUR	9,224,640.00	167,999.50
96	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2016	EUR	12,680,640.00	41,280.00
53	EURO-BTP FUTURE 08/12/2016	EUR	7,583,770.00	(7,980.00)
(336)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2016	EUR	55,675,200.00	(366,240.00)
(78)	EURO-OAT FUTURE 08/12/2016	EUR	12,489,360.00	(67,583.10)

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Uitgedrukt in EUR)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
2	JPN 10Y BOND(OSE) 13/12/2016	JPY	2,677,290.80	440.12
(25)	KOREA 10YR BOND FUTURE 20/12/2016	KRW	2,690,682.46	(11,235.52)
(23)	LONG GILT FUTURE 28/12/2016	GBP	3,462,786.18	6,355.70
23	US LONG BOND (CBT) 20/12/2016	USD	3,441,532.08	(29,274.56)
200	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2016	USD	23,336,002.85	782.92
(79)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2016	USD	10,133,781.59	15,298.45
(177)	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	34,409,119.73	(17,185.00)
143	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	15,462,479.42	18,888.21
			271,301,966.89	**(402,264.92)**
Totaal financiële derivaten				**1,389,896.06**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**188,835,369.87**	**93.21**
Totaal financiële derivaten	**1,389,896.06**	**0.69**
Banktegoeden	**10,590,256.60**	**5.23**
Andere activa en passiva	**1,769,231.85**	**0.87**
Totaal van het nettovermogen	**202,584,754.38**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	184,858,436.63
	30/09/2015	USD	172,226,027.99
	30/09/2014	USD	197,818,460.21
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	6,485.76
	30/09/2015	EUR	6,028.57
	30/09/2014	EUR	5,455.85
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	5,433.33
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	EUR	6,769.08
	30/09/2015	EUR	6,265.93
	30/09/2014	EUR	5,646.30
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		3,219
	30/09/2015		2,730
	30/09/2014		2,073
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
	30/09/2014		574
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		21,217
	30/09/2015		21,997
	30/09/2014		25,294
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.50%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		0.08%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		168.07%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**176,623,604.72**
Obligaties en overige schuldinstrumenten		176,623,604.72
Totaal financiële derivaten		**51,510.59**
Valutatermijncontracten		51,510.59
Banktegoeden		**4,284,806.76**
Waarborgdeponeringen		**693,040.08**
Overige activa	4,17	**6,029,089.33**
Totaal activa		***187,682,051.48***
Opvorderbare passiva	4,17	(2,727,124.78)
Totaal financiële derivaten		**(96,490.07)**
Futures		(96,490.07)
Totaal passiva		***(2,823,614.85)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***184,858,436.63***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**5,721,328.73**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		5,715,050.87
Bankrente		5,774.83
Overige inkomsten	12	503.03
Totaal kosten		**(260,341.75)**
Beheersvergoedingen	5	(104,418.83)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(136,511.74)
Abonnementstaks	11	(18,616.10)
Bankrente		(37.01)
Overige kosten	13	(758.07)
Nettobeleggingsinkomsten		**5,460,986.98**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		6,910,388.87
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(5,370,363.73)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		4,086,024.37
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(4,882,454.93)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		1,828,218.70
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(1,908,833.71)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		9,472,643.09
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		(58,769.29)
Resultaat van de verrichtingen		**15,537,840.35**
Inschrijvingen		36,470,401.08
Inkoop		(39,375,832.79)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		172,226,027.99
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***184,858,436.63***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Obligaties en overige schuldinstrumenten

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Verenigde Staten			
2,500,000	ABBVIE INC 4.400% 06/11/2042	USD	2,601,360.00	1.41
1,365,000	AETNA INC 4.375% 15/06/2046	USD	1,429,355.66	0.77
1,000,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	1,051,140.00	0.57
1,500,000	ALTRIA GROUP INC 2.625% 14/01/2020	USD	1,551,745.50	0.84
864,579	AMERICAN AIRLINES 2014-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.375% 01/10/2022	USD	878,585.43	0.48
2,000,000	APPLE INC 4.375% 13/05/2045	USD	2,206,802.00	1.19
1,700,000	ASSOCIATED BANC-CORP 4.250% 15/01/2025	USD	1,769,574.20	0.96
574,000	AT&T INC 4.450% 01/04/2024	USD	630,913.25	0.34
700,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	786,779.57	0.43
1,400,000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 2.050% 03/05/2021 EMTN	USD	1,409,485.00	0.76
1,350,000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 2.500% 15/04/2021 EMTN	USD	1,387,411.20	0.75
600,000	BMW US CAPITAL LLC 1.450% 13/09/2019	USD	600,285.60	0.32
1,000,000	BROWN & BROWN INC 4.200% 15/09/2024	USD	1,040,239.00	0.56
1,500,000	CAPITAL ONE NA/MCLEAN VA 2.400% 05/09/2019	USD	1,523,722.50	0.82
240,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	272,517.03	0.15
1,000,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	1,209,322.00	0.65
2,350,000	CISCO SYSTEMS INC 1.850% 20/09/2021	USD	2,364,104.70	1.28
1,000,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	1,362,158.05	0.74
775,000	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 4.150% 28/09/2022	USD	802,214.13	0.43
2,000,000	COMCAST CORP 4.600% 15/08/2045	USD	2,309,908.00	1.25
1,000,000	COX COMMUNICATIONS INC 3.250% 15/12/2022	USD	1,006,952.00	0.54
1,250,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 4.450% 15/02/2026	USD	1,372,842.50	0.74
1,122,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 4.875% 15/04/2022	USD	1,251,591.00	0.68
1,370,000	CVS HEALTH CORP 5.125% 20/07/2045	USD	1,676,393.65	0.91
1,450,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 4.420% 15/06/2021	USD	1,515,424.00	0.82
1,028,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 8.350% 15/07/2046	USD	1,230,876.83	0.67
650,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 6.300% 15/03/2033	USD	805,151.10	0.44
1,900,000	DUKE ENERGY CORP 3.750% 01/09/2046	USD	1,842,570.60	1.00
1,000,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.125% 15/12/2045	USD	1,044,432.00	0.56
1,700,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.850% 15/07/2026	USD	1,710,667.50	0.93
2,000,000	FEDEX CORP 4.750% 15/11/2045	USD	2,284,548.00	1.24
416,000	FIFTH THIRD BANCORP 8.250% 01/03/2038	USD	616,453.76	0.33
620,000	FIFTH THIRD BANK/CINCINNATI OH 2.250% 14/06/2021	USD	630,354.62	0.34
2,000,000	FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP 4.600% 15/11/2024	USD	2,078,124.00	1.12
1,000,000	FIRST REPUBLIC BANK/CA 2.375% 17/06/2019	USD	1,007,520.00	0.55
2,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.551% 05/10/2018	USD	2,029,334.00	1.10
1,900,000	FOREST LABORATORIES LLC 4.875% 15/02/2021	USD	2,109,885.40	1.14
1,000,000	HOME DEPOT INC/THE 3.500% 15/09/2056	USD	977,235.00	0.53
2,725,000	HOME DEPOT INC/THE 4.250% 01/04/2046	USD	3,146,813.65	1.71
1,000,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 2.300% 14/01/2022	USD	996,311.00	0.54
2,335,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 3.150% 14/03/2021	USD	2,420,577.75	1.31
1,000,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.550% 01/06/2045	USD	1,025,891.00	0.55
1,355,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	1,433,625.23	0.78
495,000	LIBERTY MUTUAL GROUP INC 2.750% 04/05/2026	EUR	599,420.53	0.32
1,000,000	MOHAWK INDUSTRIES INC 3.850% 01/02/2023	USD	1,051,181.00	0.57
2,500,000	MORGAN STANLEY 4.875% 01/11/2022	USD	2,757,407.50	1.49
1,000,000	MUFG UNION BANK NA 2.625% 26/09/2018	USD	1,018,572.00	0.55
760,000	NEWELL BRANDS INC 3.150% 01/04/2021	USD	791,815.88	0.43
1,585,000	NEWELL BRANDS INC 4.200% 01/04/2026	USD	1,726,236.18	0.93
1,500,000	NOBLE ENERGY INC 8.250% 01/03/2019	USD	1,716,066.00	0.93
1,109,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.400% 15/04/2046	USD	1,224,223.99	0.66
2,000,000	ORACLE CORP 3.850% 15/07/2036	USD	2,076,712.00	1.12
825,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 15/05/2045 FRN	USD	860,062.50	0.47
250,000	RELIANCE HOLDING USA INC 6.250% 19/10/2040	USD	313,359.50	0.17
1,900,000	SPIRIT REALTY LP 4.450% 15/09/2026	USD	1,887,403.00	1.02
471,365	UNITED AIRLINES 2014-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.000% 11/04/2026	USD	505,538.50	0.27
2,530,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.125% 27/09/2023	USD	2,710,353.58	1.47
2,500,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.862% 21/08/2046	USD	2,800,157.50	1.52
1,350,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	1,398,338.10	0.76
2,000,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	2,020,914.00	1.09
900,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 5.100% 01/10/2025	USD	983,862.90	0.53
1,750,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 13/06/2023	USD	1,828,919.75	0.99
296,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 27/03/2017	USD	298,641.50	0.16
			89,970,383.32	**48.68**
	Frankrijk			
400,000	AIR LIQUIDE FINANCE SA 0.750% 13/06/2024 EMTN	EUR	464,174.36	0.25
250,000	AIR LIQUIDE FINANCE SA 2.500% 27/09/2026	USD	251,343.25	0.14
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	233,678.47	0.13
1,255,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 13/04/2021	USD	1,286,036.15	0.70
710,000	BNP PARIBAS SA 0.750% 11/11/2022 EMTN	EUR	818,284.29	0.44
1,250,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	1,348,437.50	0.73
300,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	354,216.15	0.19
400,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP	EUR	348,238.65	0.19
100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.250% 01/06/2026 EMTN	EUR	120,179.62	0.07
400,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	467,950.31	0.25
100,000	FONCIERE DES REGIONS 1.875% 20/05/2026	EUR	121,050.12	0.07
100,000	GECINA SA 1.000% 30/01/2029 EMTN	EUR	111,873.17	0.06
300,000	IMERYS SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	364,734.87	0.20
500,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	591,764.99	0.32
500,000	ORANGE SA 1.000% 12/05/2025 EMTN	EUR	587,634.98	0.32
500,000	RCI BANQUE SA 1.375% 17/11/2020 EMTN	EUR	587,550.74	0.32
400,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	457,053.96	0.25
400,000	SCOR SE 27/05/2048 FRN	EUR	468,624.60	0.25
500,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.125% 15/01/2021 EMTN	EUR	584,881.68	0.32
800,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.500% 15/01/2024 EMTN	EUR	970,423.79	0.52
400,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	461,971.69	0.25
200,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 26/05/2023 EMTN	EUR	230,850.99	0.12
400,000	TOTAL SA FRN PERP	EUR	451,318.12	0.24
641,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	695,395.50	0.38
595,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	708,847.59	0.38
1,500,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	1,818,617.46	0.97
1,000,000	VIVENDI SA 1.875% 26/05/2026	EUR	1,225,672.57	0.66
500,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	639,329.81	0.35
			16,770,135.38	**9.07**
	Verenigd Koninkrijk			
335,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	371,390.62	0.20
100,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	130,636.14	0.07
600,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 1.000% 23/05/2022 EMTN	EUR	703,071.73	0.38

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
800,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 5.125% 01/12/2025 EMTN	GBP	1,347,364.41	0.73
415,000	COVENTRY BUILDING SOCIETY 2.500% 18/11/2020	EUR	501,984.86	0.27
735,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	916,516.05	0.50
330,000	HSBC HOLDINGS PLC 0.875% 06/09/2024	EUR	368,970.05	0.20
500,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN	EUR	679,028.02	0.37
1,300,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 7.750% 24/06/2019 EMTN	GBP	1,984,441.98	1.06
500,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 9.000% 17/02/2022 EMTN	GBP	901,830.77	0.49
200,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022 EMTN	EUR	225,163.22	0.12
500,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 2.625% 01/04/2021 EMTN	EUR	596,793.94	0.32
815,000	LLOYDS BANK PLC 1.375% 08/09/2022 EMTN	EUR	964,164.66	0.52
320,000	LLOYDS BANK PLC 16/12/2021 FRN EMTN	EUR	367,654.85	0.20
900,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 30/03/2027 EMTN	GBP	1,534,326.87	0.83
185,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.125% 08/09/2023	EUR	208,957.09	0.11
245,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	281,305.69	0.15
1,000,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	1,162,514.98	0.63
500,000	SKY PLC 2.500% 15/09/2026 EMTN	EUR	625,169.91	0.34
250,000	VODAFONE GROUP PLC 3.000% 12/08/2056 EMTN	GBP	307,310.90	0.17
500,000	VODAFONE GROUP PLC 3.375% 08/08/2049 EMTN	GBP	660,236.22	0.36
600,000	WPP FINANCE 2013 2.875% 14/09/2046 EMTN	GBP	749,720.44	0.41
			15,588,553.40	**8.43**
	Nederland			
310,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	365,131.48	0.20
300,000	ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	EUR	413,023.48	0.22
590,000	ASR NEDERLAND NV 29/09/2045 FRN	EUR	706,537.48	0.38
1,100,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.000% 19/09/2022	GBP	1,641,391.71	0.89
1,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% 04/08/2025	USD	1,055,276.00	0.57
100,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	122,595.34	0.07
300,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	359,627.22	0.19
1,480,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	1,811,001.47	0.97
675,000	EVONIK FINANCE BV 0.375% 07/09/2024 EMTN	EUR	752,041.34	0.41
200,000	ING BANK NV 11/04/2028 FRN EMTN	EUR	238,456.87	0.13
400,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.625% 07/10/2021 EMTN	EUR	519,869.89	0.28
1,105,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	1,414,719.53	0.77
445,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.625% 15/10/2028	EUR	508,622.55	0.28
300,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	375,523.40	0.20
			10,283,817.76	**5.56**
	Duitsland			
165,000	COVESTRO AG 1.750% 25/09/2024	EUR	201,902.19	0.11
1,500,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	1,799,956.73	0.97
1,500,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	1,837,918.68	1.00
200,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	234,384.22	0.13
665,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	735,466.93	0.40
500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	692,457.47	0.37
750,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	871,092.21	0.47
			6,373,178.43	**3.45**
	Ierland			
100,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	120,138.70	0.06
1,000,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	1,315,823.67	0.72
1,000,000	ESB FINANCE LTD 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	1,281,974.81	0.70
325,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 1.250% 23/09/2020 EMTN	EUR	374,037.17	0.20
800,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.625% 17/04/2019 EMTN	EUR	948,226.48	0.51
400,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 5.375% 16/01/2018 EMTN	EUR	481,256.13	0.26
525,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	598,207.71	0.32
825,000	SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC 2.650% 15/07/2021	USD	826,131.90	0.45
			5,945,796.57	**3.22**
	Canada			
1,365,000	BROOKFIELD FINANCE INC 4.250% 02/06/2026	USD	1,409,782.92	0.76
450,000	ROGERS COMMUNICATIONS INC 5.000% 15/03/2044	USD	522,516.15	0.28
2,400,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 15/09/2031 FRN	USD	2,406,619.20	1.31
			4,338,918.27	**2.35**
	Spanje			
700,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 1.375% 20/05/2026	EUR	833,230.20	0.45
1,500,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.125% 02/11/2021 EMTN	EUR	2,103,669.26	1.14
300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	330,703.20	0.18
			3,267,602.66	**1.77**
	Luxemburg			
400,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.625% 14/08/2024 EMTN	GBP	657,517.41	0.36
600,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	777,991.02	0.42
1,500,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	1,747,413.52	0.94
			3,182,921.95	**1.72**
	Maagdeneilanden			
650,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD 3.500% 30/09/2021	USD	650,385.45	0.35
1,150,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	1,174,365.05	0.64
900,000	DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	928,674.90	0.50
400,000	HUARONG FINANCE II LTD FRN PERP EMTN	USD	394,607.60	0.21
			3,148,033.00	**1.70**
	Zwitserland			
505,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	615,910.78	0.33
900,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	1,074,846.18	0.58
1,200,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,435,741.70	0.78
			3,126,498.66	**1.69**
	Zweden			
150,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	181,180.72	0.10
335,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	398,948.43	0.22
300,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	355,884.95	0.19
1,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 17/06/2019 EMTN	USD	1,016,958.00	0.55
			1,952,972.10	**1.06**
	Noorwegen			
1,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	1,339,356.07	0.72
			1,339,356.07	**0.72**
	Maleisië			
550,000	AXIATA SPV2 BHD 3.466% 19/11/2020	USD	576,850.45	0.31
750,000	RHB BANK 2.503% 06/10/2021	USD	750,825.00	0.41
			1,327,675.45	**0.72**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Oostenrijk			
1,000,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	1,183,742.36	0.64
			1,183,742.36	**0.64**
	Hongkong			
1,050,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	1,083,585.30	0.59
			1,083,585.30	**0.59**
	Australië			
400,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.500% 09/12/2025	USD	427,166.80	0.23
600,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	633,337.20	0.34
			1,060,504.00	**0.57**
	Japan			
500,000	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD/THE FRN PERP	USD	502,500.00	0.27
500,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	541,600.00	0.29
			1,044,100.00	**0.56**
	Italië			
365,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.000% 28/01/2019 EMTN	EUR	434,375.71	0.23
505,000	SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN	EUR	599,697.31	0.33
			1,034,073.02	**0.56**
	Zuid-Korea			
1,000,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	1,004,349.00	0.54
			1,004,349.00	**0.54**
	Denemarken			
800,000	JYSKE BANK A/S 0.625% 14/04/2021 EMTN	EUR	910,412.84	0.49
			910,412.84	**0.49**
	IJsland			
755,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	847,510.22	0.46
			847,510.22	**0.46**
	Singapore			
600,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	597,106.20	0.32
250,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 08/03/2027 FRN EMTN	USD	249,587.75	0.14
			846,693.95	**0.46**
	Jersey			
200,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 1.250% 01/09/2026 EMTN	EUR	224,719.54	0.12
400,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 2.650% 01/02/2022	USD	399,255.60	0.22
			623,975.14	**0.34**
	België			
200,000	ARGENTA SPAARBANK NV 24/05/2026 FRN	EUR	234,971.29	0.13
			234,971.29	**0.13**
	Turkije			
120,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 2.375% 04/05/2021	EUR	133,844.58	0.07
			133,844.58	**0.07**
			176,623,604.72	**95.55**
Totaal van de effectenportefeuille			**176,623,604.72**	**95.55**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Valutatermijncontracten

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
384,386,601.00	JPY	3,769,212.98	USD	15/12/2016	3,769,212.98	38,823.22
1,177,097.00	AUD	883,627.41	USD	15/12/2016	883,627.41	15,659.26
264,802.13	USD	200,310.00	GBP	15/12/2016	264,802.13	4,203.40
1,135,570.00	CHF	1,172,783.23	USD	15/12/2016	1,172,783.23	3,856.19
4,554,246.64	EUR	5,137,237.19	USD	15/12/2016	5,137,237.19	(1,247.24)
6,556,802.00	CAD	4,993,138.30	USD	15/12/2016	4,993,138.30	(1,419.77)
25,098,456.77	USD	22,258,512.67	EUR	15/12/2016	25,098,456.77	(3,279.35)
961,984.23	GBP	1,256,604.64	USD	15/12/2016	1,256,604.64	(5,085.12)
					42,575,862.65	**51,510.59**

Rentefutures

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
29	CAN 10YR BOND FUTURE 19/12/2016	CAD	3,241,909.83	13,498.19
(2)	EURO BUXL 30Y BOND 08/12/2016	EUR	431,943.76	(7,282.22)
(27)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2016	EUR	4,007,954.00	(15,171.30)
(76)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2016	EUR	14,152,238.05	(94,466.63)
26	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2016	EUR	3,276,450.11	2,753.31
1	JPN 10Y BOND(OSE) 13/12/2016	JPY	1,504,369.72	5,332.54
7	LONG GILT FUTURE 28/12/2016	GBP	1,184,363.22	(8,547.42)
(8)	US LONG BOND (CBT) 20/12/2016	USD	1,345,250.00	16,812.50
(24)	US ULTRA BOND CBT 20/12/2016	USD	4,413,000.00	(15,625.00)
(20)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2016	USD	2,622,500.00	(10,484.38)
34	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	7,427,937.50	2,596.59
64	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	7,777,000.00	14,093.75
			51,384,916.19	**(96,490.07)**
Totaal financiële derivaten				**(44,979.48)**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**176,623,604.72**	**95.55**
Totaal financiële derivaten	**(44,979.48)**	**(0.02)**
Banktegoeden	**4,284,806.76**	**2.32**
Andere activa en passiva	**3,995,004.63**	**2.15**
Totaal van het nettovermogen	**184,858,436.63**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Real Estate

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	366,639,451.64
	30/09/2015	EUR	265,803,697.49
	30/09/2014	EUR	249,885,523.29
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	8,253.34
	30/09/2015	EUR	7,631.65
	30/09/2014	EUR	6,546.26
Capitalisation I (GBP)	30/09/2016	GBP	158.26
	30/09/2015	GBP	124.65
	30/09/2014	GBP	113.06
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	6,018.57
	30/09/2015	USD	5,527.80
	30/09/2014	USD	5,366.05
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	370.42
	30/09/2015	EUR	345.91
	30/09/2014	EUR	299.78
Capitalisation P (GBP)	30/09/2016	GBP	146.65
	30/09/2015	GBP	116.67
	30/09/2014	GBP	106.94
Capitalisation P (SGD)	30/09/2016	SGD	15.63
	30/09/2015	SGD	15.12
	30/09/2014	SGD	13.30
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	419.05
	30/09/2015	USD	388.70
	30/09/2014	USD	381.24
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	1,414.07
	30/09/2015	EUR	1,327.16
	30/09/2014	EUR	1,156.01
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2016	EUR	4,897.13
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	299.44
	30/09/2015	EUR	291.09
	30/09/2014	EUR	262.09
Distribution P (USD)	30/09/2016	USD	276.41
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	-
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		29,137
	30/09/2015		23,796
	30/09/2014		24,953

Aantal aandelen			
Capitalisation I (GBP)	30/09/2016		5,004
	30/09/2015		6,489
	30/09/2014		6,721
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		6,195
	30/09/2015		7,657
	30/09/2014		8,167
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		50,437
	30/09/2015		57,940
	30/09/2014		63,678
Capitalisation P (GBP)	30/09/2016		131
	30/09/2015		29
	30/09/2014		29
Capitalisation P (SGD)	30/09/2016		62,978
	30/09/2015		59,177
	30/09/2014		63,287
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		25,371
	30/09/2015		36,979
	30/09/2014		39,376
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		2,519
	30/09/2015		2,644
	30/09/2014		1,788
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2016		10,015
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Distribution P (EUR)	30/09/2016		34,447
	30/09/2015		28,115
	30/09/2014		66,014
Distribution P (USD)	30/09/2016		1,387
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Dividend			
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	11.65
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	10.50
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	1.70
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.81%
Capitalisation I (GBP)	30/09/2016		0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		0.81%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global Real Estate

(Uitgedrukt in EUR)

Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation P (GBP)	30/09/2016	1.83%
Capitalisation P (SGD)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	2.34%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2016	0.01%
Distribution P (EUR)	30/09/2016	1.84%
Distribution P (USD)	30/09/2016	1.84%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global Real Estate

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**359,197,714.46**
Aandelen		359,197,714.46
Banktegoeden		**6,311,049.64**
Overige activa	4,17	**8,049,580.88**
Totaal activa		***373,558,344.98***
Opvorderbare passiva	4,17	(6,918,893.34)
Totaal passiva		***(6,918,893.34)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***366,639,451.64***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**9,408,356.48**
Dividenden		9,408,356.48
Totaal kosten		**(3,206,452.30)**
Beheersvergoedingen	5	(2,431,933.83)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(690,519.68)
Abonnementstaks	11	(53,492.78)
Bankrente		(30,506.01)
Nettobeleggingsinkomsten		**6,201,904.18**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		35,976,731.22
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(21,463,307.86)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		4,696.93
Gerealiseerde meerwaarden op munten		6,246,686.06
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(6,536,621.01)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		2,944,952.91
Resultaat van de verrichtingen		**23,375,042.43**
Inschrijvingen		239,967,337.22
Inkoop		(162,096,755.33)
Uitkering		(409,870.17)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		265,803,697.49
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***366,639,451.64***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Real Estate

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Verenigde Staten			
106,000	BOSTON PROPERTIES INC	USD	12,855,258.94	3.51
150,000	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	12,963,160.70	3.54
170,000	DOUGLAS EMMETT INC	USD	5,541,110.52	1.51
690,000	DUKE REALTY CORP	USD	16,780,298.99	4.58
209,000	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	14,353,639.44	3.91
96,000	EQUITY RESIDENTIAL	USD	5,495,355.05	1.50
510,000	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	USD	12,806,727.18	3.49
280,000	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	12,985,940.56	3.54
115,000	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	USD	9,618,126.00	2.62
30,000	PUBLIC STORAGE	USD	5,956,753.87	1.62
214,000	REALTY INCOME CORP	USD	12,745,168.18	3.48
208,000	REGENCY CENTERS CORP	USD	14,342,338.49	3.91
147,000	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	27,078,190.07	7.38
262,000	VENTAS INC	USD	16,466,506.50	4.49
355,000	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	12,313,489.94	3.36
190,000	WELLTOWER INC	USD	12,641,306.28	3.45
			204,943,370.71	**55.89**
	Japan			
308,000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	7,457,662.60	2.03
2,350	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	12,493,232.91	3.41
410,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	7,693,696.17	2.10
8,270	ORIX JREIT INC	JPY	12,920,783.98	3.53
230,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	5,249,706.11	1.43
			45,815,081.77	**12.50**
	Australië			
900,000	DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	5,607,611.14	1.53
6,200,000	SCENTRE GROUP	AUD	19,842,840.14	5.41
			25,450,451.28	**6.94**
	Hongkong			
1,150,914	LINK REIT	HKD	7,526,510.97	2.05
1,560,000	WHEELOCK & CO LTD	HKD	8,188,260.81	2.24
			15,714,771.78	**4.29**
	Frankrijk			
76,485	GECINA SA	EUR	10,719,372.75	2.92
6,365	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	1,527,600.00	0.42
			12,246,972.75	**3.34**
	Duitsland			
140,000	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	11,926,600.00	3.25
			11,926,600.00	**3.25**
	Verenigd Koninkrijk			
450,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	5,503,237.91	1.50
540,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	6,054,602.02	1.65
			11,557,839.93	**3.15**
	Canada			
581,385	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	10,714,821.13	2.93
14,529	SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	347,742.78	0.09
			11,062,563.91	**3.02**
	Singapore			
5,200,000	CAPITALAND MALL TRUST	SGD	7,364,356.83	2.01
			7,364,356.83	**2.01**
	Filippijnen			
11,000,000	SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	5,681,788.83	1.55
			5,681,788.83	**1.55**
	Zwitserland			
67,000	SWISS PRIME SITE AG	CHF	5,239,892.08	1.43
			5,239,892.08	**1.43**
	Zweden			
135,065	FABEGE AB	SEK	2,194,024.59	0.60
			2,194,024.59	**0.60**
			359,197,714.46	**97.97**
	Totaal van de effectenportefeuille		**359,197,714.46**	**97.97**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**359,197,714.46**	**97.97**
Banktegoeden	**6,311,049.64**	**1.72**
Andere activa en passiva	**1,130,687.54**	**0.31**
Totaal van het nettovermogen	**366,639,451.64**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	619,414,622.70
	30/09/2015	EUR	443,575,042.45
	30/09/2014	EUR	230,140,431.29
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation D (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	29.24
	30/09/2014	EUR	27.00
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	301.42
	30/09/2015	EUR	280.49
	30/09/2014	EUR	256.66
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	EUR	31.82
	30/09/2015	EUR	29.66
	30/09/2014	EUR	27.19
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	274.44
	30/09/2015	EUR	257.92
	30/09/2014	EUR	238.46
Capitalisation S (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	255.77
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	EUR	233.69
	30/09/2015	EUR	219.42
	30/09/2014	EUR	202.59
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	254.20
	30/09/2015	EUR	240.08
	30/09/2014	EUR	223.09
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	EUR	8,474.04
	30/09/2015	EUR	7,838.23
	30/09/2014	EUR	7,129.48
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2016	EUR	4,997.14
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	956.95
	30/09/2015	EUR	901.07
	30/09/2014	EUR	839.84
Aantal aandelen			
Capitalisation D (EUR)	30/09/2016		-
	30/09/2015		400
	30/09/2014		1,505
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		952,870
	30/09/2015		853,260
	30/09/2014		374,379

Aantal aandelen		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	885,797
	30/09/2015	713,808
	30/09/2014	472,068
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	95,406
	30/09/2015	111,981
	30/09/2014	155,916
Capitalisation S (EUR)	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
	30/09/2014	50,019
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	47,033
	30/09/2015	52,909
	30/09/2014	68,031
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	21,940
	30/09/2015	24,313
	30/09/2014	21,729
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	14,588
	30/09/2015	13,976
	30/09/2014	4,986
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2016	22,666
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
Distribution P (EUR)	30/09/2016	25,468
	30/09/2015	30,177
	30/09/2014	20,273

Dividend			
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	1.80
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	6.90
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	2.35

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global Sustainable Equity

(Uitgedrukt in EUR)

Lopende kosten in %*		
Capitalisation D (EUR)	30/09/2016	1.73%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	0.95%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	1.71%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	2.34%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	0.21%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2016	0.01%
Distribution P (EUR)	30/09/2016	1.84%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	204.79%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Global Sustainable Equity

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**616,599,995.24**
Aandelen		604,570,958.71
Instelling voor collectieve belegging		12,029,036.53
Banktegoeden		**621,190.85**
Overige activa	4,17	**18,744,113.75**
Totaal activa		***635,965,299.84***
Opvorderbare passiva	4,17	(16,550,677.14)
Totaal passiva		***(16,550,677.14)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***619,414,622.70***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**8,406,074.45**
Dividenden		8,406,074.45
Totaal kosten		**4,392,728.59**
Beheersvergoedingen	5	(3,187,301.76)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(1,111,477.24)
Vergoedingen voor verbeterde fiscale diensten	8	(118.04)
Abonnementstaks	11	(91,046.45)
Bankrente		(2,785.10)
Nettobeleggingsinkomsten		**4,013,345.86**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		57,157,027.96
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(46,850,545.75)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		5,750,674.60
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(5,577,830.40)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		21,886,931.17
Resultaat van de verrichtingen		**36,379,603.44**
Inschrijvingen		321,595,037.35
Inkoop		(182,078,572.11)
Uitkering		(56,488.43)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		443,575,042.45
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***619,414,622.70***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Verenigde Staten			
32,207	ALPHABET INC -A	USD	23,043,566.84	3.72
22,411	AMAZON.COM INC	USD	16,697,770.43	2.70
95,802	CELGENE CORP	USD	8,911,001.12	1.44
37,977	CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	9,123,198.69	1.47
203,863	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	8,654,835.14	1.40
176,874	COMCAST CORP	USD	10,441,200.53	1.69
228,404	CVS HEALTH CORP	USD	18,086,556.29	2.92
317,363	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	15,969,814.60	2.58
153,103	DOLLAR GENERAL CORP	USD	9,535,218.87	1.54
208,321	EVERSOURCE ENERGY	USD	10,043,452.38	1.62
105,338	FACEBOOK INC	USD	12,023,229.45	1.94
110,255	GILEAD SCIENCES INC	USD	7,762,391.53	1.25
521,987	HANESBRANDS INC	USD	11,728,218.32	1.89
180,500	HELMERICH & PAYNE INC	USD	10,809,441.18	1.75
1,077,480	KEYCORP	USD	11,668,385.48	1.88
63,999	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	4,499,520.37	0.73
476,826	MICROSOFT CORP	USD	24,439,560.06	3.94
8,722	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	11,420,480.32	1.84
125,274	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	1,920,689.64	0.31
30,718	SVB FINANCIAL GROUP	USD	3,021,505.36	0.49
266,159	T-MOBILE US INC	USD	11,065,090.30	1.79
165,958	TORCHMARK CORP	USD	9,435,003.22	1.52
120,679	TUPPERWARE BRANDS CORP	USD	7,019,742.15	1.13
106,762	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	13,300,124.58	2.15
146,400	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	7,231,414.84	1.17
213,504	US BANCORP	USD	8,148,413.03	1.32
108,255	VF CORP	USD	5,399,263.88	0.87
251,838	VISA INC	USD	18,532,659.37	2.99
96,539	WELLTOWER INC	USD	6,423,047.72	1.04
			316,354,795.69	**51.08**
	Duitsland			
140,713	BRENNTAG AG	EUR	6,839,355.37	1.10
198,412	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	14,089,236.12	2.27
109,856	LINDE AG	EUR	16,621,212.80	2.69
135,781	SIEMENS AG -REG	EUR	14,148,380.20	2.29
			51,698,184.49	**8.35**
	Nederland			
1,160,632	ING GROEP NV	EUR	12,755,345.68	2.06
244,329	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	14,698,832.64	2.37
537,595	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	14,181,756.10	2.29
83,839	KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	3,916,958.08	0.63
64,180	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	5,825,771.31	0.94
			51,378,663.81	**8.29**
	Ierland			
65,767	ACCENTURE PLC	USD	7,149,630.17	1.15
81,137	ALLERGAN PLC	USD	16,628,103.28	2.68
370,206	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	4,509,109.08	0.73
251,777	SHIRE PLC	GBP	14,545,625.89	2.35
			42,832,468.42	**6.91**
	Japan			
522,100	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	7,218,916.86	1.17
221,800	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	4,494,407.48	0.73
247,300	KDDI CORP	JPY	6,769,144.22	1.09
271,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	4,495,964.57	0.73
30,000	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	3,434,925.09	0.55
158,700	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	3,913,754.44	0.63
281,900	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	10,180,954.52	1.64
			40,508,067.18	**6.54**
	Verenigd Koninkrijk			
80,231	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	3,231,026.04	0.52
830,734	NATIONAL GRID PLC	GBP	10,485,876.32	1.69
237,747	SSE PLC	GBP	4,309,046.80	0.70
314,101	UNILEVER PLC	GBP	13,268,364.47	2.14
			31,294,313.63	**5.05**
	Zwitserland			
10,015	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	4,504,586.99	0.73
154,153	SWISS RE AG	CHF	12,402,574.55	2.00
			16,907,161.54	**2.73**
	Israël			
288,392	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD ADR	USD	11,807,186.26	1.91
			11,807,186.26	**1.91**
	Australië			
507,263	NEWCREST MINING LTD	AUD	7,664,869.66	1.24
			7,664,869.66	**1.24**
	Kaaimaneilanden			
261,100	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	6,380,613.61	1.03
			6,380,613.61	**1.03**
	Denemarken			
122,165	NOVOZYMES A/S -B	DKK	4,782,425.04	0.77
			4,782,425.04	**0.77**
	Hongkong			
1,640,600	SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	4,272,721.00	0.69
			4,272,721.00	**0.69**
	Spanje			
246,165	CELLNEX TELECOM SA	EUR	3,963,256.50	0.64
			3,963,256.50	**0.64**
	Frankrijk			
95,539	KLEPIERRE	EUR	3,897,991.20	0.63
			3,897,991.20	**0.63**
	Faeröer			
102,939	BAKKAFROST P/F	NOK	3,824,505.89	0.62
			3,824,505.89	**0.62**
	België			
63,131	GALAPAGOS NV	EUR	3,606,674.03	0.58
			3,606,674.03	**0.58**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Luxemburg			
267,907	TENARIS SA	EUR	3,397,060.76	0.55
			3,397,060.76	**0.55**
			604,570,958.71	**97.61**
	Instellingen voor collectieve belegging			
	Open beleggingsfondsen			
	Luxemburg			
11,910	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	12,029,036.53	1.94
			12,029,036.53	**1.94**
			12,029,036.53	**1.94**
Totaal van de effectenportefeuille			**616,599,995.24**	**99.55**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**616,599,995.24**	**99.55**
Banktegoeden	**621,190.85**	**0.10**
Andere activa en passiva	**2,193,436.61**	**0.35**
Totaal van het nettovermogen	**619,414,622.70**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Greater China Equity

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	158,307,954.67
	30/09/2015	USD	185,421,162.83
	30/09/2014	USD	218,388,580.45
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	6,266.06
	30/09/2015	EUR	5,208.60
	30/09/2014	EUR	4,843.93
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	11,323.89
	30/09/2015	USD	9,349.83
	30/09/2014	USD	9,840.20
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	EUR	561.63
	30/09/2015	EUR	467.75
	30/09/2014	EUR	435.83
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	548.20
	30/09/2015	EUR	460.48
	30/09/2014	EUR	432.71
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	1,014.00
	30/09/2015	USD	845.98
	30/09/2014	USD	899.63
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016	HUF	84,401.87
	30/09/2015	HUF	72,207.16
	30/09/2014	HUF	67,630.81
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	944.44
	30/09/2015	USD	791.87
	30/09/2014	USD	846.27
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	USD	319.75
	30/09/2015	USD	270.79
	30/09/2014	USD	292.33
Distribution N (USD)	30/09/2016	USD	4,361.56
	30/09/2015	USD	3,650.47
	30/09/2014	USD	3,922.77
Distribution P (USD)	30/09/2016	USD	4,389.58
	30/09/2015	USD	3,671.29
	30/09/2014	USD	3,935.11
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		435
	30/09/2015		394
	30/09/2014		227
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		3,924
	30/09/2015		7,188
	30/09/2014		6,506

Aantal aandelen		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	4,159
	30/09/2015	3,682
	30/09/2014	2,451
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	4,443
	30/09/2015	4,280
	30/09/2014	4,316
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	55,397
	30/09/2015	64,075
	30/09/2014	99,469
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016	581
	30/09/2015	683
	30/09/2014	575
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	31,938
	30/09/2015	32,092
	30/09/2014	33,192
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	38,876
	30/09/2015	71,285
	30/09/2014	36,194
Distribution N (USD)	30/09/2016	42
	30/09/2015	40
	30/09/2014	83
Distribution P (USD)	30/09/2016	1,442
	30/09/2015	3,419
	30/09/2014	5,244

Dividend			
Distribution N (USD)	14/12/2015	USD	45.15
Distribution N (USD)	15/12/2014	USD	73.55
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	9.90
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	30.90
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	28.00

Lopende kosten in %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	0.86%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	1.05%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	1.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	1.90%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Greater China Equity

(Uitgedrukt in USD)

Capitalisation X (HUF)	30/09/2016	2.41%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	2.40%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	3.41%
Distribution N (USD)	30/09/2016	1.05%
Distribution P (USD)	30/09/2016	1.90%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Greater China Equity

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**152,953,876.52**
Aandelen		152,953,876.52
Banktegoeden		**8,804,438.03**
Waarborgdeponeringen		**541,175.44**
Overige activa	4,17	**8,225,679.83**
Totaal activa		***170,525,169.82***
Opvorderbare passiva	4,17	(12,217,215.15)
Totaal passiva		***(12,217,215.15)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***158,307,954.67***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**3,552,757.38**
Dividenden		3,548,335.36
Bankrente		4,422.02
Totaal kosten		**(2,828,253.92)**
Beheersvergoedingen	5	(2,110,226.02)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(659,004.51)
Abonnementstaks	11	(58,833.03)
Bankrente		(190.36)
Nettobeleggingsinkomsten		**724,503.46**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		29,002,836.00
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(27,914,601.26)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		173,304.02
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(114,554.81)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		528,727.61
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(551,415.61)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		28,496,285.24
Resultaat van de verrichtingen		**30,345,084.65**
Inschrijvingen		123,454,626.56
Inkoop		(180,894,553.90)
Uitkering		(18,365.47)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		185,421,162.83
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***158,307,954.67***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Greater China Equity

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Kaaimaneilanden			
104,710	ALIBABA GROUP HOLDING LTD -ADR	USD	11,077,270.90	7.00
155,051	BITAUTO HOLDINGS LTD ADR	USD	4,508,883.08	2.85
2,677,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	4,970,222.86	3.14
6,913,288	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	3,182,129.61	2.01
2,609,500	HKBN LTD	HKD	2,937,220.46	1.86
5,035,729	LI NING CO LTD	HKD	3,434,654.22	2.17
230,000	SILERGY CORP	TWD	3,397,297.86	2.15
548,900	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	15,074,323.58	9.52
			48,582,002.57	**30.70**
	Hongkong			
1,611,870	AIA GROUP LTD	HKD	10,713,310.23	6.76
1,615,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	5,455,553.48	3.45
525,500	CHINA MOBILE LTD	HKD	6,358,753.60	4.01
1,840,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	6,239,338.83	3.94
3,283,433	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	3,285,147.54	2.08
1,904,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	3,024,423.83	1.91
397,085	HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	HKD	2,355,083.52	1.49
753,500	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	2,943,681.95	1.86
			40,375,292.98	**25.50**
	Taiwan			
2,772,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	3,546,193.23	2.24
5,155,200	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,935,678.81	1.85
639,000	MEDIATEK INC	TWD	4,882,375.46	3.09
5,768,000	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	4,057,501.08	2.56
2,142,000	POU CHEN CORP	TWD	3,013,580.90	1.90
594,000	SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY CO LTD	TWD	2,539,311.86	1.60
2,234,925	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	13,012,196.73	8.23
			33,986,838.07	**21.47**
	China			
1,332,000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD-H	HKD	3,355,782.33	2.12
2,159,267	CHONGQING CHANGAN AUTOMOBIE CO LTD -B	HKD	3,518,993.14	2.22
2,733,000	CNOOC LTD	HKD	3,389,843.93	2.14
1,402,869	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD-A	CNY	3,388,338.77	2.14
5,016,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	3,324,188.53	2.10
707,270	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD-H	HKD	3,665,863.50	2.32
3,084,000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD -H	HKD	3,252,615.09	2.05
			23,895,625.29	**15.09**
	Bermuda-eilanden			
6,122,000	HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES GROUP LTD	HKD	4,065,046.84	2.57
3,128,443	LUYE PHARMA GROUP LTD	HKD	2,049,070.77	1.29
			6,114,117.61	**3.86**
			152,953,876.52	**96.62**
Totaal van de effectenportefeuille			**152,953,876.52**	**96.62**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**152,953,876.52**	**96.62**
Banktegoeden	**8,804,438.03**	**5.56**
Andere activa en passiva	**(3,450,359.88)**	**(2.18)**
Totaal van het nettovermogen	**158,307,954.67**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Health Care

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	271,540,015.52
	30/09/2015	USD	324,984,106.85
	30/09/2014	USD	385,080,985.37
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	1,864.16
	30/09/2015	USD	1,736.61
	30/09/2014	USD	1,680.53
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	EUR	5,776.53
	30/09/2015	EUR	5,408.84
	30/09/2014	EUR	5,139.82
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	650.13
	30/09/2015	EUR	615.81
	30/09/2014	EUR	532.11
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	1,668.71
	30/09/2015	USD	1,569.99
	30/09/2014	USD	1,535.06
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	EUR	561.79
	30/09/2015	EUR	531.79
	30/09/2014	EUR	510.12
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	648.87
	30/09/2015	EUR	617.70
	30/09/2014	EUR	536.36
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	1,546.15
	30/09/2015	USD	1,461.93
	30/09/2014	USD	1,436.59
Distribution P (USD)	30/09/2016	USD	7,199.41
	30/09/2015	USD	6,786.55
	30/09/2014	USD	6,648.37
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	EUR	2,441.81
	30/09/2015	EUR	2,316.54
	30/09/2014	EUR	2,223.50
Aantal aandelen			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		12,630
	30/09/2015		23,998
	30/09/2014		21,913
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016		4,881
	30/09/2015		7,224
	30/09/2014		2
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		3,676
	30/09/2015		3,108
	30/09/2014		828

Aantal aandelen		
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	44,646
	30/09/2015	52,921
	30/09/2014	78,674
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	123,322
	30/09/2015	148,837
	30/09/2014	242,204
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	29,872
	30/09/2015	32,581
	30/09/2014	28,881
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	3,919
	30/09/2015	5,322
	30/09/2014	4,565
Distribution P (USD)	30/09/2016	1,858
	30/09/2015	2,138
	30/09/2014	2,480
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	7,306
	30/09/2015	8,261
	30/09/2014	10,047

Dividend			
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	13.50
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	13.00
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	25.00
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015	EUR	4.70
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	4.50
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR	7.00

Lopende kosten in %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	2.34%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	2.34%
Distribution P (USD)	30/09/2016	1.84%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Health Care

(Uitgedrukt in USD)

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	1.84%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Health Care

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**270,245,609.15**
Aandelen		270,245,609.15
Totaal financiële derivaten		**181,383.85**
Valutatermijncontracten		181,383.85
Banktegoeden		**1,001,207.64**
Overige activa	4,17	**849,437.09**
Totaal activa		***272,277,637.73***
Opvorderbare passiva	4,17	(737,622.21)
Totaal passiva		***(737,622.21)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***271,540,015.52***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**5,033,732.39**
Dividenden		4,981,717.48
Bankrente		3,616.35
Overige inkomsten	12	48,398.56
Totaal kosten		**(4,753,567.96)**
Beheersvergoedingen	5	(3,932,744.45)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(701,010.73)
Overlayprovisies	7	(2,237.48)
Abonnementstaks	11	(117,575.30)
Nettobeleggingsinkomsten		**280,164.43**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		30,159,365.54
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(15,823,108.52)
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(278,037.12)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		1,273,691.17
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(1,240,313.55)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		3,394,667.24
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		7,398.58
Resultaat van de verrichtingen		**17,773,827.77**
Inschrijvingen		56,586,828.47
Inkoop		(127,734,901.65)
Uitkering		(69,845.92)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		324,984,106.85
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***271,540,015.52***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Health Care

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Verenigde Staten			
193,237	ABBOTT LABORATORIES	USD	8,171,992.73	3.01
102,053	ABBVIE INC	USD	6,436,482.71	2.37
72,324	AETNA INC	USD	8,349,805.80	3.07
86,356	AMGEN INC	USD	14,405,044.36	5.30
69,174	ANTHEM INC	USD	8,668,193.94	3.19
32,675	BIOGEN INC	USD	10,228,255.25	3.77
30,743	CARDINAL HEALTH INC	USD	2,388,731.10	0.88
137,422	ELI LILLY & CO	USD	11,029,489.72	4.06
145,913	GILEAD SCIENCES INC	USD	11,544,636.56	4.25
87,319	HCA HOLDINGS INC	USD	6,603,935.97	2.43
23,853	HUMANA INC	USD	4,219,357.17	1.55
267,405	MERCK & CO INC	USD	16,688,746.05	6.15
571,008	PFIZER INC	USD	19,340,040.96	7.13
46,830	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	3,963,222.90	1.46
59,436	STRYKER CORP	USD	6,918,944.76	2.55
52,511	UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	6,200,498.88	2.28
109,351	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	15,309,140.00	5.64
45,931	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	5,971,948.62	2.20
			166,438,467.48	**61.29**
	Zwitserland			
41,565	ACTELION LTD -REG	CHF	7,211,917.68	2.66
141,738	NOVARTIS AG-REG	CHF	11,170,603.67	4.11
25,200	ROCHE HOLDING AG	CHF	6,264,906.13	2.31
			24,647,427.48	**9.08**
	Verenigd Koninkrijk			
183,945	ASTRAZENECA PLC	GBP	11,956,785.25	4.40
240,163	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	5,125,695.52	1.89
			17,082,480.77	**6.29**
	Japan			
546,500	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	8,491,756.78	3.13
107,900	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	2,573,233.60	0.95
86,900	SHIONOGI & CO LTD	JPY	4,421,160.32	1.63
80,800	SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO LTD	JPY	1,553,523.92	0.57
			17,039,674.62	**6.28**
	Ierland			
119,392	MEDTRONIC PLC	USD	10,315,468.80	3.80
84,229	SHIRE PLC	GBP	5,468,485.15	2.01
			15,783,953.95	**5.81**
	Israël			
22,004	TARO PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	USD	2,431,662.04	0.90
164,456	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	ILS	7,885,086.86	2.90
			10,316,748.90	**3.80**
	Finland			
121,934	ORION OYJ	EUR	4,808,362.63	1.77
			4,808,362.63	**1.77**
	Duitsland			
27,276	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,176,653.10	0.80
22,995	MERCK KGAA	EUR	2,478,485.20	0.91
			4,655,138.30	**1.71**
	Australië			
41,342	COCHLEAR LTD	AUD	4,460,495.59	1.64
			4,460,495.59	**1.64**
	België			
28,666	UCB SA	EUR	2,217,348.16	0.82
			2,217,348.16	**0.82**
	Frankrijk			
20,407	SANOFI	EUR	1,551,214.26	0.57
			1,551,214.26	**0.57**
	Denemarken			
29,937	NOVO NORDISK A/S -B	DKK	1,244,297.01	0.46
			1,244,297.01	**0.46**
			270,245,609.15	**99.52**
	Totaal van de effectenportefeuille		**270,245,609.15**	**99.52**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Vervaldatum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minderwaarden in USD
				Valutatermijncontracten		
10,006,549.16	EUR	8,413,486.51	GBP	11/10/2016	11,200,330.39	318,100.54
79,195,057.61	EUR	88,940,538.13	USD	11/10/2016	88,940,538.13	88,187.35
148,580.87	AUD	98,557.65	EUR	11/10/2016	111,324.22	2,890.32
233,853.59	DKK	31,395.64	EUR	11/10/2016	35,140.59	11.27
20.97	EUR	30.61	CAD	11/10/2016	23.48	0.28
1.61	EUR	15.40	SEK	11/10/2016	1.80	0.01
836,561.71	ILS	198,531.75	EUR	11/10/2016	222,760.51	(196.68)
584,762.47	EUR	4,356,272.79	DKK	11/10/2016	657,740.82	(302.15)
3,644,603.22	EUR	15,377,658.54	ILS	11/10/2016	4,087,855.01	(1,783.79)
1,108,382.63	USD	990,790.64	EUR	11/10/2016	1,108,382.63	(5,434.70)
1,982,153.53	EUR	2,933,531.51	AUD	11/10/2016	2,218,396.31	(16,298.69)
10,520,161.95	EUR	11,513,770.24	CHF	11/10/2016	11,774,486.62	(55,356.47)
7,210,446.34	EUR	835,631,937.00	JPY	11/10/2016	8,070,773.97	(148,433.44)
					128,427,754.48	**181,383.85**
Totaal financiële derivaten						**181,383.85**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Health Care

(Uitgedrukt in USD)

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**270,245,609.15**	**99.52**
Totaal financiële derivaten	**181,383.85**	**0.07**
Banktegoeden	**1,001,207.64**	**0.37**
Andere activa en passiva	**111,814.88**	**0.04**
Totaal van het nettovermogen	**271,540,015.52**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Industrials

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	59,011,156.69
	30/09/2015	EUR	78,420,942.21
	30/09/2014	EUR	108,078,121.91
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	595.41
	30/09/2015	EUR	549.96
	30/09/2014	EUR	545.64
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	533.59
	30/09/2015	EUR	497.74
	30/09/2014	EUR	498.97
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	497.42
	30/09/2015	EUR	466.33
	30/09/2014	EUR	469.83
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	1,972.39
	30/09/2015	EUR	1,843.48
	30/09/2014	EUR	1,851.93
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		31,996
	30/09/2015		52,735
	30/09/2014		77,467
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		54,868
	30/09/2015		71,284
	30/09/2014		95,233
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		3,549
	30/09/2015		5,723
	30/09/2014		6,732
Distribution P (EUR)	30/09/2016		4,521
	30/09/2015		6,113
	30/09/2014		8,169
Dividend			
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	3.75
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	3.80
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	5.00
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		1.84%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		2.34%
Distribution P (EUR)	30/09/2016		1.84%

Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	168.72%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Industrials

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**57,769,388.92**
Aandelen		57,769,388.92
Banktegoeden		**1,182,666.14**
Overige activa	4,17	**189,773.21**
Totaal activa		***59,141,828.27***
Opvorderbare passiva	4,17	(130,671.58)
Totaal passiva		***(130,671.58)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***59,011,156.69***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**1,657,327.69**
Dividenden		1,649,584.90
Overige inkomsten	12	7,742.79
Totaal kosten		**(1,017,568.71)**
Beheersvergoedingen	5	(829,450.01)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(160,510.66)
Vergoedingen voor verbeterde fiscale diensten	8	(306.68)
Abonnementstaks	11	(23,971.83)
Bankrente		(3,329.53)
Nettobeleggingsinkomsten		**639,758.98**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		6,575,514.39
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(15,107,697.10)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		843,903.98
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(823,539.09)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		12,423,492.16
Resultaat van de verrichtingen		**4,551,433.32**
Inschrijvingen		16,187,446.37
Inkoop		(40,127,055.96)
Uitkering		(21,609.25)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		78,420,942.21
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***59,011,156.69***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Industrials

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Verenigde Staten			
18,540	BOEING CO/THE	USD	2,173,393.49	3.68
8,195	CINTAS CORP	USD	821,104.29	1.39
11,053	CUMMINS INC	USD	1,260,403.94	2.14
13,914	DELTA AIR LINES INC	USD	487,324.29	0.83
18,786	DELUXE CORP	USD	1,116,996.37	1.89
36,740	EMERSON ELECTRIC CO	USD	1,782,076.35	3.02
12,549	EQUIFAX INC	USD	1,502,798.02	2.55
193,067	GENERAL ELECTRIC CO	USD	5,088,667.50	8.63
22,943	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2,380,249.48	4.03
17,661	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	1,883,337.11	3.19
6,684	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	746,611.96	1.27
19,161	ROCKWELL COLLINS INC	USD	1,438,012.76	2.44
8,474	SNAP-ON INC	USD	1,145,852.50	1.94
29,241	SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS INC	USD	1,158,919.86	1.96
14,470	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	1,583,485.14	2.68
12,385	UNION PACIFIC CORP	USD	1,074,843.43	1.82
3,956	UNITED RENTALS INC	USD	276,300.44	0.47
27,287	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	2,466,950.70	4.19
4,938	3M CO	USD	774,358.20	1.31
			29,161,685.83	**49.43**
	Japan			
85,000	ASAHI GLASS CO LTD	JPY	485,494.02	0.82
9,100	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	1,376,175.63	2.33
21,800	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	1,739,377.88	2.95
127,600	ITOCHU CORP	JPY	1,415,016.91	2.40
44,900	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	1,167,462.41	1.98
75,000	KAJIMA CORP	JPY	463,965.32	0.79
135,700	OBAYASHI CORP	JPY	1,188,848.75	2.01
164,000	TAISEI CORP	JPY	1,088,033.83	1.84
114,000	TOPPAN PRINTING CO LTD	JPY	909,582.93	1.54
			9,833,957.68	**16.66**
	Duitsland			
25,076	DEUTSCHE POST AG -REG	EUR	697,614.32	1.18
25,278	SIEMENS AG -REG	EUR	2,633,967.60	4.47
			3,331,581.92	**5.65**
	Zweden			
38,246	ALFA LAVAL AB	SEK	534,281.61	0.91
27,011	ATLAS COPCO AB -B	SEK	657,597.55	1.11
144,398	VOLVO AB-B	SEK	1,468,269.54	2.49
			2,660,148.70	**4.51**
	Frankrijk			
15,414	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	592,976.58	1.00
14,188	SAFRAN SA	EUR	908,032.00	1.54
15,766	VINCI SA	EUR	1,073,979.92	1.82
			2,574,988.50	**4.36**
	Verenigd Koninkrijk			
76,775	ASHTEAD GROUP PLC	GBP	1,127,938.66	1.91
59,399	ROYAL MAIL PLC	GBP	336,087.18	0.57
22,678	SMITHS GROUP PLC	GBP	383,765.50	0.65
			1,847,791.34	**3.13**
	Spanje			
10,967	AENA SA	EUR	1,439,967.10	2.44
			1,439,967.10	**2.44**
	Zwitserland			
14,641	ABB LTD	CHF	293,112.51	0.50
5,838	FLUGHAFEN ZUERICH AG	CHF	1,017,110.75	1.72
			1,310,223.26	**2.22**
	Canada			
67,636	CAE INC	CAD	853,146.77	1.45
7,220	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	CAD	419,232.51	0.71
			1,272,379.28	**2.16**
	België			
41,957	BPOST SA	EUR	1,010,534.35	1.71
			1,010,534.35	**1.71**
	Italië			
36,971	PRYSMIAN SPA	EUR	862,163.72	1.46
			862,163.72	**1.46**
	Kaaimaneilanden			
66,908	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	756,886.80	1.28
			756,886.80	**1.28**
	Nederland			
27,193	PHILIPS LIGHTING NV	EUR	643,794.28	1.09
			643,794.28	**1.09**
	Singapore			
977,700	YANGZIJIANG SHIPBUILDING HOLDINGS LTD	SGD	478,562.46	0.81
			478,562.46	**0.81**
	Finland			
11,436	METSO OYJ	EUR	296,992.92	0.50
			296,992.92	**0.50**
	Ierland			
16,122	EXPERIAN PLC	GBP	287,730.78	0.49
			287,730.78	**0.49**
			57,769,388.92	**97.90**
	Totaal van de effectenportefeuille		**57,769,388.92**	**97.90**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**57,769,388.92**	**97.90**
Banktegoeden	**1,182,666.14**	**2.00**
Andere activa en passiva	**59,101.63**	**0.10**
Totaal van het nettovermogen	**59,011,156.69**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Information Technology

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	198,498,220.51
	30/09/2015	USD	149,459,421.44
	30/09/2014	USD	188,715,142.41
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	1,309.03
	30/09/2015	USD	1,057.25
	30/09/2014	USD	1,075.89
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	EUR	6,099.12
	30/09/2015	EUR	5,041.39
	30/09/2014	EUR	5,043.93
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	860.42
	30/09/2015	EUR	706.58
	30/09/2014	EUR	641.98
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	1,172.48
	30/09/2015	USD	956.37
	30/09/2014	USD	983.36
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	EUR	63.59
	30/09/2015	EUR	53.17
	30/09/2014	EUR	53.93
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	3,312.74
	30/09/2015	EUR	2,733.99
	30/09/2014	EUR	2,496.42
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016	HUF	107,522.73
	30/09/2015	HUF	89,930.07
	30/09/2014	HUF	81,437.00
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	1,083.18
	30/09/2015	USD	887.93
	30/09/2014	USD	917.50
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	7,394.14
Distribution P (USD)	30/09/2016	USD	5,639.29
	30/09/2015	USD	4,608.46
	30/09/2014	USD	4,747.86
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	EUR	251.60
	30/09/2015	EUR	210.85
	30/09/2014	EUR	214.85
Aantal aandelen			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		69,570
	30/09/2015		52,573
	30/09/2014		64,482

Aantal aandelen			
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016		2,119
	30/09/2015		2,146
	30/09/2014		5
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		2,916
	30/09/2015		3,161
	30/09/2014		3,801
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		35,902
	30/09/2015		37,204
	30/09/2014		46,419
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016		207,827
	30/09/2015		233,135
	30/09/2014		461,639
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		3,262
	30/09/2015		3,986
	30/09/2014		4,355
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016		548
	30/09/2015		1,152
	30/09/2014		1,288
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		11,197
	30/09/2015		9,695
	30/09/2014		9,718
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
	30/09/2014		543
Distribution P (USD)	30/09/2016		831
	30/09/2015		1,014
	30/09/2014		1,293
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016		14,039
	30/09/2015		17,310
	30/09/2014		21,735
Dividend			
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	9.45
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	9.50
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	12.00
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015	EUR	0.45
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	0.45
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR	0.65

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Information Technology

(Uitgedrukt in USD)

Lopende kosten in %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	2.34%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016	2.34%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	2.34%
Distribution P (USD)	30/09/2016	1.84%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	1.84%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	108.99%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Information Technology

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**196,471,570.72**
Aandelen		196,471,570.72
Banktegoeden		**4,329,646.42**
Overige activa	4,17	**7,648,947.97**
Totaal activa		***208,450,165.11***
Opvorderbare passiva	4,17	(9,949,845.00)
Totaal financiële derivaten		**(2,099.60)**
Valutatermijncontracten		(2,099.60)
Totaal passiva		***(9,951,944.60)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***198,498,220.51***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**2,634,891.48**
Dividenden		2,586,531.98
Bankrente		1,998.37
Overige inkomsten	12	46,361.13
Totaal kosten		**(2,272,593.20)**
Beheersvergoedingen	5	(1,849,926.64)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(370,478.48)
Overlayprovisies	7	(557.29)
Vergoedingen voor verbeterde fiscale diensten	8	(195.70)
Abonnementstaks	11	(51,435.09)
Nettobeleggingsinkomsten		**362,298.28**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		13,096,546.83
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(12,161,432.23)
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(529,543.61)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		779,686.60
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(729,914.62)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		31,296,607.86
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		(15,420.75)
Resultaat van de verrichtingen		**32,098,828.36**
Inschrijvingen		111,797,798.49
Inkoop		(94,840,603.34)
Uitkering		(17,224.44)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		149,459,421.44
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***198,498,220.51***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Information Technology

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Verenigde Staten			
7,550	ALPHABET INC -A	USD	6,070,653.00	3.06
15,589	ALPHABET INC -C	USD	12,117,173.81	6.10
164,715	APPLE INC	USD	18,621,030.75	9.38
220,021	APPLIED MATERIALS INC	USD	6,633,633.15	3.34
135,038	CA INC	USD	4,467,057.04	2.25
378,420	CISCO SYSTEMS INC	USD	12,003,482.40	6.05
16,839	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	803,388.69	0.40
26,757	DELL TECHNOLOGIES INC - VMWARE INC	USD	1,278,984.60	0.64
41,885	ELECTRONIC ARTS INC	USD	3,576,979.00	1.80
68,982	FACEBOOK INC	USD	8,848,321.14	4.46
250,738	INTEL CORP	USD	9,465,359.50	4.77
67,591	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	10,736,830.35	5.41
76,697	JUNIPER NETWORKS INC	USD	1,845,329.82	0.93
29,664	MASTERCARD INC	USD	3,018,905.28	1.52
324,690	MICROSOFT CORP	USD	18,702,144.00	9.42
66,885	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	5,101,987.80	2.57
71,627	ORACLE CORP	USD	2,813,508.56	1.42
67,912	SYMANTEC CORP	USD	1,704,591.20	0.86
106,099	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	7,446,027.82	3.75
47,671	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	2,247,687.65	1.13
112,563	VISA INC	USD	9,308,960.10	4.69
69,104	VMWARE INC	USD	5,068,778.40	2.55
98,863	XILINX INC	USD	5,372,215.42	2.71
			157,253,029.48	**79.21**
	Japan			
107,600	MIXI INC	JPY	3,862,400.63	1.95
69,900	ORACLE CORP JAPAN	JPY	3,927,625.54	1.97
22,700	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	1,989,906.68	1.00
			9,779,932.85	**4.92**
	Ierland			
59,719	ACCENTURE PLC	USD	7,295,870.23	3.68
			7,295,870.23	**3.68**
	Australië			
617,158	COMPUTERSHARE LTD	AUD	4,873,931.06	2.46
			4,873,931.06	**2.46**
	Canada			
70,309	OPEN TEXT CORP	CAD	4,546,211.77	2.29
			4,546,211.77	**2.29**
	Nederland			
46,247	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1,892,314.29	0.95
55,508	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	EUR	1,896,348.65	0.96
			3,788,662.94	**1.91**
	Singapore			
17,285	BROADCOM LTD	USD	2,982,008.20	1.50
			2,982,008.20	**1.50**
	Zwitserland			
45,192	TE CONNECTIVITY LTD	USD	2,909,460.96	1.47
			2,909,460.96	**1.47**
	Duitsland			
22,841	SAP SE	EUR	2,077,112.47	1.05
			2,077,112.47	**1.05**
	Finland			
166,474	NOKIA OYJ	EUR	965,350.76	0.49
			965,350.76	**0.49**
			196,471,570.72	**98.98**
	Totaal van de effectenportefeuille		**196,471,570.72**	**98.98**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
		Valutatermijncontracten				
24,955,643.52	EUR	28,026,749.46	USD	11/10/2016	28,026,749.46	27,641.85
740,923.66	EUR	1,084,041.34	CAD	11/10/2016	829,859.91	8,031.34
26,229.17	AUD	17,529.68	EUR	11/10/2016	19,851.55	362.78
4,339,724.00	JPY	37,984.62	EUR	11/10/2016	42,246.04	165.73
567.46	EUR	864.72	SGD	11/10/2016	635.22	3.67
487,716.52	HUF	1,575.54	EUR	11/10/2016	1,769.04	2.21
45.84	EUR	438.91	SEK	11/10/2016	51.32	0.28
1,609.14	EUR	497,435.58	HUF	11/10/2016	1,797.71	0.24
222.71	EUR	1,657.19	DKK	11/10/2016	249.30	0.17
81.94	NOK	9.03	EUR	11/10/2016	10.11	0.11
125.64	DKK	16.87	EUR	11/10/2016	18.93	0.01
21.20	SEK	2.21	EUR	11/10/2016	2.49	0.00
65.55	SGD	42.87	EUR	11/10/2016	48.15	(0.11)
127.41	EUR	1,183.96	NOK	11/10/2016	142.63	(4.91)
86,916.43	CAD	59,016.18	EUR	11/10/2016	66,776.61	(205.84)
723,459.59	EUR	1,071,916.87	AUD	11/10/2016	810,002.01	(6,880.00)
1,477,136.39	EUR	171,269,960.00	JPY	11/10/2016	1,653,837.43	(31,217.13)
					31,454,047.91	**(2,099.60)**
Totaal financiële derivaten						**(2,099.60)**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Information Technology

(Uitgedrukt in USD)

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**196,471,570.72**	**98.98**
Totaal financiële derivaten	**(2,099.60)**	**0.00**
Banktegoeden	**4,329,646.42**	**2.18**
Andere activa en passiva	**(2,300,897.03)**	**(1.16)**
Totaal van het nettovermogen	**198,498,220.51**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Japan Equity

(Uitgedrukt in JPY)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	JPY	28,572,484,808.00
	30/09/2015	JPY	34,643,912,594.00
	30/09/2014	JPY	28,346,304,817.00
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	38.28
	30/09/2015	EUR	35.70
	30/09/2014	EUR	32.31
Capitalisation I (JPY)	30/09/2016	JPY	4,330.00
	30/09/2015	JPY	4,743.11
	30/09/2014	JPY	4,450.00
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	PLN	37,389.11
	30/09/2015	PLN	41,340.88
	30/09/2014	PLN	38,510.85
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	234.72
	30/09/2015	EUR	220.63
	30/09/2014	EUR	201.37
Capitalisation P (JPY)	30/09/2016	JPY	3,906.00
	30/09/2015	JPY	4,313.00
	30/09/2014	JPY	4,080.00
Capitalisation S (JPY)	30/09/2016	JPY	-
	30/09/2015	JPY	-
	30/09/2014	JPY	4,437.00
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	EUR	135.79
	30/09/2015	EUR	127.52
	30/09/2014	EUR	116.23
Capitalisation X (JPY)	30/09/2016	JPY	3,586.00
	30/09/2015	JPY	3,979.14
	30/09/2014	JPY	3,783.00
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	112.38
	30/09/2015	USD	105.44
	30/09/2014	USD	109.45
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	CZK	9,627.43
	30/09/2015	CZK	10,966.64
	30/09/2014	CZK	10,571.59
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2016	USD	189.34
	30/09/2015	USD	211.82
	30/09/2014	USD	-
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2016	USD	186.61
	30/09/2015	USD	211.28
	30/09/2014	USD	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	EUR	7,254.60
	30/09/2015	EUR	6,716.31
	30/09/2014	EUR	6,035.52
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2016	EUR	5,064.21
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Distribution P (JPY)	30/09/2016	JPY	3,508.00
	30/09/2015	JPY	3,881.00
	30/09/2014	JPY	3,679.00

Aantal aandelen		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	315,016
	30/09/2015	18,861
	30/09/2014	9,340
Capitalisation I (JPY)	30/09/2016	1,814,986
	30/09/2015	1,495,520
	30/09/2014	1,477,748
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	7,118
	30/09/2015	8,253
	30/09/2014	4,166
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	3,968
	30/09/2015	2,072
	30/09/2014	1,663
Capitalisation P (JPY)	30/09/2016	773,017
	30/09/2015	848,750
	30/09/2014	1,128,784
Capitalisation S (JPY)	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
	30/09/2014	226,310
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	23,090
	30/09/2015	30,767
	30/09/2014	35,544
Capitalisation X (JPY)	30/09/2016	271,598
	30/09/2015	286,598
	30/09/2014	374,549
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	39,989
	30/09/2015	39,093
	30/09/2014	80,322
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	13,348
	30/09/2015	9,787
	30/09/2014	8,222
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2016	7,376
	30/09/2015	1,360
	30/09/2014	-
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2016	931
	30/09/2015	852
	30/09/2014	-

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Japan Equity

(Uitgedrukt in JPY)

Aantal aandelen			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		2,042
	30/09/2015		10,611
	30/09/2014		7,992
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2016		7,692
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Distribution P (JPY)	30/09/2016		162,620
	30/09/2015		186,264
	30/09/2014		182,941
Dividend			
Distribution P (JPY)	14/12/2015	JPY	7.90
Distribution P (JPY)	15/12/2014	JPY	8.00
Distribution P (JPY)	16/12/2013	JPY	8.00
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.81%
Capitalisation I (JPY)	30/09/2016		0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016		0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		1.63%
Capitalisation P (JPY)	30/09/2016		1.64%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016		1.51%
Capitalisation X (JPY)	30/09/2016		2.14%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		2.14%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016		2.14%
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2016		2.10%
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2016		3.10%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		0.09%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2016		0.01%
Distribution P (JPY)	30/09/2016		1.64%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		48.07%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Japan Equity

(Uitgedrukt in JPY)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**28,219,573,512.00**
Aandelen		28,219,573,512.00
Banktegoeden		**267,960,770.00**
Overige activa	4,17	**340,142,426.00**
Totaal activa		***28,827,676,708.00***
Opvorderbare passiva	4,17	(212,534,637.00)
Totaal financiële derivaten		**(42,657,263.00)**
Valutatermijncontracten		(42,657,263.00)
Totaal passiva		***(255,191,900.00)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***28,572,484,808.00***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**540,423,428.00**
Dividenden		540,423,428.00
Totaal kosten		**(272,198,025.00)**
Beheersvergoedingen	5	(206,681,119.00)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(59,077,236.00)
Overlayprovisies	7	(135,142.00)
Abonnementstaks	11	(5,637,655.00)
Bankrente		(666,873.00)
Nettobeleggingsinkomsten		**268,225,403.00**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		1,546,020,036.40
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(4,620,638,340.99)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		5,343,217.00
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(1,854,053,999.00)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		211,783,422.00
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(227,617,717.00)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(696,698,821.00)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		18,099,258.59
Resultaat van de verrichtingen		**(5,349,537,541.00)**
Inschrijvingen		24,615,497,792.00
Inkoop		(25,335,970,073.00)
Uitkering		(1,417,964.00)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		34,643,912,594.00
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***28,572,484,808.00***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Japan Equity

(Uitgedrukt in JPY)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Aandelen

Japan

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in JPY	% NIW
292,800	ACOM CO LTD	JPY	138,494,400.00	0.48
50,400	ADEKA CORP	JPY	70,056,000.00	0.25
30,000	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	137,850,000.00	0.48
45,200	AJINOMOTO CO INC	JPY	101,361,000.00	0.35
47,600	ALPINE ELECTRONICS INC	JPY	63,117,600.00	0.22
70,300	ALPS ELECTRIC CO LTD	JPY	168,720,000.00	0.59
88,000	AMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	91,872,000.00	0.32
75,800	ARCLAND SAKAMOTO CO LTD	JPY	85,578,200.00	0.30
24,200	AZBIL CORP	JPY	73,568,000.00	0.26
46,700	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	143,602,500.00	0.50
12,700	BELC CO LTD	JPY	48,641,000.00	0.17
39,000	BRIDGESTONE CORP	JPY	144,534,000.00	0.51
252,000	BUNKA SHUTTER CO LTD	JPY	201,600,000.00	0.71
160,000	CHIYODA CORP	JPY	132,160,000.00	0.46
98,500	CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	144,401,000.00	0.51
21,300	CHUBU STEEL PLATE CO LTD	JPY	10,586,100.00	0.04
79,900	CREDIT SAISON CO LTD	JPY	133,353,100.00	0.47
56,000	DAICEL CORP	JPY	70,952,000.00	0.25
103,800	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD/THE	JPY	142,361,700.00	0.50
791,000	DAIKYO INC	JPY	144,753,000.00	0.51
108,600	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	299,247,300.00	1.05
118,000	DENKA CO LTD	JPY	51,330,000.00	0.18
18,600	DIC CORP	JPY	57,846,000.00	0.20
20,800	DISCO CORP	JPY	247,312,000.00	0.87
90,600	EBARA CORP	JPY	269,353,800.00	0.94
55,800	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO LTD	JPY	134,924,400.00	0.47
22,600	EXEDY CORP	JPY	57,720,400.00	0.20
77,300	FCC CO LTD	JPY	167,045,300.00	0.58
285,000	FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	131,100,000.00	0.46
36,400	FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	136,682,000.00	0.48
72,400	FUJI OIL HOLDINGS INC	JPY	149,506,000.00	0.52
60,200	FUJI SOFT INC	JPY	169,463,000.00	0.59
55,900	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	207,836,200.00	0.73
206,000	FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	85,902,000.00	0.30
25,800	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	70,563,000.00	0.25
15,400	FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	76,923,000.00	0.27
18,800	GIKEN LTD	JPY	35,062,000.00	0.12
24,100	GLORY LTD	JPY	79,891,500.00	0.28
17,100	HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	52,753,500.00	0.18
180,400	HASEKO CORP	JPY	174,086,000.00	0.61
174,800	HAZAMA ANDO CORP	JPY	106,977,600.00	0.37
117,000	HINO MOTORS LTD	JPY	125,307,000.00	0.44
63,000	HITACHI CAPITAL CORP	JPY	134,190,000.00	0.47
56,300	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES CORP	JPY	226,044,500.00	0.79
107,100	HITACHI METALS LTD	JPY	131,947,200.00	0.46
62,800	HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	126,165,200.00	0.44
71,500	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	206,456,250.00	0.72
45,200	HORIBA LTD	JPY	223,514,000.00	0.78
84,400	INPEX CORP	JPY	76,736,480.00	0.27
37,600	INTERNET INITIATIVE JAPAN INC	JPY	71,176,800.00	0.25
113,900	J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	149,778,500.00	0.52
147,000	JACCS CO LTD	JPY	56,742,000.00	0.20
117,800	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	348,570,200.00	1.22
297,800	JX HOLDINGS INC	JPY	121,234,380.00	0.42
6,900	KADOKAWA DWANGO CORP	JPY	10,122,300.00	0.04
95,000	KAJIMA CORP	JPY	66,880,000.00	0.23
59,000	KANDENKO CO LTD	JPY	54,929,000.00	0.19
79,000	KANEKA CORP	JPY	62,805,000.00	0.22
47,600	KDDI CORP	JPY	148,274,000.00	0.52
25,600	KEWPIE CORP	JPY	79,744,000.00	0.28
86,400	KINDEN CORP	JPY	100,224,000.00	0.35
5,200	KINKI SHARYO CO LTD/THE	JPY	12,032,800.00	0.04
35,600	KINTETSU WORLD EXPRESS INC	JPY	46,386,800.00	0.16
29,400	KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	143,472,000.00	0.50
189,900	KOMATSU LTD	JPY	435,820,500.00	1.53
10,100	KOMATSU WALL INDUSTRY CO LTD	JPY	16,978,100.00	0.06
45,100	KOMORI CORP	JPY	57,186,800.00	0.20
30,100	KONOIKE TRANSPORT CO LTD	JPY	41,297,200.00	0.14
52,500	K'S HOLDINGS CORP	JPY	87,412,500.00	0.31
478,000	KUMAGAI GUMI CO LTD	JPY	124,280,000.00	0.43
11,900	KYOCERA CORP	JPY	57,393,700.00	0.20
26,400	KYOEI STEEL LTD	JPY	50,344,800.00	0.18
108,600	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	172,239,600.00	0.60
35,600	MABUCHI MOTOR CO LTD	JPY	197,224,000.00	0.69
155,000	MAEDA CORP	JPY	132,680,000.00	0.46
105,300	MARUI GROUP CO LTD	JPY	139,838,400.00	0.49
99,800	MATSUYA CO LTD	JPY	70,957,800.00	0.25
140,200	MAZDA MOTOR CORP	JPY	214,716,300.00	0.75
10,200	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	101,898,000.00	0.36
46,800	METAWATER CO LTD	JPY	128,934,000.00	0.45
300,200	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	JPY	188,585,640.00	0.66
181,500	MITSUBISHI CORP	JPY	414,727,500.00	1.45
95,000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	121,837,500.00	0.43
887,000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	371,741,700.00	1.30
797,020	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	402,574,802.00	1.41
153,600	MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE CO LTD	JPY	70,656,000.00	0.25
143,200	MITSUI & CO LTD	JPY	199,119,600.00	0.70
411,000	MITSUI CHEMICALS INC	JPY	196,047,000.00	0.69
130,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	277,615,000.00	0.97
13,200	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	171,996,000.00	0.60
16,900	NABTESCO CORP	JPY	48,080,500.00	0.17
549,000	NEC CORP	JPY	142,191,000.00	0.50
93,000	NGK INSULATORS LTD	JPY	193,347,000.00	0.68
59,000	NH FOODS LTD	JPY	143,724,000.00	0.50
62,000	NICHIAS CORP	JPY	55,242,000.00	0.19
71,300	NICHICON CORP	JPY	56,968,700.00	0.20
27,000	NICHIHA CORP	JPY	60,615,000.00	0.21
6,000	NIDEC CORP	JPY	55,572,000.00	0.19
9,700	NINTENDO CO LTD	JPY	258,068,500.00	0.90
28,000	NIPPON HUME CORP	JPY	17,360,000.00	0.06
34,100	NIPPON PAPER INDUSTRIES CO LTD	JPY	62,778,100.00	0.22
21,100	NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	115,206,000.00	0.40
203,000	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	936,642,000.00	3.29
698,000	NIPPON YUSEN KK	JPY	131,224,000.00	0.46
78,800	NISHIMATSUYA CHAIN CO LTD	JPY	120,642,800.00	0.42
74,000	NOF CORP	JPY	75,702,000.00	0.26
166,400	NTT DOCOMO INC	JPY	426,316,800.00	1.49
26,200	OBIC BUSINESS CONSULTANTS CO LTD	JPY	127,463,000.00	0.45
54,200	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	152,112,300.00	0.53
240,600	ORIX CORP	JPY	355,486,500.00	1.24
39,300	OSAKA STEEL CO LTD	JPY	71,840,400.00	0.25
94,100	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	431,824,900.00	1.51
352,900	PANASONIC CORP	JPY	353,605,800.00	1.24
241,700	PENTA-OCEAN CONSTRUCTION CO LTD	JPY	138,735,800.00	0.49

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Japan Equity

(Uitgedrukt in JPY)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in JPY	% NIW
132,300	PRESS KOGYO CO LTD	JPY	56,624,400.00	0.20
87,800	RAITO KOGYO CO LTD	JPY	106,325,800.00	0.37
65,500	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	269,205,000.00	0.94
181,700	RESONA HOLDINGS INC	JPY	76,731,910.00	0.27
14,600	ROHM CO LTD	JPY	77,088,000.00	0.27
64,200	SAIZERIYA CO LTD	JPY	147,274,800.00	0.52
32,100	SANGETSU CORP	JPY	62,595,000.00	0.22
186,200	SANWA HOLDINGS CORP	JPY	180,800,200.00	0.63
69,200	SBI HOLDINGS INC/JAPAN	JPY	82,763,200.00	0.29
57,800	SCSK CORP	JPY	235,535,000.00	0.82
38,400	SEIBU HOLDINGS INC	JPY	63,820,800.00	0.22
123,200	SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	130,222,400.00	0.46
193,700	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	279,896,500.00	0.98
32,500	SEKISUI JUSHI CORP	JPY	53,040,000.00	0.19
96,300	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	458,099,100.00	1.60
93,000	SHIMADZU CORP	JPY	142,383,000.00	0.50
15,300	SHIMAMURA CO LTD	JPY	187,578,000.00	0.66
71,000	SHIMIZU CORP	JPY	63,900,000.00	0.22
138,000	SHINDENGEN ELECTRIC MANUFACTURING CO LTD	JPY	54,648,000.00	0.19
60,400	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	422,920,800.00	1.48
70,800	SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	JPY	218,772,000.00	0.77
40,100	SINKO INDUSTRIES LTD	JPY	51,729,000.00	0.18
26,700	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	174,137,400.00	0.61
38,200	SOHGO SECURITY SERVICES CO LTD	JPY	206,280,000.00	0.72
89,900	SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS INC	JPY	266,598,450.00	0.93
128,400	SONY CORP	JPY	422,821,200.00	1.48
30,500	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	82,563,500.00	0.29
83,000	STARTS CORP INC	JPY	154,795,000.00	0.54
14,400	SUGI HOLDINGS CO LTD	JPY	78,912,000.00	0.28
103,000	SUMITOMO BAKELITE CO LTD	JPY	54,178,000.00	0.19
110,000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	48,950,000.00	0.17
6,700	SUMITOMO DENSETSU CO LTD	JPY	7,041,700.00	0.02
154,700	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	219,055,200.00	0.77
83,900	SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JPY	112,845,500.00	0.39
105,000	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	145,582,500.00	0.51
124,100	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	419,458,000.00	1.47
41,400	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS INC	JPY	135,378,000.00	0.47
22,000	SYSMEX CORP	JPY	163,680,000.00	0.57
240,000	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	69,360,000.00	0.24
249,000	TAISEI CORP	JPY	187,995,000.00	0.66
77,400	TAKARA HOLDINGS INC	JPY	72,910,800.00	0.26
43,500	TAKARA STANDARD CO LTD	JPY	81,432,000.00	0.29
49,400	TAKASAGO THERMAL ENGINEERING CO LTD	JPY	73,902,400.00	0.26
59,000	TAKIRON CO LTD	JPY	27,140,000.00	0.09
72,600	T&D HOLDINGS INC	JPY	82,001,700.00	0.29
73,100	TDK CORP	JPY	489,770,000.00	1.71
101,000	TEIJIN LTD	JPY	196,748,000.00	0.69
87,500	TIS INC	JPY	228,287,500.00	0.80
146,000	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	559,764,000.00	1.97
167,000	TOKYU CORP	JPY	128,256,000.00	0.45
406,000	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	397,474,000.00	1.39
197,000	TOSHIBA MACHINE CO LTD	JPY	67,965,000.00	0.24
48,500	TOSHIBA PLANT SYSTEMS & SERVICES CORP	JPY	78,909,500.00	0.28
95,000	TOSHO PRINTING CO LTD	JPY	43,605,000.00	0.15
23,200	TOYO TANSO CO LTD	JPY	30,415,200.00	0.11
45,000	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	209,250,000.00	0.73
174,700	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1,009,591,300.00	3.54
13,800	TPR CO LTD	JPY	38,929,800.00	0.14
61,500	TRANSCOSMOS INC	JPY	163,590,000.00	0.57
20,900	VALOR HOLDINGS CO LTD	JPY	59,314,200.00	0.21
44,800	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	279,462,400.00	0.98
47,900	XEBIO HOLDINGS CO LTD	JPY	72,185,300.00	0.25
667,000	YAMADA DENKI CO LTD	JPY	333,500,000.00	1.17
24,100	YAMAHA CORP	JPY	78,325,000.00	0.27
16,500	YAMATO KOGYO CO LTD	JPY	49,071,000.00	0.17
109,500	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	146,182,500.00	0.51
9,500	YUSEN LOGISTICS CO LTD	JPY	9,272,000.00	0.03
76,000	ZEON CORP	JPY	67,792,000.00	0.24
60,800	ZUKEN INC	JPY	66,272,000.00	0.23
			28,219,573,512.00	**98.76**
			28,219,573,512.00	**98.76**
Totaal van de effectenportefeuille			**28,219,573,512.00**	**98.76**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in JPY	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in JPY
Valutatermijncontracten						
11,586,999.00	JPY	112,582.07	USD	11/10/2016	11,586,999.00	189,746.00
10,900,904.00	JPY	2,586,310.57	CZK	11/10/2016	10,900,904.00	8,745.00
230,230,829.00	JPY	8,721,184.49	PLN	11/10/2016	230,230,829.00	(409,017.00)
1,640,386.64	USD	170,415,812.00	JPY	11/10/2016	170,415,812.00	(4,351,159.00)
132,430,417.37	CZK	568,773,456.00	JPY	11/10/2016	568,773,456.00	(11,047,238.00)
275,696,643.76	PLN	7,318,102,839.00	JPY	11/10/2016	7,318,102,839.00	(27,048,340.00)
					8,310,010,839.00	**(42,657,263.00)**
Totaal financiële derivaten						**(42,657,263.00)**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**28,219,573,512.00**	**98.76**
Totaal financiële derivaten	**(42,657,263.00)**	**(0.15)**
Banktegoeden	**267,960,770.00**	**0.94**
Andere activa en passiva	**127,607,789.00**	**0.45**
Totaal van het nettovermogen	**28,572,484,808.00**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Latin America Equity

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	92,981,436.14
	30/09/2015	USD	81,661,687.35
	30/09/2014	USD	148,777,406.72
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	4,488.14
	30/09/2015	EUR	3,600.06
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	3,125.61
	30/09/2015	USD	2,490.28
	30/09/2014	USD	3,994.87
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	PLN	13,274.09
	30/09/2015	PLN	10,641.57
	30/09/2014	PLN	16,962.73
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	EUR	254.27
	30/09/2015	EUR	204.35
	30/09/2014	EUR	290.17
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	248.18
	30/09/2015	EUR	201.16
	30/09/2014	EUR	288.08
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	1,621.03
	30/09/2015	USD	1,305.05
	30/09/2014	USD	2,115.38
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016	HUF	36,547.96
	30/09/2015	HUF	30,171.13
	30/09/2014	HUF	43,070.32
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	1,508.81
	30/09/2015	USD	1,220.66
	30/09/2014	USD	1,988.17
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	USD	146.90
	30/09/2015	USD	120.05
	30/09/2014	USD	197.47
Distribution P (USD)	30/09/2016	USD	1,093.62
	30/09/2015	USD	885.57
	30/09/2014	USD	1,448.23
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		2,181
	30/09/2015		2,560
	30/09/2014		-
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		3,768
	30/09/2015		6,362
	30/09/2014		4,272

Aantal aandelen			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016		1,812
	30/09/2015		973
	30/09/2014		2,127
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		2,552
	30/09/2015		1,916
	30/09/2014		5,544
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		5,847
	30/09/2015		6,327
	30/09/2014		65,692
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		28,228
	30/09/2015		29,592
	30/09/2014		34,783
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016		615
	30/09/2015		762
	30/09/2014		1,133
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		7,381
	30/09/2015		6,195
	30/09/2014		6,683
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016		3,424
	30/09/2015		4,460
	30/09/2014		4,906
Distribution P (USD)	30/09/2016		3,729
	30/09/2015		4,688
	30/09/2014		4,714
Dividend			
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	5.00
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	10.40
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	12.00
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		0.86%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016		0.86%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016		1.05%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		1.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		1.90%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016		2.40%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Latin America Equity

(Uitgedrukt in USD)

Capitalisation X (USD)	30/09/2016	2.41%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	3.41%
Distribution P (USD)	30/09/2016	1.90%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Latin America Equity

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**91,138,732.60**
Aandelen		91,138,732.60
Totaal financiële derivaten		**142,348.93**
Valutatermijncontracten		142,348.93
Banktegoeden		**1,772,469.66**
Overige activa	4,17	**8,244,595.81**
Totaal activa		***101,298,147.00***
Opvorderbare passiva	4,17	(8,316,710.86)
Totaal passiva		***(8,316,710.86)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***92,981,436.14***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**2,310,202.32**
Dividenden		2,307,659.52
Bankrente		2,442.98
Overige inkomsten	12	99.82
Totaal kosten		**(1,382,441.60)**
Beheersvergoedingen	5	(1,069,824.32)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(279,068.80)
Overlayprovisies	7	(106.75)
Abonnementstaks	11	(32,076.73)
Overige kosten	13	(1,365.00)
Nettobeleggingsinkomsten		**927,760.72**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		5,542,680.22
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(16,437,351.18)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		836.84
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(164,566.85)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		848,358.14
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(861,900.30)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		29,684,602.04
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		157,523.50
Resultaat van de verrichtingen		**19,697,943.13**
Inschrijvingen		33,565,220.42
Inkoop		(41,923,120.05)
Uitkering		(20,294.71)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		81,661,687.35
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***92,981,436.14***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Latin America Equity

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Brazilië			
1,250,000	AMBEV SA ADR	USD	7,612,500.00	8.19
220,000	BANCO BRADESCO SA	BRL	2,009,141.70	2.16
400,000	BANCO DO BRASIL SA	BRL	2,807,147.14	3.02
250,000	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	2,299,275.13	2.47
300,000	BRASKEM SA-PREF A	BRL	2,318,666.61	2.49
240,000	BRF SA	BRL	4,086,615.26	4.40
550,000	CCR SA	BRL	2,867,783.99	3.08
215,000	ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	2,547,824.61	2.74
800,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	8,746,479.52	9.40
1	ITAUSA - INVESTIMENTOS ITAU SA	BRL	2.54	0.00
1,150,000	ITAUSA - INVESTIMENTOS ITAU SA	BRL	2,952,121.52	3.17
625,000	ODONTOPREV SA	BRL	2,487,418.63	2.68
1,150,000	PETROLEO BRASILEIRO SA	BRL	4,803,391.97	5.17
240,000	TELEFONICA BRASIL SA	BRL	3,468,304.17	3.73
37,500	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA ADR	USD	820,875.00	0.88
625,000	VALE SA	BRL	2,962,586.76	3.19
180,000	VALID SOLUCOES E SERVICOS DE SEGURANCA EM MEIOS DE PAGAMENTO E IDENTIFICACAO SA	BRL	1,689,274.67	1.82
			54,479,409.22	**58.59**
	Mexico			
260,000	CEMEX SAB DE CV ADR	USD	2,064,400.00	2.22
1,400,000	CORP INMOBILIARIA VESTA SAB DE CV	MXN	1,932,880.36	2.08
50,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	4,602,000.00	4.94
750,000	GENTERA SAB DE CV	MXN	1,357,506.39	1.46
100,000	GRUMA SAB DE CV	MXN	1,314,387.58	1.41
850,000	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	4,470,586.72	4.81
425,000	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	1,041,336.19	1.12
55,000	GRUPO TELEVISA SAB ADR	USD	1,412,950.00	1.52
600,000	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	MXN	2,341,591.96	2.52
260,000	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA SAB DE CV	MXN	2,804,267.96	3.02
			23,341,907.16	**25.10**
	Peru			
37,000	CREDICORP LTD	USD	5,632,140.00	6.06
1	VOLCAN CIA MINERA SAA	PEN	0.18	0.00
			5,632,140.18	**6.06**
	Chili			
15,500,000	BANCO DE CHILE	CLP	1,728,991.82	1.86
10,500,000	ENERSIS AMERICAS SA	CLP	1,710,825.45	1.84
10,500,000	ENERSIS CHILE SA	CLP	964,729.63	1.04
			4,404,546.90	**4.74**
	Spanje			
550,000	CEMEX LATAM HOLDINGS SA	COP	2,093,055.56	2.25
			2,093,055.56	**2.25**
	Canada			
55,000	TOREX GOLD RESOURCES INC	CAD	1,187,673.58	1.28
			1,187,673.58	**1.28**
			91,138,732.60	**98.02**
	Totaal van de effectenportefeuille		**91,138,732.60**	**98.02**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Vervaldatum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minderwaarden in USD
		Valutatermijncontracten				
27,349,012.89	PLN	6,990,287.58	USD	11/10/2016	6,990,287.58	154,102.99
808,039.93	USD	3,138,204.17	PLN	11/10/2016	808,039.93	(11,754.06)
					7,798,327.51	**142,348.93**
Totaal financiële derivaten						**142,348.93**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**91,138,732.60**	**98.02**
Totaal financiële derivaten	**142,348.93**	**0.15**
Banktegoeden	**1,772,469.66**	**1.91**
Andere activa en passiva	**(72,115.05)**	**(0.08)**
Totaal van het nettovermogen	**92,981,436.14**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Materials

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	54,764,260.66
	30/09/2015	USD	47,160,171.60
	30/09/2014	USD	96,641,480.72
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	5,095.66
	30/09/2015	EUR	4,191.16
	30/09/2014	EUR	4,728.74
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	1,004.86
	30/09/2015	USD	820.73
	30/09/2014	USD	1,047.92
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	208.16
	30/09/2015	EUR	172.91
	30/09/2014	EUR	197.19
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	900.11
	30/09/2015	USD	742.67
	30/09/2014	USD	958.15
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	EUR	379.72
	30/09/2015	EUR	320.50
	30/09/2014	EUR	382.82
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	1,216.71
	30/09/2015	EUR	1,015.57
	30/09/2014	EUR	1,163.44
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016	HUF	50,050.13
	30/09/2015	HUF	42,348.65
	30/09/2014	HUF	48,117.84
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	832.71
	30/09/2015	USD	690.46
	30/09/2014	USD	894.99
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	CZK	6,266.42
	30/09/2015	CZK	5,290.21
	30/09/2014	CZK	6,884.02
Capitalisation Y (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	212.01
	30/09/2014	EUR	244.77
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	USD	214.46
	30/09/2015	USD	179.63
	30/09/2014	USD	235.24
Distribution P (USD)	30/09/2016	USD	3,572.70
	30/09/2015	USD	2,991.87
	30/09/2014	USD	3,880.92
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	EUR	1,227.55
	30/09/2015	EUR	1,051.81
	30/09/2014	EUR	1,263.77

Aantal aandelen

Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	1,788
	30/09/2015	1,496
	30/09/2014	1,330
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	113
	30/09/2015	5,388
	30/09/2014	24,925
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	493
	30/09/2015	474
	30/09/2014	34,233
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	18,205
	30/09/2015	19,461
	30/09/2014	22,589
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	19,413
	30/09/2015	18,360
	30/09/2014	23,952
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	738
	30/09/2015	892
	30/09/2014	1,050
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016	95
	30/09/2015	97
	30/09/2014	105
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	14,093
	30/09/2015	11,563
	30/09/2014	11,443
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	6,188
	30/09/2015	5,711
	30/09/2014	5,655
Capitalisation Y (EUR)	30/09/2016	-
	30/09/2015	220
	30/09/2014	0.52
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	6,335
	30/09/2015	2,567
	30/09/2014	2,595
Distribution P (USD)	30/09/2016	576
	30/09/2015	659
	30/09/2014	831
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	1,331
	30/09/2015	1,609
	30/09/2014	2,128

Dividend

Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	45.35
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	19.10

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Materials

(Uitgedrukt in USD)

Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	11.00
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015	EUR	15.35
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	6.50
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR	3.00

Lopende kosten in %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	2.34%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2016	2.33%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	2.34%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	2.34%
Capitalisation Y (EUR)	30/09/2016	3.33%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	3.34%
Distribution P (USD)	30/09/2016	1.84%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	1.84%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	111.42%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Materials

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**53,229,199.77**
Aandelen		53,229,199.77
Totaal financiële derivaten		**15,923.55**
Valutatermijncontracten		15,923.55
Banktegoeden		**1,140,649.76**
Overige activa	4,17	**550,626.80**
Totaal activa		***54,936,399.88***
Opvorderbare passiva	4,17	(172,139.22)
Totaal passiva		***(172,139.22)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***54,764,260.66***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**1,340,671.68**
Dividenden		1,297,645.28
Bankrente		552.51
Overige inkomsten	12	42,473.89
Totaal kosten		**(877,985.92)**
Beheersvergoedingen	5	(724,685.51)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(130,932.29)
Overlayprovisies	7	(193.12)
Vergoedingen voor verbeterde fiscale diensten	8	(917.86)
Abonnementstaks	11	(21,074.60)
Bankrente		(182.54)
Nettobeleggingsinkomsten		**462,685.76**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		5,073,477.44
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(11,451,000.47)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		8,713.60
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(160,068.45)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		619,873.75
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(628,830.52)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		15,682,944.02
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		7,982.56
Resultaat van de verrichtingen		**9,615,777.69**
Inschrijvingen		36,854,583.18
Inkoop		(38,812,125.19)
Uitkering		(54,146.62)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		47,160,171.60
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***54,764,260.66***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Materials

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Verenigde Staten			
15,633	AVERY DENNISON CORP	USD	1,216,091.07	2.22
49,349	DOW CHEMICAL CO/THE	USD	2,557,758.67	4.66
10,692	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	716,043.24	1.31
19,402	FMC CORP	USD	937,892.68	1.71
10,561	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	1,509,906.17	2.76
12,854	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	616,734.92	1.13
22,172	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	1,788,393.52	3.26
14,996	MONSANTO CO	USD	1,532,591.20	2.80
43,760	NEWMONT MINING CORP	USD	1,719,330.40	3.14
35,048	NUCOR CORP	USD	1,733,123.60	3.16
17,371	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	1,411,567.46	2.58
6,187	PPG INDUSTRIES INC	USD	639,488.32	1.17
10,747	PRAXAIR INC	USD	1,298,560.01	2.37
9,398	SEALED AIR CORP	USD	430,616.36	0.79
			18,108,097.62	**33.06**
	Japan			
57,000	ASAHI KASEI CORP	JPY	450,753.96	0.82
21,600	DAICEL CORP	JPY	270,253.30	0.49
48,800	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	1,111,270.43	2.03
55,700	KURARAY CO LTD	JPY	820,112.58	1.50
21,000	MARUICHI STEEL TUBE LTD	JPY	721,670.86	1.32
94,000	MITSUI CHEMICALS INC	JPY	442,778.85	0.81
7,200	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	445,800.62	0.81
420,000	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	1,198,637.24	2.19
			5,461,277.84	**9.97**
	Verenigd Koninkrijk			
26,728	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	335,947.54	0.61
26,390	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1,194,336.42	2.18
26,331	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	1,126,678.71	2.06
23,764	MONDI PLC	GBP	501,010.93	0.91
61,662	RIO TINTO PLC	GBP	2,062,147.11	3.77
			5,220,120.71	**9.53**
	Australië			
40,132	BHP BILLITON LTD	AUD	687,312.44	1.26
260,869	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	988,168.47	1.80
71,008	NEWCREST MINING LTD	AUD	1,205,779.52	2.20
29,701	RIO TINTO LTD	AUD	1,173,027.66	2.14
354,850	SOUTH32 LTD	AUD	654,432.97	1.20
			4,708,721.06	**8.60**
	Duitsland			
17,008	BASF SE	EUR	1,454,735.35	2.66
20,762	COVESTRO AG	EUR	1,227,980.81	2.24
38,320	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1,296,011.55	2.37
3,647	LINDE AG	EUR	620,102.83	1.13
			4,598,830.54	**8.40**
	Canada			
13,507	AGRIUM INC	CAD	1,221,462.39	2.23
63,272	GOLDCORP INC	CAD	1,042,296.98	1.90
117,942	KINROSS GOLD CORP	CAD	496,267.27	0.91
142,209	YAMANA GOLD INC	CAD	611,360.74	1.12
			3,371,387.38	**6.16**
	Zwitserland			
962	EMS-CHEMIE HOLDING AG	CHF	517,519.08	0.94
336	GIVAUDAN SA	CHF	685,240.35	1.25
216	SIKA AG	CHF	1,052,593.36	1.93
			2,255,352.79	**4.12**
	Luxemburg			
26,091	APERAM SA	EUR	1,178,853.45	2.15
126,286	ARCELORMITTAL	EUR	773,181.28	1.41
			1,952,034.73	**3.56**
	Finland			
70,548	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,490,498.63	2.72
			1,490,498.63	**2.72**
	Nederland			
20,562	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,390,151.74	2.54
			1,390,151.74	**2.54**
	Zweden			
57,232	BOLIDEN AB	SEK	1,346,729.60	2.46
			1,346,729.60	**2.46**
	Nieuw-Zeeland			
159,991	FLETCHER BUILDING LTD	NZD	1,248,386.64	2.28
			1,248,386.64	**2.28**
	Oostenrijk			
8,519	LENZING AG	EUR	995,659.82	1.82
			995,659.82	**1.82**
	Noorwegen			
181,728	NORSK HYDRO ASA	NOK	783,320.15	1.43
			783,320.15	**1.43**
	Frankrijk			
2,784	AIR LIQUIDE SA	EUR	298,630.52	0.55
			298,630.52	**0.55**
			53,229,199.77	**97.20**
	Totaal van de effectenportefeuille		**53,229,199.77**	**97.20**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
			Valutatermijncontracten			
885,122.02	EUR	745,371.79	GBP	11/10/2016	990,904.44	26,626.41
37,198,160.48	CZK	1,539,342.80	USD	11/10/2016	1,539,342.80	8,101.42

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Materials

(Uitgedrukt in USD)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
577,725.94	EUR	843,371.81	CAD	11/10/2016	646,546.81	7,704.98
3,344,276.85	EUR	3,755,582.73	USD	11/10/2016	3,755,582.73	3,953.71
209,716.48	EUR	321,912.28	NZD	11/10/2016	234,770.13	1,728.35
214,392.42	EUR	2,053,492.44	SEK	11/10/2016	240,058.70	1,236.27
43,598.41	NOK	4,703.19	EUR	11/10/2016	5,280.37	167.97
7,774.22	CAD	5,245.34	EUR	11/10/2016	5,863.57	19.07
1,708.33	HUF	5.52	EUR	11/10/2016	6.20	0.00
5.50	EUR	1,708.33	HUF	11/10/2016	6.19	(0.02)
52,907.54	CZK	1,958.45	EUR	11/10/2016	2,200.82	(0.68)
1,984.78	EUR	53,653.00	CZK	11/10/2016	2,230.90	(0.74)
4,901.67	USD	118,407.41	CZK	11/10/2016	4,901.67	(24.08)
228,258.41	USD	204,041.72	EUR	11/10/2016	228,258.41	(1,119.21)
368,777.16	EUR	403,641.88	CHF	11/10/2016	412,962.51	(1,976.04)
130,886.28	EUR	1,214,701.19	NOK	11/10/2016	146,713.12	(4,848.24)
769,816.29	EUR	1,139,000.20	AUD	11/10/2016	861,600.29	(6,095.64)
891,399.96	EUR	103,427,444.00	JPY	11/10/2016	997,743.97	(19,549.98)
					10,074,973.63	**15,923.55**
Totaal financiële derivaten						**15,923.55**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**53,229,199.77**	**97.20**
Totaal financiële derivaten	**15,923.55**	**0.03**
Banktegoeden	**1,140,649.76**	**2.08**
Andere activa en passiva	**378,487.58**	**0.69**
Totaal van het nettovermogen	**54,764,260.66**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	18,891,373.35
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	-
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	5,736.88
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	-
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	5,696.19
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Aantal aandelen			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		2
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		2,949
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		0.81%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		0.23%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		(127.46%)

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**71,398.86**
Obligaties en overige schuldinstrumenten		71,398.86
Totaal financiële derivaten		**621,967.00**
Total return swaps		457,618.24
Valutatermijncontracten		115,186.48
Futures		49,162.28
Banktegoeden		**20,426,168.43**
Waarborgdeponeringen		**2,110,079.57**
Overige activa	4,17	**869,363.65**
Totaal activa		***24,098,977.51***
Opvorderbare passiva	4,17	(5,207,604.16)
Totaal passiva		***(5,207,604.16)***
Nettovermogen aan het einde van de periode		***18,891,373.35***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor de periode van 22/03/2016 tot 30/09/2016 (fusiedatum)

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**57,408.69**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		1,589.14
Bankrente		44,546.51
Interesten op swaps		11,273.04
Totaal kosten		**(27,397.92)**
Beheersvergoedingen	5	(33.49)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(14,903.76)
Overlayprovisies	7	(304.10)
Abonnementstaks	11	(1,049.95)
Bankrente		(110.78)
Overige kosten	13	(10,995.84)
Nettobeleggingsinkomsten		**30,010.77**
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(32.00)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		8,507,941.59
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(7,299,965.59)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		213,712.87
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(221,704.51)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		2,348.38
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		621,967.00
Resultaat van de verrichtingen		**1,854,278.51**
Inschrijvingen		17,037,094.84
Nettovermogen bij de aanvang van de periode		-
Nettovermogen aan het einde van de periode		***18,891,373.35***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Verenigde Staten			
10,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2045	USD	10,644.41	0.07
8,900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	10,359.46	0.06
7,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/02/2029	USD	10,150.14	0.05
7,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/11/2028	USD	10,106.79	0.05
6,700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/08/2029	USD	10,075.13	0.05
6,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.625% 15/02/2027	USD	10,053.91	0.05
6,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.750% 15/08/2026	USD	10,009.02	0.05
			71,398.86	**0.38**
			71,398.86	**0.38**
	Totaal van de effectenportefeuille		**71,398.86**	**0.38**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Hoeveelheid	Naam	Vervaldatum	Munt	Nominaal	Niet-gerealiseerde meer- of -minderwaarden in USD
	Total return swaps				
198,041	TRS ALUMINUM SUBINDEX CAPPED INDEX	27/10/2016	USD	14,544,124.94	435,129.77
75,347	TRS LEAN HOGS CAPPED INDEX	25/11/2016	USD	3,909,000.00	151,283.21
25,400	TRS NICKEL CAPPED INDEX	25/11/2016	USD	3,552,000.00	93,819.17
17,951	TRS COPPER CAPPED INDEX	25/11/2016	USD	2,613,000.00	53,685.40
49,580	TRS WHEAT CAPPED INDEX	25/11/2016	USD	3,234,000.00	46,884.21
14,991	TRS LIVE CATTLE CAPPED INDEX	25/11/2016	USD	1,420,000.00	36,537.51
19,659	TRS SILVER CAPPED INDEX	25/11/2016	USD	2,951,000.00	35,229.51
10,129	TRS UNLEADED GASOLINE CAPPED INDEX	25/11/2016	USD	1,294,000.00	21,509.10
67,591	TRS NATURAL GAS CAPPED INDEX	25/11/2016	USD	2,343,000.00	18,883.48
30,118	TRS SOYBEAN OIL CAPPED INDEX	25/11/2016	USD	2,919,000.00	16,379.96
7,876	TRS ZINC CAPPED INDEX	25/11/2016	USD	982,000.00	13,325.18
14,791	TRS KANSAS WHEAT CAPPED INDEX	25/11/2016	USD	802,000.00	8,378.81
5,237	TRS SOYBEAN MEAL CAPPED INDEX	25/11/2016	USD	424,000.00	6,188.09
5,806	TRS CORN CAPPED INDEX	25/11/2016	USD	444,000.00	2,921.39
5,705	TRS SOYBEANS CAPPED INDEX	25/11/2016	USD	883,000.00	2,540.41
14,541	TRS GOLD CAPPED INDEX	25/11/2016	USD	2,099,000.00	2,096.00
2,005	TRS ALUMINIUM SUBINDEX CAPPED	25/11/2016	USD	171,000.00	1,206.34
1,862	TRS COTTON CAPPED INDEX	25/11/2016	USD	168,000.00	389.09
2,207	TRS HEATING OIL CAPPED INDEX	25/11/2016	USD	242,000.00	387.49
14,450	TRS BRENT CRUDE CAPPED INDEX	25/11/2016	USD	827,000.00	(463.09)
24,225	TRS WTI CRUDE OIL CAPPED INDEX	25/11/2016	USD	2,172,000.00	(6,789.69)
3,204	TRS SUGAR CAPPED INDEX	25/11/2016	USD	375,000.00	(11,606.07)
10,906	TRS COFFEE CAPPED INDEX	25/11/2016	USD	918,000.00	(17,187.55)
176,006	TRS COMMODITY INDEX	27/10/2016	USD	14,568,455.00	(453,109.48)
					457,618.24

Te ontvangen		Te betalen		Vervaldatum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minderwaarden in USD
				Valutatermijncontracten		
16,986,402.46	EUR	19,027,482.80	USD	11/10/2016	19,027,482.80	68,125.02
20,627,000.00	ZAR	1,425,478.76	USD	25/11/2016	1,425,478.76	59,185.16
3,813,130,000.00	COP	1,274,284.21	USD	25/11/2016	1,274,284.21	36,936.98
3,042,161.70	USD	305,012,000.00	JPY	27/10/2016	3,042,161.70	27,209.22
55,965,000.00	RUB	852,658.42	USD	25/11/2016	852,658.42	24,066.42
867,134.22	USD	1,172,000.00	SGD	25/11/2016	867,134.22	7,250.51
2,238,098.19	USD	19,112,000.00	SEK	27/10/2016	2,238,098.19	4,643.25
1,011,939.44	USD	1,388,000.00	NZD	27/10/2016	1,011,939.44	3,565.87
3,520,925.83	USD	3,127,000.00	EUR	27/10/2016	3,520,925.83	2,817.75
1,364,299.43	USD	1,781,000.00	AUD	27/10/2016	1,364,299.43	2,121.47
962,000.00	GBP	1,248,967.92	USD	27/10/2016	1,248,967.92	1,309.88
99,324,000.00	JPY	980,502.49	USD	27/10/2016	980,502.49	1,285.57
602,604.83	USD	20,867,000.00	THB	25/11/2016	602,604.83	849.20
402,169.77	USD	357,398.59	EUR	11/10/2016	402,169.77	392.92
869,647.41	USD	3,265,000.00	ILS	25/11/2016	869,647.41	(1,464.34)
649,530.32	USD	501,000.00	GBP	27/10/2016	649,530.32	(1,601.88)
20,867,000.00	THB	603,565.22	USD	25/11/2016	603,565.22	(1,809.59)
2,019,000.00	TRY	671,939.97	USD	25/11/2016	671,939.97	(6,371.05)
4,642,000.00	AUD	3,557,164.08	USD	27/10/2016	3,557,164.08	(6,782.23)
683,951.68	USD	21,663,000.00	TWD	25/11/2016	683,951.68	(8,155.46)
1,503,285.51	USD	1,987,000.00	CAD	27/10/2016	1,503,285.51	(8,899.11)
4,583,000.00	NZD	3,341,318.64	USD	27/10/2016	3,341,318.64	(11,796.98)
1,275,348.13	USD	3,813,130,000.00	COP	25/11/2016	1,275,348.13	(35,873.06)
572,574.29	USD	8,536,000.00	ZAR	25/11/2016	572,574.29	(41,819.04)
					51,587,033.26	**115,186.48**

Hoeveelheid	Naam	Munt	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minderwaarden in USD
	Futures op aandelenindexen			
(30)	CBOE VIX FUTURE 19/10/2016	USD	473,250.00	35,380.00
43	EURO STOXX 50 16/12/2016	EUR	1,446,802.58	3,832.16
27	FTSE 100 INDEX FUTURE 16/12/2016	GBP	2,405,130.92	19,179.73
(6)	HANG SENG IDX FUTURE 28/10/2016	HKD	901,746.40	3,042.83
19	KOSPI2 INDEX FUTURE 08/12/2016	KRW	2,227,175.74	14,618.42
8	NIKKEI 225 (SGX) 08/12/2016	JPY	646,620.25	(8,048.19)

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Uitgedrukt in USD)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Hoeveelheid	Naam	Munt	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minderwaarden in USD
6	OMXS30 IND FUTURE 21/10/2016	SEK	100,742.35	2,153.51
18	SPI 200 FUTURES 15/12/2016	AUD	1,865,067.23	62,597.45
(10)	S&P/TSX 60 IX FUTURE 15/12/2016	CAD	1,301,426.67	(8,420.52)
(1)	S&P500 EMINI FUTURE 16/12/2016	USD	108,020.00	(207.50)
(18)	SWISS MKT IX FUTURE 16/12/2016	CHF	1,506,808.34	18,114.30
			12,982,790.48	**142,242.19**
	Rentefutures			
(16)	AUST 10YR BOND FUTURE 15/12/2016	AUD	1,677,626.88	(16,971.90)
(12)	CAN 10YR BOND FUTURE 19/12/2016	CAD	1,341,479.93	(4,017.50)
(15)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2016	EUR	2,793,204.88	(17,654.90)
(9)	JPN 10Y BOND(OSE) 13/12/2016	JPY	13,539,327.51	(62,805.51)
(14)	KOREA 10YR BOND FUTURE 20/12/2016	KRW	1,693,321.83	(19,848.37)
(25)	LONG GILT FUTURE 28/12/2016	GBP	4,229,868.65	17,757.33
83	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2016	USD	10,883,375.00	10,460.94
			36,158,204.68	**(93,079.91)**
Totaal financiële derivaten				**621,967.00**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**71,398.86**	**0.38**
Totaal financiële derivaten	**621,967.00**	**3.29**
Banktegoeden	**20,426,168.43**	**108.12**
Andere activa en passiva	**(2,228,160.94)**	**(11.79)**
Totaal van het nettovermogen	**18,891,373.35**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Multi Asset High Income

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	5,202,456.22
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	5,169.75
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	257.23
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	EUR	5,195.26
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Distribution X (EUR)	30/09/2016	EUR	255.43
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		7
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		29
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		991
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Distribution X (EUR)	30/09/2016		29
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.92%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		1.64%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		0.29%
Distribution X (EUR)	30/09/2016		2.47%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		35.96%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Multi Asset High Income

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**4,705,118.73**
Instelling voor collectieve belegging		4,610,337.55
Obligaties en overige schuldinstrumenten		94,781.18
Banktegoeden		**264,643.36**
Waarborgdeponeringen		**255,594.28**
Overige activa	4,17	**19,316.64**
Totaal activa		***5,244,673.01***
Opvorderbare passiva	4,17	(7,694.93)
Totaal financiële derivaten		**(34,521.86)**
Credit default swaps		(13,359.77)
Valutatermijncontracten		(9,699.64)
Opties		(4,030.97)
Futures		(7,431.48)
Totaal passiva		***(42,216.79)***
Nettovermogen aan het einde van de periode		***5,202,456.22***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor de periode van 28/12/2015 tot 30/09/2016 (fusiedatum)

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**21,662.17**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		1,395.83
Interesten op swaps		486.11
Overige inkomsten	12	19,780.23
Totaal kosten		**(7,138.26)**
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(5,715.05)
Abonnementstaks	11	(40.12)
Bankrente		(1,152.96)
Interesten op swaps		(230.13)
Nettobeleggingsinkomsten		**14,523.91**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		39,607.74
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(24,719.99)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		113,518.60
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(182,812.98)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		15,270.35
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(23,747.45)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		274,831.48
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		(31,315.44)
Resultaat van de verrichtingen		**195,156.22**
Inschrijvingen		5,007,300.00
Nettovermogen bij de aanvang van de periode		-
Nettovermogen aan het einde van de periode		***5,202,456.22***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Multi Asset High Income

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Verenigde Staten			
101,278	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2026	USD	94,781.18	1.82
			94,781.18	**1.82**
			94,781.18	**1.82**
	Instellingen voor collectieve belegging			
	Open beleggingsfondsen			
	Luxemburg			
40	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - I CAP USD	USD	263,202.35	5.06
26	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND) - I CAP EUR (HEDGED IV)	EUR	155,425.14	2.99
136	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	275,152.48	5.29
384	NN (L) EUROPEAN HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	152,448.00	2.93
216	NN (L) EUROPEAN REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	267,593.76	5.14
1,762	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	781,147.46	15.01
1,607	NN (L) GLOBAL HIGH YIELD - I CAP EUR (HEDGED III)	EUR	852,754.55	16.40
98	NN (L) GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT - I CAP EUR	EUR	635,604.48	12.22
139	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP USD	USD	744,421.81	14.31
4	NN (L) LIQUID - B CAP EUR	EUR	4,751.32	0.09
27	NN (L) US CREDIT I CAP - USD	USD	207,208.54	3.98
611	NN (L) US HIGH DIVIDEND - I CAP USD	USD	270,627.66	5.20
			4,610,337.55	**88.62**
			4,610,337.55	**88.62**
	Totaal van de effectenportefeuille		**4,705,118.73**	**90.44**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Naam	Verkopen / Aankopen	Rente (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in EUR
Credit default swaps						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	200,000.00	11,390.42
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	5.000	20/06/2021	USD	200,000.00	(9,034.37)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 26 VERSION 1	Aankopen	5.000	20/12/2021	EUR	200,000.00	(15,715.82)
						(13,359.77)

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
Valutatermijncontract						
1,146,534.24	EUR	1,300,000.00	USD	14/10/2016	1,146,534.24	(9,699.64)
					1,146,534.24	**(9,699.64)**

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Marktwaarde in EUR
Optie				
(3)	CALL STANDARD AND POOR'S 500 INDEX 21/10/2016 2180.00	USD	5,788.23	(4,030.97)
			5,788.23	**(4,030.97)**

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in EUR
Futures op aandelenindexen				
5	DJ US REAL ESTATE 16/12/2016	USD	140,950.35	(3,341.34)
4	EURO STOXX REAL 16/12/2016	EUR	48,220.00	(1,260.00)
4	MSCI EMERGING MARKET NT 16/12/2016	EUR	132,530.00	3,167.60
1	TOPIX INDEX FUTURE 08/12/2016	JPY	116,254.95	(1,142.34)
			437,955.30	**(2,576.08)**
Rentefutures				
(4)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2016	EUR	662,800.00	(4,480.00)
(1)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2016	USD	116,680.01	(375.40)
			779,480.01	**(4,855.40)**
Totaal financiële derivaten				**(34,521.86)**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**4,705,118.73**	**90.44**
Totaal financiële derivaten	**(34,521.86)**	**(0.66)**
Banktegoeden	**264,643.36**	**5.09**
Andere activa en passiva	**267,215.99**	**5.13**
Totaal van het nettovermogen	**5,202,456.22**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Prestige & Luxe

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	EUR	59,116,651.95
	30/09/2015	EUR	81,129,644.47
	30/09/2014	EUR	100,419,078.56
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	6,324.43
	30/09/2015	EUR	6,487.34
	30/09/2014	EUR	6,285.46
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	633.47
	30/09/2015	EUR	656.25
	30/09/2014	EUR	642.44
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	132.99
	30/09/2015	USD	136.87
	30/09/2014	USD	151.64
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	585.05
	30/09/2015	EUR	609.12
	30/09/2014	EUR	599.30
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	115.68
	30/09/2015	USD	119.63
	30/09/2014	USD	133.22
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	2,817.33
	30/09/2015	EUR	2,947.49
	30/09/2014	EUR	2,891.26
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		1,744
	30/09/2015		2,511
	30/09/2014		2
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		40,604
	30/09/2015		51,466
	30/09/2014		99,184
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		843
	30/09/2015		10,017
	30/09/2014		11,363
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		29,712
	30/09/2015		36,567
	30/09/2014		42,191
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		708
	30/09/2015		1,693
	30/09/2014		1,087
Distribution P (EUR)	30/09/2016		1,706
	30/09/2015		2,504
	30/09/2014		3,432

Dividend

Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	28.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	6.00
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	8.00

Lopende kosten in %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	2.34%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	2.33%
Distribution P (EUR)	30/09/2016	1.84%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	(9.28%)

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Prestige & Luxe

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**58,868,283.62**
Aandelen		58,868,283.62
Banktegoeden		**359,757.46**
Overige activa	4,17	**154,309.15**
Totaal activa		***59,382,350.23***
Opvorderbare passiva	4,17	(265,698.28)
Totaal passiva		***(265,698.28)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***59,116,651.95***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**1,288,804.38**
Dividenden		1,212,004.49
Overige inkomsten	12	76,799.89
Totaal kosten		**(1,192,763.36)**
Beheersvergoedingen	5	(998,272.88)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(164,173.06)
Vergoedingen voor verbeterde fiscale diensten	8	(8.78)
Abonnementstaks	11	(27,407.36)
Bankrente		(2,901.28)
Nettobeleggingsinkomsten		**96,041.02**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		4,839,205.39
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(773,713.14)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		68,889.03
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(72,735.54)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(6,733,534.40)
Resultaat van de verrichtingen		**(2,575,847.64)**
Inschrijvingen		3,120,424.89
Inkoop		(22,496,618.33)
Uitkering		(60,951.44)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		81,129,644.47
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***59,116,651.95***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Prestige & Luxe

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Frankrijk			
28,348	CHRISTIAN DIOR SE	EUR	4,522,923.40	7.66
7,455	HERMES INTERNATIONAL	EUR	2,700,573.75	4.57
16,468	KERING	EUR	2,956,829.40	5.00
14,220	LAURENT-PERRIER	EUR	1,028,674.80	1.74
19,237	L'OREAL SA	EUR	3,233,739.70	5.47
18,623	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2,826,971.40	4.78
23,534	PERNOD RICARD SA	EUR	2,479,306.90	4.19
16,593	REMY COINTREAU SA	EUR	1,260,570.21	2.13
			21,009,589.56	**35.54**
	Verenigde Staten			
7,261	COACH INC	USD	236,218.33	0.40
54,478	ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	4,293,087.45	7.27
117,600	KATE SPADE & CO	USD	1,792,568.07	3.03
3,655	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD	USD	218,981.27	0.37
16,496	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	686,819.58	1.16
28,166	PVH CORP	USD	2,769,481.22	4.68
14,648	RALPH LAUREN CORP	USD	1,318,293.93	2.23
43,628	TIFFANY & CO	USD	2,819,631.29	4.77
			14,135,081.14	**23.91**
	Zwitserland			
79,954	CIE FINANCIERE RICHEMONT -REG	CHF	4,344,800.58	7.35
14,897	DUFRY AG	CHF	1,662,801.23	2.81
7,085	SWATCH GROUP AG/THE	CHF	1,786,514.14	3.02
			7,794,115.95	**13.18**
	Duitsland			
37,152	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2,779,341.12	4.70
44,011	DAIMLER AG	EUR	2,759,929.81	4.67
35,803	HUGO BOSS AG	EUR	1,762,402.68	2.98
			7,301,673.61	**12.35**
	Verenigd Koninkrijk			
32,000	BURBERRY GROUP PLC	GBP	510,075.37	0.86
128,376	DIAGEO PLC	GBP	3,280,155.75	5.56
468,689	JIMMY CHOO PLC	GBP	747,625.24	1.26
64,102	MULBERRY GROUP PLC	GBP	811,345.45	1.37
			5,349,201.81	**9.05**
	Italië			
56,764	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	2,413,605.28	4.08
93,200	PRADA SPA	HKD	264,647.07	0.45
			2,678,252.35	**4.53**
	Hongkong			
10,310,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	272,058.61	0.46
98,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	328,310.59	0.56
			600,369.20	**1.02**
			58,868,283.62	**99.58**

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in EUR	% NIW
	Andere effecten en geldmarktinstrumenten			
	Aandelen			
	Hongkong			
7,515,950	EGANAGOLDPFEIL HOLDINGS LTD	HKD	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
			0.00	**0.00**
	Totaal van de effectenportefeuille		**58,868,283.62**	**99.58**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**58,868,283.62**	**99.58**
Banktegoeden	**359,757.46**	**0.61**
Andere activa en passiva	**(111,389.13)**	**(0.19)**
Totaal van het nettovermogen	**59,116,651.95**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Telecom

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	112,145,908.78
	30/09/2015	USD	83,361,051.26
	30/09/2014	USD	116,826,991.11
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	11,004.94
	30/09/2015	EUR	10,107.26
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	1,077.05
	30/09/2015	USD	982.52
	30/09/2014	USD	1,008.66
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	EUR	5,610.31
	30/09/2015	EUR	5,244.88
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	964.17
	30/09/2015	USD	888.33
	30/09/2014	USD	921.44
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	EUR	256.70
	30/09/2015	EUR	242.38
	30/09/2014	EUR	235.47
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	1,718.06
	30/09/2015	EUR	1,601.57
	30/09/2014	EUR	1,475.34
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	892.77
	30/09/2015	USD	826.65
	30/09/2014	USD	861.76
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	CZK	10,922.21
	30/09/2015	CZK	10,271.65
	30/09/2014	CZK	10,848.67
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016	USD	5,277.52
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	-
Distribution P (USD)	30/09/2016	USD	3,346.85
	30/09/2015	USD	3,093.77
	30/09/2014	USD	3,362.60
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	EUR	715.30
	30/09/2015	EUR	677.97
	30/09/2014	EUR	690.75
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		10
	30/09/2015		6
	30/09/2014		-

Aantal aandelen			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		4,259
	30/09/2015		12,151
	30/09/2014		10,191
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016		894
	30/09/2015		964
	30/09/2014		-
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		21,128
	30/09/2015		17,458
	30/09/2014		20,583
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016		99,161
	30/09/2015		115,963
	30/09/2014		165,215
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016		2,683
	30/09/2015		2,798
	30/09/2014		2,523
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		1,928
	30/09/2015		2,180
	30/09/2014		3,233
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016		1,237
	30/09/2015		1,178
	30/09/2014		1,501
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016		5,993
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Distribution P (USD)	30/09/2016		1,726
	30/09/2015		954
	30/09/2014		1,077
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016		9,897
	30/09/2015		11,328
	30/09/2014		30,462
Dividend			
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	10.15
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	151.15
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	55.00
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015	EUR	2.20
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	32.40
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR	11.50

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Telecom

(Uitgedrukt in USD)

Lopende kosten in %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	2.34%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	2.34%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	2.34%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016	0.21%
Distribution P (USD)	30/09/2016	1.84%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2016	1.84%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	90.90%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Telecom

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**108,911,456.24**
Aandelen		108,911,456.24
Totaal financiële derivaten		**55,115.16**
Valutatermijncontracten		55,115.16
Banktegoeden		**2,558,038.02**
Overige activa	4,17	**854,926.60**
Totaal activa		***112,379,536.02***
Opvorderbare passiva	4,17	(233,627.24)
Totaal passiva		***(233,627.24)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***112,145,908.78***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**4,781,855.10**
Dividenden		4,703,421.36
Bankrente		1,430.78
Overige inkomsten	12	77,002.96
Totaal kosten		**(1,441,622.36)**
Beheersvergoedingen	5	(1,152,035.15)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(243,099.89)
Overlayprovisies	7	(735.19)
Vergoedingen voor verbeterde fiscale diensten	8	(7,634.56)
Abonnementstaks	11	(38,117.57)
Nettobeleggingsinkomsten		**3,340,232.74**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		4,551,793.44
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(6,094,104.54)
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(801,768.88)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		1,160,260.12
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(1,199,804.06)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		6,979,608.65
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		(31,566.17)
Resultaat van de verrichtingen		**7,904,651.30**
Inschrijvingen		57,216,343.01
Inkoop		(36,301,117.75)
Uitkering		(35,019.04)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		83,361,051.26
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***112,145,908.78***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Telecom

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Verenigde Staten			
261,290	AT&T INC	USD	10,610,986.90	9.46
213,441	CENTURYLINK INC	USD	5,854,686.63	5.22
672,120	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	2,796,019.20	2.49
193,912	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	10,079,545.76	8.99
			29,341,238.49	**26.16**
	Japan			
172,300	KDDI CORP	JPY	5,300,098.75	4.72
111,900	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	5,098,569.10	4.55
190,100	NTT DOCOMO INC	JPY	4,809,521.55	4.29
33,000	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	2,125,374.02	1.90
			17,333,563.42	**15.46**
	Verenigd Koninkrijk			
917,668	BT GROUP PLC	GBP	4,637,673.26	4.14
2,221,792	VODAFONE GROUP PLC	GBP	6,399,943.91	5.70
			11,037,617.17	**9.84**
	Frankrijk			
82,847	BOUYGUES SA	EUR	2,746,086.50	2.45
309,520	ORANGE SA	EUR	4,845,391.33	4.32
			7,591,477.83	**6.77**
	Duitsland			
287,470	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	4,820,037.05	4.30
179,096	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	720,741.01	0.64
			5,540,778.06	**4.94**
	Canada			
54,110	BCE INC	CAD	2,494,597.60	2.22
60,706	ROGERS COMMUNICATIONS INC	CAD	2,570,968.96	2.30
			5,065,566.56	**4.52**
	Australië			
1,245,431	TELSTRA CORP LTD	AUD	4,936,882.07	4.40
			4,936,882.07	**4.40**
	Finland			
120,852	ELISA OYJ	EUR	4,458,756.43	3.98
			4,458,756.43	**3.98**
	Nieuw-Zeeland			
1,531,254	SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	4,019,835.45	3.58
			4,019,835.45	**3.58**
	Luxemburg			
75,599	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA	SEK	3,926,693.63	3.50
			3,926,693.63	**3.50**
	België			
128,974	PROXIMUS SADP	EUR	3,853,255.95	3.44
			3,853,255.95	**3.44**
	Hongkong			
2,092,000	HKT TRUST & HKT LTD	HKD	2,950,828.72	2.63
			2,950,828.72	**2.63**
	Israël			
1,308,645	BEZEQ THE ISRAELI TELECOMMUNICATION CORP LTD	ILS	2,465,502.39	2.20
			2,465,502.39	**2.20**
	Zweden			
423,403	TELIA CO AB	SEK	1,898,725.78	1.69
			1,898,725.78	**1.69**
	Spanje			
151,139	TELEFONICA SA	EUR	1,531,197.82	1.37
			1,531,197.82	**1.37**
	Singapore			
516,800	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	1,504,782.72	1.34
			1,504,782.72	**1.34**
	Bermuda-eilanden			
880,109	SMARTONE TELECOMMUNICATIONS HOLDINGS LTD	HKD	1,454,753.75	1.30
			1,454,753.75	**1.30**
			108,911,456.24	**97.12**
	Totaal van de effectenportefeuille		**108,911,456.24**	**97.12**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Vervaldatum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minderwaarden in USD
		Valutatermijncontracten				
3,866,453.24	EUR	3,250,906.15	GBP	11/10/2016	4,327,721.08	122,911.57
1,750,982.84	EUR	2,555,506.92	CAD	11/10/2016	1,959,875.08	23,809.33
11,355,043.31	EUR	12,750,552.55	USD	11/10/2016	12,750,552.55	14,449.01
1,439,239.12	EUR	2,208,765.74	NZD	11/10/2016	1,610,940.33	12,187.78
1,920,910.71	EUR	18,395,445.78	SEK	11/10/2016	2,150,075.35	11,475.06
508,543.60	EUR	774,858.23	SGD	11/10/2016	569,212.85	3,347.11
14,391,669.98	CZK	595,667.51	USD	11/10/2016	595,667.51	3,026.25
1,490,237.71	EUR	12,975,705.37	HKD	11/10/2016	1,668,023.06	2,159.92
784,580.10	USD	697,034.02	EUR	11/10/2016	784,580.10	995.21
132,916.03	AUD	89,854.92	EUR	11/10/2016	100,971.22	687.80
895,491.24	EUR	3,774,164.24	ILS	11/10/2016	1,002,323.34	675.39
133,652.84	NZD	86,400.89	EUR	11/10/2016	97,232.44	35.66
1,056.47	EUR	7,860.94	DKK	11/10/2016	1,182.50	0.87
5.08	EUR	47.22	NOK	11/10/2016	5.68	(0.19)
172,142.80	CZK	6,371.58	EUR	11/10/2016	7,166.64	(1.60)

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Telecom

(Uitgedrukt in USD)

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
337.32	EUR	369.24	CHF	11/10/2016	377.57	(1.84)
6,368.08	EUR	172,142.80	CZK	11/10/2016	7,147.24	(2.34)
186,071.85	ILS	44,128.95	EUR	11/10/2016	49,531.07	(10.73)
46,054.57	USD	1,107,476.90	CZK	11/10/2016	46,054.57	(16.49)
1,711,679.58	EUR	2,533,780.46	AUD	11/10/2016	1,915,882.94	(14,489.97)
5,750,680.27	EUR	667,240,505.00	JPY	11/10/2016	6,436,736.37	(126,122.64)
					36,081,259.49	**55,115.16**
Totaal financiële derivaten						**55,115.16**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**108,911,456.24**	**97.12**
Totaal financiële derivaten	**55,115.16**	**0.05**
Banktegoeden	**2,558,038.02**	**2.28**
Andere activa en passiva	**621,299.36**	**0.55**
Totaal van het nettovermogen	**112,145,908.78**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) US Credit

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	839,714,059.53
	30/09/2015	USD	440,107,019.33
	30/09/2014	USD	192,750,649.21
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	8,624.48
	30/09/2015	USD	7,873.26
	30/09/2014	USD	7,781.64
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	6,052.91
	30/09/2015	EUR	5,590.36
	30/09/2014	EUR	5,542.39
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	25.88
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	1,325.67
	30/09/2015	USD	1,215.85
	30/09/2014	USD	1,207.48
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2016	CHF	249.76
	30/09/2015	CHF	-
	30/09/2014	CHF	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	1,275.70
	30/09/2015	USD	1,172.84
	30/09/2014	USD	1,167.71
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	USD	302.11
	30/09/2015	USD	280.53
	30/09/2014	USD	282.12
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	4,896.32
	30/09/2014	USD	-
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2016	USD	5,253.38
	30/09/2015	USD	4,903.66
	30/09/2014	USD	-
Distribution P (USD)	30/09/2016	USD	3,263.32
	30/09/2015	USD	3,058.47
	30/09/2014	USD	3,108.73
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	USD	116.72
	30/09/2015	USD	111.72
	30/09/2014	USD	115.71
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	AUD	266.22
	30/09/2015	AUD	254.81
	30/09/2014	AUD	263.50
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2016	USD	255.29
	30/09/2015	USD	246.87
	30/09/2014	USD	258.39
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	AUD	304.90
	30/09/2015	AUD	294.91
	30/09/2014	AUD	-
Aantal aandelen			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		38,538
	30/09/2015		12,362
	30/09/2014		3,902
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		9,770
	30/09/2015		6,326
	30/09/2014		2,351
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		301,385
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		139,580
	30/09/2015		40,173
	30/09/2014		28,203
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2016		3,120
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		44,633
	30/09/2015		47,053
	30/09/2014		23,625
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016		11,414
	30/09/2015		24,576
	30/09/2014		9,309
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016		-
	30/09/2015		15,154
	30/09/2014		-
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2016		2,608
	30/09/2015		1,080
	30/09/2014		-
Distribution P (USD)	30/09/2016		16,786
	30/09/2015		6,427
	30/09/2014		4,549
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016		536,460
	30/09/2015		391,713
	30/09/2014		321,881
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016		98,146
	30/09/2015		63,529
	30/09/2014		23,443
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2016		123,344
	30/09/2015		152,299
	30/09/2014		96,225

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) US Credit

(Uitgedrukt in USD)

Aantal aandelen

Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	14,237
	30/09/2015	2,412
	30/09/2014	-

Dividend

Distribution I (Q) (USD)	11/08/2016	USD	39.10
Distribution I (Q) (USD)	12/05/2016	USD	38.35
Distribution I (Q) (USD)	11/02/2016	USD	35.70
Distribution I (Q) (USD)	11/11/2015	USD	33.15
Distribution I (Q) (USD)	11/08/2015	USD	32.25
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	65.50
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	71.95
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	39.00
Distribution X (M) (USD)	02/09/2016	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/08/2016	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	04/07/2016	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/06/2016	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	03/05/2016	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	04/04/2016	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.38
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	1.18
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD	1.18
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2016	AUD	1.18
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2016	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2016	AUD	1.20

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) US Credit

(Uitgedrukt in USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.24
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.24
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.24
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.24
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.24
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.24
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.24
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.30
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.30
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.30
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/06/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2013	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2013	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2013	AUD	1.33
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2016	USD	0.84
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2016	USD	0.84
Distribution Y (M) (USD)	04/07/2016	USD	0.84
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2016	USD	0.84
Distribution Y (M) (USD)	03/05/2016	USD	0.84
Distribution Y (M) (USD)	04/04/2016	USD	0.84
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.84
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.84
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.84
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.84
Distribution Y (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.84
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.84
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.84
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.84

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) US Credit

(Uitgedrukt in USD)

Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.84
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.86
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	1.36
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD	1.36
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/07/2016	AUD	1.36
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD	1.39
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2016	AUD	1.39
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2016	AUD	1.39
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	1.39
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	1.39
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	1.36
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	1.36
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.36
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	1.36
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.36

Lopende kosten in %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2016	0.50%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	0.50%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	0.55%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	0.95%
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2016	0.56%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	1.23%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	2.23%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016	0.13%
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2016	0.50%
Distribution P (USD)	30/09/2016	0.95%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	1.23%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	1.23%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2016	2.23%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	2.23%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) US Credit

(Uitgedrukt in USD)

Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	797.32%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) US Credit

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**824,169,716.40**
Obligaties en overige schuldinstrumenten		824,169,716.40
Totaal financiële derivaten		**1,607,975.45**
Valutatermijncontracten		836,991.20
Futures		770,984.25
Banktegoeden		**1,581,015.98**
Waarborgdeponeringen		**2,747,157.94**
Overige activa	4,17	**32,846,793.97**
Totaal activa		***862,952,659.74***
Opvorderbare passiva	4,17	(23,238,600.21)
Totaal passiva		***(23,238,600.21)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***839,714,059.53***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**20,781,887.07**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		20,747,980.13
Bankrente		13,362.34
Overige inkomsten	12	20,544.60
Totaal kosten		**(4,930,017.07)**
Beheersvergoedingen	5	(3,599,175.34)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(1,131,758.63)
Overlayprovisies	7	(1,751.14)
Abonnementstaks	11	(192,299.57)
Bankrente		(5,032.39)
Nettobeleggingsinkomsten		**15,851,870.00**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		21,872,244.60
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(17,675,612.00)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		7,691,079.47
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(15,175,824.68)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		999,174.85
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(998,958.42)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		38,361,667.56
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		2,914,064.09
Resultaat van de verrichtingen		**53,839,705.47**
Inschrijvingen		999,759,559.13
Inkoop		(649,034,806.31)
Uitkering		(4,957,418.09)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		440,107,019.33
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***839,714,059.53***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) US Credit

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Obligaties en overige schuldinstrumenten			
	Verenigde Staten			
2,901,000	ABBVIE INC 2.500% 14/05/2020	USD	2,957,494.07	0.35
4,798,000	ABBVIE INC 3.200% 14/05/2026	USD	4,857,274.49	0.58
2,572,000	ABBVIE INC 3.600% 14/05/2025	USD	2,688,416.44	0.32
4,417,000	AETNA INC 4.250% 15/06/2036	USD	4,574,890.08	0.54
4,240,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.500% 16/07/2044	USD	4,319,046.32	0.51
2,571,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.700% 10/07/2035	USD	2,783,891.66	0.33
5,475,000	ANADARKO PETROLEUM CORP 5.550% 15/03/2026	USD	6,186,963.53	0.74
5,354,000	ANALOG DEVICES INC 3.900% 15/12/2025	USD	5,727,275.53	0.68
5,790,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 3.650% 01/02/2026	USD	6,218,460.00	0.74
6,232,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.900% 01/02/2046	USD	7,414,715.19	0.88
485,000	APACHE CORP 3.625% 01/02/2021	USD	507,285.27	0.06
3,478,000	APPLE INC 3.200% 13/05/2025	USD	3,706,977.61	0.44
4,391,000	APPLE INC 3.250% 23/02/2026	USD	4,667,229.03	0.56
1,802,000	APPLIED MATERIALS INC 2.625% 01/10/2020	USD	1,865,704.30	0.22
1,680,000	APPLIED MATERIALS INC 5.100% 01/10/2035	USD	1,959,081.60	0.23
2,908,000	AT&T INC 4.125% 17/02/2026	USD	3,142,387.71	0.37
3,821,000	AT&T INC 4.750% 15/05/2046	USD	3,998,504.56	0.48
2,925,000	AT&T INC 4.800% 15/06/2044	USD	3,070,433.93	0.37
753,000	AT&T INC 5.350% 01/09/2040	USD	843,475.96	0.10
2,284,000	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC 3.375% 15/09/2025	USD	2,492,901.49	0.30
5,944,000	AUTOZONE INC 3.125% 21/04/2026	USD	6,073,335.50	0.72
1,624,000	BANK OF AMERICA CORP FRN PERP	USD	1,693,020.00	0.20
1,664,000	BANK OF AMERICA CORP FRN PERP	USD	1,802,320.00	0.21
4,207,000	BANK OF AMERICA CORP FRN PERP	USD	4,569,853.75	0.54
5,402,000	BANK OF AMERICA CORP 3.500% 19/04/2026	USD	5,613,812.42	0.67
3,992,000	BANK OF AMERICA CORP 3.875% 01/08/2025 EMTN	USD	4,264,721.46	0.51
2,003,000	BANK OF AMERICA CORP 4.250% 22/10/2026 EMTN	USD	2,125,058.81	0.25
4,322,000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE FRN PERP	USD	4,257,170.00	0.51
3,840,000	BAXTER INTERNATIONAL INC 3.500% 15/08/2046	USD	3,627,294.72	0.43
1,285,000	BIOGEN INC 2.900% 15/09/2020	USD	1,334,540.61	0.16
6,695,000	BIOGEN INC 4.050% 15/09/2025	USD	7,289,174.56	0.87
5,486,000	BLACK HILLS CORP 2.500% 11/01/2019	USD	5,568,032.16	0.66
4,473,000	BMW US CAPITAL LLC 2.800% 11/04/2026	USD	4,568,986.11	0.54
7,654,000	BOARDWALK PIPELINES LP 5.950% 01/06/2026	USD	8,462,017.47	1.01
4,322,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.750% 28/07/2026	USD	4,337,317.17	0.52
4,188,000	CBS CORP 2.900% 15/01/2027	USD	4,083,253.93	0.49
3,833,000	CBS CORP 4.000% 15/01/2026	USD	4,065,337.30	0.48
3,743,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 3.579% 23/07/2020	USD	3,912,176.11	0.47
3,983,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	4,816,729.53	0.57
2,940,000	CHEVRON CORP 2.954% 16/05/2026	USD	3,037,890.24	0.36
6,696,000	CHEVRON CORP 3.326% 17/11/2025	USD	7,166,534.62	0.85
4,266,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 3.350% 03/05/2026	USD	4,567,849.36	0.54
3,188,000	CISCO SYSTEMS INC 3.500% 15/06/2025	USD	3,528,334.94	0.42
3,216,000	CITIGROUP INC FRN PERP	USD	3,461,220.00	0.41
4,225,000	CITIGROUP INC FRN PERP	USD	4,394,000.00	0.52
2,842,000	CITIGROUP INC 2.650% 26/10/2020	USD	2,903,068.90	0.35
7,374,000	CITIGROUP INC 4.125% 25/07/2028	USD	7,496,614.87	0.89
1,470,000	COLUMBIA PIPELINE GROUP INC 5.800% 01/06/2045	USD	1,744,356.39	0.21
2,293,000	COMCAST CORP 2.350% 15/01/2027	USD	2,262,480.17	0.27
4,697,000	COMCAST CORP 3.150% 01/03/2026	USD	4,960,351.40	0.59
2,511,000	COMCAST CORP 3.375% 15/08/2025	USD	2,698,411.00	0.32
7,000,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 2.250% 01/09/2021	USD	6,994,330.00	0.83
2,682,000	CVS HEALTH CORP 3.500% 20/07/2022	USD	2,870,783.30	0.34
2,249,000	CVS HEALTH CORP 3.875% 20/07/2025	USD	2,448,301.88	0.29
3,393,000	CVS HEALTH CORP 5.125% 20/07/2045	USD	4,151,827.49	0.49
7,012,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 6.020% 15/06/2026	USD	7,687,276.64	0.92
3,229,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 8.350% 15/07/2046	USD	3,866,246.38	0.46
4,443,000	DISCOVER BANK/GREENWOOD DE 3.450% 27/07/2026	USD	4,468,942.68	0.53
10,127,000	DUKE ENERGY CORP 2.650% 01/09/2026	USD	9,937,290.91	1.19
4,789,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.850% 15/07/2026	USD	4,819,050.98	0.57
4,950,000	ENTERGY LOUISIANA LLC 2.400% 01/10/2026	USD	4,903,059.15	0.58
1,639,000	ENTERGY LOUISIANA LLC 4.950% 15/01/2045	USD	1,745,031.83	0.21
2,000,000	EQUITY ONE INC 3.750% 15/11/2022	USD	2,075,174.00	0.25
6,649,000	EXXON MOBIL CORP 4.114% 01/03/2046	USD	7,432,205.66	0.89
1,455,000	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC 3.625% 15/10/2020	USD	1,543,276.31	0.18
1,664,000	FIRST HORIZON NATIONAL CORP 3.500% 15/12/2020	USD	1,698,366.59	0.20
1,550,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.597% 04/11/2019	USD	1,574,310.20	0.19
1,541,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.000% 12/06/2017	USD	1,557,285.29	0.19
3,298,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.096% 04/05/2023	USD	3,321,465.27	0.40
3,161,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.200% 15/01/2021	USD	3,245,148.98	0.39
2,175,000	GENERAL ELECTRIC CO FRN PERP	USD	2,313,003.75	0.28
4,447,000	GENERAL MOTORS CO 6.750% 01/04/2046	USD	5,575,097.17	0.66
5,624,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.250% 01/03/2026	USD	6,176,749.22	0.74
1,654,000	GILEAD SCIENCES INC 2.550% 01/09/2020	USD	1,708,419.91	0.20
4,280,000	GILEAD SCIENCES INC 4.750% 01/03/2046	USD	4,783,122.56	0.57
4,081,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.750% 25/02/2026	USD	4,285,164.27	0.51
3,106,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 4.750% 21/10/2045	USD	3,485,717.82	0.42
2,212,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.150% 22/05/2045	USD	2,412,216.97	0.29
2,154,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.750% 01/10/2037	USD	2,742,711.89	0.33
6,000,000	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 5.125% 15/04/2022	USD	6,815,856.00	0.81
1,904,000	HCP INC 4.000% 01/06/2025	USD	1,955,059.57	0.23
4,208,000	HCP INC 4.000% 01/12/2022	USD	4,446,926.03	0.53
589,000	HCP INC 4.250% 15/11/2023	USD	618,430.56	0.07
4,100,000	HESS CORP 4.300% 01/04/2027	USD	4,131,922.60	0.49
2,014,000	HESS CORP 5.600% 15/02/2041	USD	2,007,476.65	0.24
7,096,000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 3.600% 15/10/2020	USD	7,445,286.41	0.89
5,191,000	INTEL CORP 4.900% 29/07/2045	USD	6,191,876.71	0.74
4,079,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.450% 19/02/2026	USD	4,410,883.76	0.53
2,911,000	JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO 4.300% 15/01/2026	USD	3,099,897.70	0.37
3,416,000	JM SMUCKER CO/THE 4.375% 15/03/2045	USD	3,771,421.14	0.45
1,459,000	JPMORGAN CHASE & CO FRN PERP	USD	1,543,344.79	0.18
3,164,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.900% 15/07/2025	USD	3,411,798.15	0.41
3,461,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.125% 15/12/2026	USD	3,692,911.23	0.44
7,183,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.250% 01/10/2027	USD	7,706,928.02	0.92
6,786,000	KELLOGG CO 3.250% 01/04/2026	USD	7,078,591.96	0.84
3,408,000	KEYCORP FRN PERP	USD	3,356,880.00	0.40
2,763,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 4.300% 01/05/2024	USD	2,857,375.79	0.34
4,019,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.550% 01/06/2045	USD	4,123,055.93	0.49
6,158,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	6,515,324.11	0.78

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) US Credit

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
2,962,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.000% 15/07/2035	USD	3,420,588.69	0.41
2,912,000	KROGER CO/THE 2.600% 01/02/2021	USD	2,994,581.41	0.36
2,833,000	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS 3.600% 01/02/2025	USD	2,975,899.35	0.35
1,084,000	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS 4.700% 01/02/2045	USD	1,179,047.29	0.14
6,000,000	LAFARGEHOLCIM FINANCE US LLC 3.500% 22/09/2026	USD	6,135,240.00	0.73
6,001,000	LAM RESEARCH CORP 3.900% 15/06/2026	USD	6,248,487.24	0.74
1,659,000	MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS LP 5.000% 01/03/2026	USD	1,890,020.73	0.23
2,112,000	MARATHON PETROLEUM CORP 3.625% 15/09/2024	USD	2,127,816.77	0.25
6,365,000	MCDONALD'S CORP 4.700% 09/12/2035 EMTN	USD	7,208,712.58	0.86
5,443,000	MEDTRONIC INC 4.625% 15/03/2045	USD	6,395,459.68	0.76
8,845,000	MICROSOFT CORP 3.450% 08/08/2036	USD	9,010,180.38	1.08
7,694,000	MOLSON COORS BREWING CO 3.000% 15/07/2026	USD	7,747,288.64	0.92
5,340,000	MORGAN STANLEY 3.125% 27/07/2026 EMTN	USD	5,371,927.86	0.64
3,711,000	MORGAN STANLEY 3.875% 27/01/2026	USD	3,939,901.90	0.47
4,110,000	MORGAN STANLEY 3.950% 23/04/2027	USD	4,268,847.39	0.51
1,932,000	MORGAN STANLEY 4.350% 08/09/2026	USD	2,062,607.06	0.25
3,650,000	MPLX LP 4.000% 15/02/2025	USD	3,597,071.35	0.43
3,692,000	MPLX LP 4.875% 01/06/2025	USD	3,814,877.14	0.45
2,966,000	NEWELL BRANDS INC 3.900% 01/11/2025	USD	3,134,587.44	0.37
5,868,000	NEWELL BRANDS INC 5.375% 01/04/2036	USD	6,887,025.14	0.82
4,923,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 3.625% 15/06/2023	USD	5,223,854.38	0.62
2,844,000	NIKE INC 3.875% 01/11/2045	USD	3,117,678.12	0.37
6,000,000	NVIDIA CORP 2.200% 16/09/2021	USD	6,018,270.00	0.72
2,650,000	OGLETHORPE POWER CORP 4.250% 01/04/2046	USD	2,797,978.65	0.33
3,900,000	OLD REPUBLIC INTERNATIONAL CORP 3.875% 26/08/2026	USD	3,893,143.80	0.46
5,762,000	OMNICOM GROUP INC 3.600% 15/04/2026	USD	6,089,765.61	0.73
4,964,000	ORACLE CORP 2.650% 15/07/2026	USD	4,964,903.45	0.59
4,050,000	ORACLE CORP 3.900% 15/05/2035	USD	4,187,052.00	0.50
2,952,000	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.500% 15/06/2025	USD	3,199,705.27	0.38
3,505,000	PHILLIPS 66 PARTNERS LP 3.605% 15/02/2025	USD	3,525,076.64	0.42
2,942,000	POTOMAC ELECTRIC POWER CO 4.150% 15/03/2043	USD	3,242,819.50	0.39
3,494,000	PPL CAPITAL FUNDING INC 3.100% 15/05/2026	USD	3,551,654.49	0.42
4,609,000	REYNOLDS AMERICAN INC 4.450% 12/06/2025	USD	5,142,381.13	0.61
2,471,000	ROPER TECHNOLOGIES INC 3.000% 15/12/2020	USD	2,568,641.57	0.31
5,741,000	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST 3.250% 01/05/2019	USD	5,788,931.61	0.69
3,791,000	SIERRA PACIFIC POWER CO 2.600% 01/05/2026	USD	3,840,737.92	0.46
2,396,000	SOUTHWEST AIRLINES CO 2.650% 05/11/2020	USD	2,458,909.38	0.29
2,940,000	ST JUDE MEDICAL INC 3.875% 15/09/2025	USD	3,133,504.92	0.37
3,828,000	STRYKER CORP 3.500% 15/03/2026	USD	4,055,172.66	0.48
1,621,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 3.450% 15/01/2023	USD	1,620,311.08	0.19
1,681,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 4.250% 01/04/2024	USD	1,746,128.66	0.21
3,968,000	SUNTRUST BANKS INC 2.900% 03/03/2021	USD	4,129,160.32	0.49
7,882,000	SYSCO CORP 3.300% 15/07/2026	USD	8,170,764.95	0.97
3,591,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 3.000% 15/04/2023	USD	3,677,625.69	0.44
1,969,000	TIME WARNER CABLE LLC 5.000% 01/02/2020	USD	2,134,390.09	0.25
1,805,000	TIME WARNER INC 3.600% 15/07/2025	USD	1,919,985.72	0.23
5,278,000	TIME WARNER INC 3.875% 15/01/2026	USD	5,716,733.75	0.68
2,163,000	TIME WARNER INC 4.900% 15/06/2042	USD	2,419,233.31	0.29
5,478,000	UNDER ARMOUR INC 3.250% 15/06/2026	USD	5,514,981.98	0.66
2,791,000	UNITED AIRLINES 2016-1 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.100% 07/07/2028	USD	2,854,076.60	0.34
4,070,000	UNITED AIRLINES 2016-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 3.100% 07/10/2028	USD	4,087,582.40	0.49
4,044,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.125% 31/08/2021	USD	4,039,891.30	0.48
2,566,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.500% 15/08/2026	USD	2,541,040.52	0.30
4,676,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/05/2046	USD	4,839,660.00	0.58
3,658,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.625% 15/08/2026	USD	3,590,217.26	0.43
5,546,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.500% 01/11/2024	USD	5,915,768.46	0.70
2,322,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.522% 15/09/2048	USD	2,455,122.58	0.29
1,198,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.862% 21/08/2046	USD	1,341,835.47	0.16
576,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.012% 21/08/2054	USD	636,042.24	0.08
3,786,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.150% 15/09/2023	USD	4,410,413.62	0.53
8,580,000	VIACOM INC 3.450% 04/10/2026	USD	8,580,257.40	1.02
1,949,000	WELLS FARGO & CO 4.100% 03/06/2026 EMTN	USD	2,067,779.86	0.25
4,665,000	WILLIAMS PARTNERS LP 3.600% 15/03/2022	USD	4,746,031.05	0.57
3,245,000	21ST CENTURY FOX AMERICA INC 3.700% 15/10/2025	USD	3,514,678.97	0.42
			659,550,558.90	**78.55**
	Verenigd Koninkrijk			
5,000,000	BARCLAYS PLC FRN PERP	USD	4,922,920.00	0.59
3,227,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.315% 13/02/2020	USD	3,289,319.82	0.39
4,315,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.119% 04/05/2026	USD	4,409,520.08	0.53
8,825,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	USD	9,178,000.00	1.09
8,500,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.000% 14/09/2026	USD	8,461,231.50	1.01
1,040,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 2.875% 16/10/2020	USD	1,047,888.40	0.12
6,120,000	SANTANDER UK PLC 5.000% 07/11/2023	USD	6,377,994.72	0.76
			37,686,874.52	**4.49**
	Nederland			
3,070,000	ABN AMRO BANK NV 4.800% 18/04/2026	USD	3,256,124.89	0.39
4,440,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.750% 21/07/2026	USD	4,447,272.72	0.53
4,661,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% 04/08/2025	USD	4,918,641.44	0.59
3,726,000	MYLAN NV 3.150% 15/06/2021	USD	3,795,951.92	0.45
2,197,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.625% 10/11/2018	USD	2,203,347.13	0.26
4,305,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.250% 11/05/2025	USD	4,535,201.27	0.54
4,220,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.000% 10/05/2046	USD	4,317,076.88	0.51
			27,473,616.25	**3.27**
	Ierland			
1,785,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 2.342% 15/11/2020	USD	1,833,353.87	0.22
3,063,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 4.418% 15/11/2035	USD	3,437,804.00	0.41
4,670,000	PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 3.500% 15/03/2021	USD	4,829,994.20	0.57
4,100,000	SHIRE ACQUISITIONS INVESTMENTS IRELAND DAC 2.400% 23/09/2021	USD	4,105,161.90	0.49
4,100,000	SHIRE ACQUISITIONS INVESTMENTS IRELAND DAC 3.200% 23/09/2026	USD	4,122,053.90	0.49
			18,328,367.87	**2.18**
	Frankrijk			
4,300,000	AIR LIQUIDE FINANCE SA 2.500% 27/09/2026	USD	4,323,103.90	0.52
2,136,000	BNP PARIBAS SA FRN PERP	USD	2,130,660.00	0.25
4,200,000	BNP PARIBAS SA FRN PERP	USD	4,322,984.40	0.51
2,496,000	BPCE SA 2.650% 03/02/2021	USD	2,573,478.34	0.31
3,800,000	SOCIETE GENERALE SA 4.250% 19/08/2026	USD	3,793,627.40	0.45
			17,143,854.04	**2.04**
	Canada			
7,060,000	BANK OF MONTREAL 1.500% 18/07/2019 EMTN	USD	7,045,061.04	0.84

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) US Credit

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
7,500,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 15/09/2031 FRN	USD	7,520,685.00	0.89
			14,565,746.04	**1.73**
	Japan			
7,700,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.757% 13/09/2026	USD	7,683,614.40	0.91
1,937,000	MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING CORP 2.650% 19/10/2020	USD	1,983,553.86	0.24
4,343,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.632% 12/04/2021	USD	4,396,801.08	0.52
			14,063,969.34	**1.67**
	Australië			
4,330,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/UNITED KINGDOM FRN PERP	USD	4,758,388.55	0.57
1,947,000	BHP BILLITON FINANCE USA LTD 19/10/2075 FRN	USD	2,107,627.50	0.25
4,230,000	WESTPAC BANKING CORP 2.700% 19/08/2026	USD	4,199,061.78	0.50
			11,065,077.83	**1.32**
	Jersey			
2,047,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 2.950% 24/09/2020	USD	2,096,993.88	0.25
4,228,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 4.125% 15/04/2026	USD	4,445,674.35	0.53
			6,542,668.23	**0.78**
	Zweden			
5,873,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.450% 30/03/2021	USD	6,005,483.13	0.72
			6,005,483.13	**0.72**
	Guernesey			
4,289,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 4.875% 15/05/2045	USD	4,530,303.43	0.54
			4,530,303.43	**0.54**
	Noorwegen			
3,342,000	STATOIL ASA 2.450% 17/01/2023	USD	3,406,891.61	0.41
			3,406,891.61	**0.41**
	Kaaimaneilanden			
2,574,000	XLIT LTD 4.450% 31/03/2025	USD	2,612,787.61	0.31
			2,612,787.61	**0.31**
	Spanje			
1,166,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.192% 27/04/2018	USD	1,193,517.60	0.14
			1,193,517.60	**0.14**
			824,169,716.40	**98.15**
Totaal van de effectenportefeuille			**824,169,716.40**	**98.15**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
Valutatermijncontracten						
78,037,834.74	EUR	87,267,465.86	USD	11/10/2016	87,267,465.86	460,344.14
37,358,279.99	AUD	28,208,741.00	USD	11/10/2016	28,208,741.00	375,756.24
784,879.63	CHF	802,306.53	USD	11/10/2016	802,306.53	7,661.87
12,511,553.71	USD	11,128,673.34	EUR	11/10/2016	12,511,553.71	1,030.53
6,579.38	USD	6,436.91	CHF	11/10/2016	6,579.38	(63.29)
5,404,000.39	USD	7,072,828.57	AUD	11/10/2016	5,404,000.39	(7,738.29)
					134,200,646.87	**836,991.20**

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
Rentefutures				
(312)	US LONG BOND (CBT) 20/12/2016	USD	52,464,750.00	712,732.96
100	US ULTRA BOND CBT 20/12/2016	USD	18,387,500.00	81,062.50
(1,345)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2016	USD	176,363,125.00	(257,120.35)
(185)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2016	USD	26,668,906.25	(31,153.13)
913	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	199,461,968.75	177,010.65
354	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	43,016,531.25	88,451.62
			516,362,781.25	**770,984.25**
Totaal financiële derivaten				**1,607,975.45**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**824,169,716.40**	**98.15**
Totaal financiële derivaten	**1,607,975.45**	**0.19**
Banktegoeden	**1,581,015.98**	**0.19**
Andere activa en passiva	**12,355,351.70**	**1.47**
Totaal van het nettovermogen	**839,714,059.53**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	253,581,264.73
	30/09/2015	USD	311,616,244.07
	30/09/2014	USD	423,765,413.72
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	9,747.56
	30/09/2015	EUR	8,690.83
	30/09/2014	EUR	7,914.21
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	119.53
	30/09/2015	USD	105.86
	30/09/2014	USD	109.09
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	430.95
	30/09/2015	EUR	387.68
	30/09/2014	EUR	356.47
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	106.95
	30/09/2015	USD	95.58
	30/09/2014	USD	99.45
Capitalisation S (USD)	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	109.49
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	EUR	238.45
	30/09/2015	EUR	214.35
	30/09/2014	EUR	196.81
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	98.72
	30/09/2015	USD	88.67
	30/09/2014	USD	92.72
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	CZK	14,065.67
	30/09/2015	CZK	12,797.96
	30/09/2014	CZK	13,460.18
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	6,478.51
	30/09/2014	EUR	5,864.28
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2016	EUR	4,991.63
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Distribution P (USD)	30/09/2016	USD	88.59
	30/09/2015	USD	79.31
	30/09/2014	USD	82.72
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		5,910
	30/09/2015		6,196
	30/09/2014		5,052

Aantal aandelen			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		527,547
	30/09/2015		516,760
	30/09/2014		40,135
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		67
	30/09/2015		233
	30/09/2014		47,674
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		550,423
	30/09/2015		597,415
	30/09/2014		1,145,174
Capitalisation S (USD)	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
	30/09/2014		115,208
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016		55,254
	30/09/2015		65,811
	30/09/2014		92,167
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		35,204
	30/09/2015		35,723
	30/09/2014		33,782
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016		6,584
	30/09/2015		7,427
	30/09/2014		7,482
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016		-
	30/09/2015		15,861
	30/09/2014		25,197
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2016		6,640
	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
Distribution P (USD)	30/09/2016		84,752
	30/09/2015		26,331
	30/09/2014		43,269
Dividend			
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	0.15
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	0.20
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	0.20
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		0.69%
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		0.69%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		1.64%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Uitgedrukt in USD)

Capitalisation P (USD)	30/09/2016	1.64%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	1.51%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	2.14%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2016	2.14%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2016	0.09%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2016	0.01%
Distribution P (USD)	30/09/2016	1.63%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**252,575,985.38**
Aandelen		252,575,985.38
Totaal financiële derivaten		**19,981.28**
Valutatermijncontracten		19,981.28
Banktegoeden		**1,317,540.81**
Waarborgdeponeringen		**129,905.05**
Overige activa	4,17	**481,844.25**
Totaal activa		***254,525,256.77***
Opvorderbare passiva	4,17	(943,992.04)
Totaal passiva		***(943,992.04)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***253,581,264.73***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**4,954,381.48**
Dividenden		4,931,991.15
Bankrente		4,749.99
Overige inkomsten	12	17,640.34
Totaal kosten		**(2,358,717.99)**
Beheersvergoedingen	5	(1,779,976.43)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(522,050.78)
Overlayprovisies	7	(64.66)
Abonnementstaks	11	(56,626.12)
Nettobeleggingsinkomsten		**2,595,663.49**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		31,662,201.41
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(21,455,793.59)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		1,008,959.89
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(590,585.14)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		2,725,829.33
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(2,922,155.54)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		22,443,577.28
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		99,340.06
Resultaat van de verrichtingen		**35,567,037.19**
Inschrijvingen		233,891,896.50
Inkoop		(327,481,471.60)
Uitkering		(12,441.43)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		311,616,244.07
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***253,581,264.73***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Aandelen

Verenigde Staten

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
43,766	ABBVIE INC	USD	2,760,321.62	1.09
6,317	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	USD	914,069.90	0.36
14,503	ALASKA AIR GROUP INC	USD	955,167.58	0.38
2,347	ALPHABET INC -A	USD	1,887,128.82	0.74
4,061	ALPHABET INC -C	USD	3,156,574.69	1.24
7,772	ALTRIA GROUP INC	USD	491,423.56	0.19
7,710	AMAZON.COM INC	USD	6,455,660.10	2.56
7,762	AMEREN CORP	USD	381,735.16	0.15
14,578	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	1,177,610.84	0.46
21,259	AMGEN INC	USD	3,546,213.79	1.40
39,331	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	2,492,012.16	0.98
4,162	ANTHEM INC	USD	521,540.22	0.21
87,643	APPLE INC	USD	9,908,041.15	3.92
80,349	APPLIED MATERIALS INC	USD	2,422,522.35	0.96
13,220	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	672,501.40	0.27
132,278	AT&T INC	USD	5,371,809.58	2.12
63,869	BANK OF AMERICA CORP	USD	999,549.85	0.39
16,820	BERKSHIRE HATHAWAY INC-B	USD	2,429,985.40	0.96
13,418	BEST BUY CO INC	USD	512,299.24	0.20
4,849	BIOGEN INC	USD	1,517,882.47	0.60
22,581	BOEING CO/THE	USD	2,974,820.94	1.17
53,768	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1,279,678.40	0.50
4,549	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	245,282.08	0.10
6,172	BURLINGTON STORES INC	USD	500,055.44	0.20
21,933	CAMPBELL SOUP CO	USD	1,199,735.10	0.47
29,225	CENTENE CORP	USD	1,956,906.00	0.77
65,371	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	1,518,568.33	0.60
45,684	CHEVRON CORP	USD	4,701,797.28	1.85
42,016	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	2,013,406.72	0.79
132,061	CISCO SYSTEMS INC	USD	4,188,974.92	1.65
41,034	CITIGROUP INC	USD	1,938,035.82	0.76
47,936	COACH INC	USD	1,752,540.16	0.69
24,690	COCA-COLA CO/THE	USD	1,044,880.80	0.41
60,775	COMCAST CORP	USD	4,031,813.50	1.59
23,508	CROWN HOLDINGS INC	USD	1,342,071.72	0.53
17,301	CSRA INC	USD	465,396.90	0.18
15,604	CUMMINS INC	USD	1,999,652.60	0.79
4,976	CVS HEALTH CORP	USD	442,814.24	0.17
52,237	DELTA AIR LINES INC	USD	2,056,048.32	0.81
42,777	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	753,302.97	0.30
38,438	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	2,173,668.90	0.86
50,999	DOW CHEMICAL CO/THE	USD	2,643,278.17	1.04
15,493	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	1,414,665.83	0.56
22,395	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	1,515,693.60	0.60
21,538	EDISON INTERNATIONAL	USD	1,556,120.50	0.61
18,203	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	2,194,553.68	0.87
5,363	ELECTRONIC ARTS INC	USD	458,000.20	0.18
5,132	EQUIFAX INC	USD	690,664.56	0.27
5,893	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	454,821.74	0.18
65,012	EXELON CORP	USD	2,164,249.48	0.85
42,588	EXXON MOBIL CORP	USD	3,717,080.64	1.47
45,806	FACEBOOK INC	USD	5,875,535.62	2.32
9,703	FIRSTENERGY CORP	USD	320,975.24	0.13
29,861	FOOT LOCKER INC	USD	2,022,186.92	0.80
7,314	F5 NETWORKS INC	USD	911,616.96	0.36
36,809	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	USD	1,231,261.05	0.49
80,219	GENERAL ELECTRIC CO	USD	2,376,086.78	0.94
15,902	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	USD	438,895.20	0.17
41,670	GILEAD SCIENCES INC	USD	3,296,930.40	1.30
20,985	HASBRO INC	USD	1,664,740.05	0.66
10,622	HESS CORP	USD	569,551.64	0.22
31,676	HOME DEPOT INC/THE	USD	4,076,067.68	1.61
10,816	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1,261,037.44	0.50
37,378	HORMEL FOODS CORP	USD	1,417,747.54	0.56
83,848	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	1,305,513.36	0.51
21,773	INGERSOLL-RAND PLC	USD	1,479,257.62	0.58
91,962	INTEL CORP	USD	3,471,565.50	1.37
4,192	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	665,899.20	0.26
12,117	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	581,373.66	0.23
41,515	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	927,860.25	0.37
13,308	INTUIT INC	USD	1,464,013.08	0.58
3,408	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	2,470,220.64	0.97
10,319	JM SMUCKER CO/THE	USD	1,398,637.26	0.55
27,969	JOHNSON & JOHNSON	USD	3,303,977.97	1.30
78,738	JPMORGAN CHASE & CO	USD	5,243,163.42	2.07
110,992	KEYCORP	USD	1,350,772.64	0.53
10,571	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1,333,425.94	0.53
15,778	LAM RESEARCH CORP	USD	1,494,334.38	0.59
6,459	LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC	USD	404,462.58	0.16
10,966	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	515,182.68	0.20
18,922	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	1,526,248.52	0.60
10,559	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD	USD	710,937.47	0.28
58,461	MASCO CORP	USD	2,005,796.91	0.79
3,738	MASTERCARD INC	USD	380,416.26	0.15
28,130	MCDONALD'S CORP	USD	3,245,076.80	1.28
11,971	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	945,828.71	0.37
67,846	MERCK & CO INC	USD	4,234,268.86	1.67
27,140	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	1,269,880.60	0.50
127,334	MICROSOFT CORP	USD	7,334,438.40	2.90
13,482	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	1,979,292.42	0.78
9,111	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO INC	USD	668,838.51	0.26
91,761	NAVIENT CORP	USD	1,327,781.67	0.52
18,821	NETAPP INC	USD	674,168.22	0.27
20,539	NEXTERA ENERGY INC	USD	2,512,330.48	0.99
26,760	NORDSTROM INC	USD	1,388,308.80	0.55
45,800	NUCOR CORP	USD	2,264,810.00	0.89
7,198	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	524,878.16	0.21
24,049	ORACLE CORP	USD	944,644.72	0.37
1,469	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	411,481.59	0.16
37,938	PEPSICO INC	USD	4,126,516.26	1.63
77,942	PFIZER INC	USD	2,639,895.54	1.04
30,928	PG&E CORP	USD	1,891,865.76	0.75
40,849	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	3,971,339.78	1.57
22,755	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2,042,261.25	0.81
29,906	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	2,441,824.90	0.96
49,603	QUALCOMM INC	USD	3,397,805.50	1.34
20,149	QUANTA SERVICES INC	USD	563,970.51	0.22
23,680	RANGE RESOURCES CORP	USD	917,600.00	0.36
23,068	ROSS STORES INC	USD	1,483,272.40	0.58
3,315	SCHLUMBERGER LTD	USD	260,691.60	0.10
13,290	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	2,751,162.90	1.08
8,381	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	325,937.09	0.13
17,762	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	2,184,370.76	0.86
13,824	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	387,072.00	0.15

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
29,598	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	1,968,267.00	0.78
31,175	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2,187,861.50	0.86
19,816	TYSON FOODS INC	USD	1,479,660.72	0.58
26,531	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3,714,340.00	1.46
41,207	UNUM GROUP	USD	1,455,019.17	0.57
37,661	VALERO ENERGY CORP	USD	1,996,033.00	0.79
46,250	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	2,404,075.00	0.95
10,769	VISA INC	USD	890,596.30	0.35
47,451	WAL-MART STORES INC	USD	3,422,166.12	1.35
7,382	WALT DISNEY CO/THE	USD	685,492.52	0.27
24,878	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1,586,221.28	0.63
68,563	WELLS FARGO & CO	USD	3,035,969.64	1.20
1,781	3M CO	USD	313,865.63	0.12
			245,709,503.35	**96.89**
	Canada			
41,091	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	USD	1,316,555.64	0.52
			1,316,555.64	**0.52**
	Bermuda-eilanden			
34,986	LAZARD LTD	USD	1,272,090.96	0.50
			1,272,090.96	**0.50**
	Italië			
41,823	ENI SPA ADR	USD	1,207,430.01	0.48
			1,207,430.01	**0.48**
	Nederland			
23,672	ROYAL DUTCH SHELL PLC ADR	USD	1,185,257.04	0.47
			1,185,257.04	**0.47**
	Israël			
25,277	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD ADR	USD	1,162,994.77	0.46
			1,162,994.77	**0.46**
	Ierland			
1,031	ALLERGAN PLC	USD	237,449.61	0.09
5,610	MEDTRONIC PLC	USD	484,704.00	0.19
			722,153.61	**0.28**
			252,575,985.38	**99.60**
Totaal van de effectenportefeuille			**252,575,985.38**	**99.60**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
		Valutatermijncontracten				
91,695,776.54	CZK	3,794,507.70	USD	11/10/2016	3,794,507.70	20,038.44
16,929.28	USD	408,327.57	CZK	11/10/2016	16,929.28	(57.16)
					3,811,436.98	**19,981.28**
Totaal financiële derivaten						**19,981.28**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**252,575,985.38**	**99.60**
Totaal financiële derivaten	**19,981.28**	**0.01**
Banktegoeden	**1,317,540.81**	**0.52**
Andere activa en passiva	**(332,242.74)**	**(0.13)**
Totaal van het nettovermogen	**253,581,264.73**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	180,273,039.92
	30/09/2015	USD	191,567,440.33
	30/09/2014	USD	203,727,518.93
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	9,504.60
	30/09/2015	USD	8,417.09
	30/09/2014	USD	8,672.62
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016	EUR	263.14
	30/09/2015	EUR	236.54
	30/09/2014	EUR	217.13
Aantal aandelen			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		15,964
	30/09/2015		18,658
	30/09/2014		18,401
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016		96,531
	30/09/2015		130,754
	30/09/2014		160,923
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		0.69%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2016		1.51%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016		176.28%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**176,531,837.03**
Aandelen		176,531,837.03
Banktegoeden		**2,951,793.06**
Waarborgdeponeringen		**149,752.50**
Overige activa	4,17	**781,661.02**
Totaal activa		***180,415,043.61***
Opvorderbare passiva	4,17	(123,751.19)
Totaal financiële derivaten		**(18,252.50)**
Futures		(18,252.50)
Totaal passiva		***(142,003.69)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***180,273,039.92***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**3,163,068.04**
Dividenden		3,160,937.08
Bankrente		2,130.96
Totaal kosten		**(1,534,256.00)**
Beheersvergoedingen	5	(1,149,060.28)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(366,948.81)
Abonnementstaks	11	(18,246.91)
Nettobeleggingsinkomsten		**1,628,812.04**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		19,826,110.26
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(10,704,365.00)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		502,995.11
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(298,235.12)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		64,524.53
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(64,467.38)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		11,150,623.01
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		4,967.50
Resultaat van de verrichtingen		**22,110,964.95**
Inschrijvingen		1,818,418.45
Inkoop		(35,223,783.81)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		191,567,440.33
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***180,273,039.92***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Aandelen

Verenigde Staten

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
30,568	ABBVIE INC	USD	1,927,923.76	1.07
4,462	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	USD	645,651.40	0.36
10,140	ALASKA AIR GROUP INC	USD	667,820.40	0.37
1,639	ALPHABET INC -A	USD	1,317,854.34	0.73
2,829	ALPHABET INC -C	USD	2,198,953.41	1.22
5,429	ALTRIA GROUP INC	USD	343,275.67	0.19
5,382	AMAZON.COM INC	USD	4,506,402.42	2.49
5,402	AMEREN CORP	USD	265,670.36	0.15
10,254	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	828,318.12	0.46
14,841	AMGEN INC	USD	2,475,627.21	1.37
27,673	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	1,753,361.28	0.97
2,906	ANTHEM INC	USD	364,150.86	0.20
61,192	APPLE INC	USD	6,917,755.60	3.83
55,845	APPLIED MATERIALS INC	USD	1,683,726.75	0.93
9,216	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	468,817.92	0.26
92,326	AT&T INC	USD	3,749,358.86	2.07
44,589	BANK OF AMERICA CORP	USD	697,817.85	0.39
11,742	BERKSHIRE HATHAWAY INC-B	USD	1,696,366.74	0.94
9,381	BEST BUY CO INC	USD	358,166.58	0.20
3,422	BIOGEN INC	USD	1,071,188.66	0.59
15,824	BOEING CO/THE	USD	2,084,653.76	1.16
37,488	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	892,214.40	0.49
3,190	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	172,004.80	0.10
4,341	BURLINGTON STORES INC	USD	351,707.82	0.20
15,251	CAMPBELL SOUP CO	USD	834,229.70	0.46
20,368	CENTENE CORP	USD	1,363,841.28	0.76
45,658	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	1,060,635.34	0.59
31,861	CHEVRON CORP	USD	3,279,134.12	1.82
29,596	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	1,418,240.32	0.79
92,082	CISCO SYSTEMS INC	USD	2,920,841.04	1.62
28,525	CITIGROUP INC	USD	1,347,235.75	0.75
33,818	COACH INC	USD	1,236,386.08	0.69
17,234	COCA-COLA CO/THE	USD	729,342.88	0.40
42,426	COMCAST CORP	USD	2,814,540.84	1.56
16,348	CROWN HOLDINGS INC	USD	933,307.32	0.52
12,169	CSRA INC	USD	327,346.10	0.18
10,884	CUMMINS INC	USD	1,394,784.60	0.77
3,577	CVS HEALTH CORP	USD	318,317.23	0.18
36,507	DELTA AIR LINES INC	USD	1,436,915.52	0.80
30,182	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	531,505.02	0.29
26,807	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	1,515,935.85	0.84
35,600	DOW CHEMICAL CO/THE	USD	1,845,148.00	1.02
10,816	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	987,608.96	0.55
15,614	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	1,056,755.52	0.59
15,042	EDISON INTERNATIONAL	USD	1,086,784.50	0.60
12,691	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1,530,026.96	0.85
3,785	ELECTRONIC ARTS INC	USD	323,239.00	0.18
3,584	EQUIFAX INC	USD	482,334.72	0.27
4,139	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	319,448.02	0.18
45,398	EXELON CORP	USD	1,511,299.42	0.84
29,714	EXXON MOBIL CORP	USD	2,593,437.92	1.44
31,984	FACEBOOK INC	USD	4,102,587.68	2.27
6,778	FIRSTENERGY CORP	USD	224,216.24	0.12
20,821	FOOT LOCKER INC	USD	1,409,998.12	0.78
5,099	F5 NETWORKS INC	USD	635,539.36	0.35
25,703	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	USD	859,765.35	0.48
55,956	GENERAL ELECTRIC CO	USD	1,657,416.72	0.92
11,034	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	USD	304,538.40	0.17
29,042	GILEAD SCIENCES INC	USD	2,297,803.04	1.27
14,652	HASBRO INC	USD	1,162,343.16	0.64
7,421	HESS CORP	USD	397,914.02	0.22
22,106	HOME DEPOT INC/THE	USD	2,844,600.08	1.58
7,521	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	876,873.39	0.49
26,097	HORMEL FOODS CORP	USD	989,859.21	0.55
58,412	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	909,474.84	0.50
15,276	INGERSOLL-RAND PLC	USD	1,037,851.44	0.58
66,723	INTEL CORP	USD	2,518,793.25	1.40
2,926	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	464,795.10	0.26
8,477	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	406,726.46	0.23
28,865	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	645,132.75	0.36
9,282	INTUIT INC	USD	1,021,112.82	0.57
2,375	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1,721,471.25	0.95
7,195	JM SMUCKER CO/THE	USD	975,210.30	0.54
19,530	JOHNSON & JOHNSON	USD	2,307,078.90	1.28
54,954	JPMORGAN CHASE & CO	USD	3,659,386.86	2.03
77,622	KEYCORP	USD	944,659.74	0.52
7,375	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	930,282.50	0.52
10,998	LAM RESEARCH CORP	USD	1,041,620.58	0.58
4,509	LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC	USD	282,353.58	0.16
7,712	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	362,309.76	0.20
13,212	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	1,065,679.92	0.59
7,451	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD	USD	501,675.83	0.28
40,827	MASCO CORP	USD	1,400,774.37	0.78
2,609	MASTERCARD INC	USD	265,517.93	0.15
19,638	MCDONALD'S CORP	USD	2,265,439.68	1.26
8,387	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	662,656.87	0.37
47,360	MERCK & CO INC	USD	2,955,737.60	1.64
18,952	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	886,764.08	0.49
88,913	MICROSOFT CORP	USD	5,121,388.80	2.83
9,454	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	1,387,941.74	0.77
6,364	MSC INDUSTRIAL DIRECT CO INC	USD	467,181.24	0.26
64,737	NAVIENT CORP	USD	936,744.39	0.52
12,994	NETAPP INC	USD	465,445.08	0.26
14,424	NEXTERA ENERGY INC	USD	1,764,343.68	0.98
18,898	NORDSTROM INC	USD	980,428.24	0.54
31,978	NUCOR CORP	USD	1,581,312.10	0.88
5,032	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	366,933.44	0.20
16,793	ORACLE CORP	USD	659,629.04	0.37
1,017	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	284,871.87	0.16
26,483	PEPSICO INC	USD	2,880,555.91	1.60
54,414	PFIZER INC	USD	1,843,002.18	1.02
21,586	PG&E CORP	USD	1,320,415.62	0.73
28,476	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	2,768,436.72	1.54
15,888	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1,425,948.00	0.79
20,861	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	1,703,300.65	0.94
34,612	QUALCOMM INC	USD	2,370,922.00	1.32
14,092	QUANTA SERVICES INC	USD	394,435.08	0.22
16,605	RANGE RESOURCES CORP	USD	643,443.75	0.36
16,118	ROSS STORES INC	USD	1,036,387.40	0.57
2,269	SCHLUMBERGER LTD	USD	178,434.16	0.10
9,280	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	1,921,052.80	1.07
5,736	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	223,073.04	0.12
12,402	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	1,525,197.96	0.85
9,693	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	271,404.00	0.15

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
20,814	T ROWE PRICE GROUP INC	USD	1,384,131.00	0.77
21,796	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1,529,643.28	0.85
13,806	TYSON FOODS INC	USD	1,030,894.02	0.57
18,518	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2,592,520.00	1.44
28,770	UNUM GROUP	USD	1,015,868.70	0.56
26,290	VALERO ENERGY CORP	USD	1,393,370.00	0.77
32,287	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1,678,278.26	0.93
7,520	VISA INC	USD	621,904.00	0.34
33,107	WAL-MART STORES INC	USD	2,387,676.84	1.32
5,141	WALT DISNEY CO/THE	USD	477,393.26	0.26
17,396	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1,109,168.96	0.62
47,849	WELLS FARGO & CO	USD	2,118,753.72	1.18
1,268	3M CO	USD	223,459.64	0.12
			171,718,662.73	**95.24**
	Canada			
28,638	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	USD	917,561.52	0.51
			917,561.52	**0.51**
	Bermuda-eilanden			
24,670	LAZARD LTD	USD	897,001.20	0.50
			897,001.20	**0.50**
	Italië			
29,333	ENI SPA ADR	USD	846,843.71	0.47
			846,843.71	**0.47**
	Nederland			
16,488	ROYAL DUTCH SHELL PLC ADR	USD	825,554.16	0.46
			825,554.16	**0.46**
	Israël			
17,878	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD ADR	USD	822,566.78	0.46
			822,566.78	**0.46**
	Ierland			
723	ALLERGAN PLC	USD	166,514.13	0.09
3,902	MEDTRONIC PLC	USD	337,132.80	0.19
			503,646.93	**0.28**
			176,531,837.03	**97.92**
Totaal van de effectenportefeuille			**176,531,837.03**	**97.92**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
	Future op aandelenindex			
25	S&P500 EMINI FUTURE 16/12/2016	USD	2,700,500.00	(18,252.50)
			2,700,500.00	**(18,252.50)**
Totaal financiële derivaten				**(18,252.50)**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**176,531,837.03**	**97.92**
Totaal financiële derivaten	**(18,252.50)**	**(0.01)**
Banktegoeden	**2,951,793.06**	**1.64**
Andere activa en passiva	**807,662.33**	**0.45**
Totaal van het nettovermogen	**180,273,039.92**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) US Fixed Income

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	55,941,006.98
	30/09/2015	USD	65,256,653.89
	30/09/2014	USD	72,517,614.87
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	24,442.54
	30/09/2015	USD	23,298.57
	30/09/2014	USD	22,841.65
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	1,189.72
	30/09/2015	USD	1,138.16
	30/09/2014	USD	1,120.12
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	1,174.09
	30/09/2015	USD	1,124.33
	30/09/2014	USD	1,107.63
Distribution P (USD)	30/09/2016	USD	353.01
	30/09/2015	USD	341.79
	30/09/2014	USD	339.75
Aantal aandelen			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		119
	30/09/2015		130
	30/09/2014		130
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		26,542
	30/09/2015		31,893
	30/09/2014		39,253
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		10,394
	30/09/2015		11,030
	30/09/2014		9,261
Distribution P (USD)	30/09/2016		26,216
	30/09/2015		39,547
	30/09/2014		45,128
Dividend			
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	4.05
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	3.45
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	2.45
Lopende kosten in %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		0.50%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		0.85%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		0.95%
Distribution P (USD)	30/09/2016		0.85%

Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	48.60%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) US Fixed Income

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**50,982,933.74**
Obligaties en overige schuldinstrumenten		50,982,933.74
Totaal financiële derivaten		**122,555.26**
Total return swaps		30,451.87
Futures		92,103.39
Banktegoeden		**4,196,040.66**
Waarborgdeponeringen		**391,128.62**
Overige activa	4,17	**536,206.48**
Totaal activa		***56,228,864.76***
Opvorderbare passiva	4,17	(125,517.00)
Totaal financiële derivaten		**(162,340.78)**
Credit default swaps		(20,119.15)
Renteswaps		(142,221.63)
Totaal passiva		***(287,857.78)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***55,941,006.98***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**2,169,268.02**
Interesten op obligaties en overige schuldinstrumenten		1,473,579.97
Bankrente		6,665.85
Interesten op swaps		669,918.51
Overige inkomsten	12	19,103.69
Totaal kosten		**(630,623.77)**
Beheersvergoedingen	5	(395,383.77)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(90,190.82)
Abonnementstaks	11	(28,265.20)
Interesten op swaps		(116,783.98)
Nettobeleggingsinkomsten		**1,538,644.25**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		1,434,465.34
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(211,019.23)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		1,099,370.83
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(2,701,625.89)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		1,018,183.69
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		412,115.05
Resultaat van de verrichtingen		**2,590,134.04**
Inschrijvingen		34,373,651.09
Inkoop		(46,160,994.02)
Uitkering		(118,438.02)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		65,256,653.89
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***55,941,006.98***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) US Fixed Income

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Obligaties en overige schuldinstrumenten

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Verenigde Staten			
294,000	ABBVIE INC 4.400% 06/11/2042	USD	305,919.94	0.55
135,000	AETNA INC 4.375% 15/06/2046	USD	141,364.85	0.25
380,000	AFLAC INC 2.875% 15/10/2026	USD	382,464.68	0.68
160,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	168,182.40	0.30
240,000	ALTRIA GROUP INC 2.625% 14/01/2020	USD	248,279.28	0.44
234,316	AMERICAN AIRLINES 2015-2 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.600% 22/09/2027	USD	248,374.88	0.44
100,000	AMERICAN TOWER CORP 3.400% 15/02/2019	USD	103,904.30	0.19
330,000	APPLE INC 4.375% 13/05/2045	USD	364,122.33	0.65
240,000	ASSOCIATED BANC-CORP 4.250% 15/01/2025	USD	249,822.24	0.45
117,000	AT&T INC 4.450% 01/04/2024	USD	128,600.78	0.23
180,000	BANC OF CALIFORNIA INC 5.250% 15/04/2025	USD	186,492.42	0.33
330,000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 2.050% 03/05/2021 EMTN	USD	332,235.75	0.59
100,000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 2.500% 15/04/2021 EMTN	USD	102,771.20	0.18
251,000	BAXALTA INC 5.250% 23/06/2045	USD	296,949.32	0.53
95,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.125% 15/03/2026	USD	99,850.70	0.18
90,000	BMW US CAPITAL LLC 1.450% 13/09/2019	USD	90,042.84	0.16
380,000	BRANCH BANKING & TRUST CO 3.625% 16/09/2025	USD	407,578.88	0.73
160,000	BROWN & BROWN INC 4.200% 15/09/2024	USD	166,438.24	0.30
379,000	CAPITAL ONE NA/MCLEAN VA 2.400% 05/09/2019	USD	384,993.89	0.69
258,000	CELGENE CORP 2.875% 15/08/2020	USD	266,896.61	0.48
117,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	141,490.67	0.25
300,000	CISCO SYSTEMS INC 1.850% 20/09/2021	USD	301,800.60	0.54
250,000	CITIZENS BANK NA/PROVIDENCE RI 2.450% 04/12/2019 EMTN	USD	253,671.00	0.45
65,000	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 4.300% 03/12/2025	USD	68,202.75	0.12
378,000	COMCAST CORP 4.600% 15/08/2045	USD	436,572.61	0.78
110,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 4.450% 15/02/2026	USD	120,810.14	0.22
126,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 4.875% 15/04/2022	USD	140,553.00	0.25
140,000	CVS HEALTH CORP 5.125% 20/07/2045	USD	171,310.30	0.31
130,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 4.420% 15/06/2021	USD	135,865.60	0.24
94,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 8.350% 15/07/2046	USD	112,550.99	0.20
381,000	DISCOVER BANK/GREENWOOD DE 4.200% 08/08/2023	USD	410,037.15	0.73
175,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 3.625% 01/12/2024	USD	185,322.73	0.33
200,000	DUKE ENERGY CORP 3.750% 01/09/2046	USD	193,954.80	0.35
110,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.125% 15/12/2045	USD	114,887.52	0.21
195,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.850% 15/07/2026	USD	196,223.63	0.35
150,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 2.550% 15/10/2019	USD	152,694.45	0.27
243,000	EXELON CORP 3.950% 15/06/2025	USD	262,103.93	0.47
330,000	FEDEX CORP 4.750% 15/11/2045	USD	376,950.42	0.67
582,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.551% 05/10/2018	USD	590,536.19	1.06
260,000	FOREST LABORATORIES LLC 4.875% 15/02/2021	USD	288,721.16	0.52
322,000	GENERAL ELECTRIC CO 6.750% 15/03/2032	USD	452,523.99	0.81
240,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.100% 15/01/2019	USD	244,638.72	0.44
100,000	HOME DEPOT INC/THE 3.500% 15/09/2056	USD	97,723.50	0.17
275,000	HOME DEPOT INC/THE 4.250% 01/04/2046	USD	317,568.35	0.57
150,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 2.300% 14/01/2022	USD	149,446.65	0.27
130,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 3.150% 14/03/2021	USD	134,764.50	0.24
240,000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 2.600% 19/03/2020	USD	244,705.68	0.44
159,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	180,440.36	0.32
189,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.550% 01/06/2045	USD	193,893.40	0.35
135,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	142,833.51	0.26
80,000	KROGER CO/THE 2.950% 01/11/2021	USD	83,405.52	0.15
65,000	NEWELL BRANDS INC 3.150% 01/04/2021	USD	67,721.10	0.12
130,000	NEWELL BRANDS INC 4.200% 01/04/2026	USD	141,584.04	0.25
103,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.400% 15/04/2046	USD	113,701.60	0.20
300,000	ORACLE CORP 3.850% 15/07/2036	USD	311,506.80	0.56
35,000	PHARMACIA LLC 6.600% 01/12/2028	USD	47,798.45	0.09
500,000	PNC BANK NA 1.600% 01/06/2018 EMTN	USD	502,091.50	0.90
74,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 15/05/2045 FRN	USD	77,145.00	0.14
190,000	RYDER SYSTEM INC 2.875% 01/09/2020 EMTN	USD	194,562.09	0.35
230,000	SPIRIT REALTY LP 4.450% 15/09/2026	USD	228,475.10	0.41
330,000	TARGET CORP 3.875% 15/07/2020	USD	361,091.61	0.65
160,000	TIME WARNER INC 2.950% 15/07/2026	USD	161,903.20	0.29
60,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.900% 08/04/2021	USD	60,502.26	0.11
75,000	UNITED AIRLINES 2016-1 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.100% 07/07/2028	USD	76,695.00	0.14
2,785,663	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2022	USD	2,843,141.96	5.08
743,157	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/02/2043	USD	745,134.54	1.33
1,170,500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.500% 31/07/2017	USD	1,169,402.07	2.09
442,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.875% 31/07/2019	USD	442,103.43	0.79
412,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 31/10/2020	USD	417,115.66	0.75
3,578,500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 15/08/2022	USD	3,643,081.19	6.51
7,200,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 30/11/2020	USD	7,355,534.40	13.14
320,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.750% 15/05/2022	USD	328,062.40	0.59
2,832,900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2046	USD	2,928,068.44	5.23
2,002,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/02/2024	USD	2,185,399.28	3.91
4,131,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.500% 15/02/2039	USD	5,115,338.81	9.13
240,000	US BANCORP 3.700% 30/01/2024 EMTN	USD	262,096.08	0.47
40,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.125% 27/09/2023	USD	42,851.44	0.08
270,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.862% 21/08/2046	USD	302,417.01	0.54
280,000	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 4.800% 18/11/2044	USD	308,658.28	0.55
150,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	155,370.90	0.28
151,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	152,579.01	0.27
80,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 5.100% 01/10/2025	USD	87,454.48	0.16
150,000	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 2.700% 01/04/2020	USD	153,274.35	0.27
200,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 13/06/2023	USD	209,019.40	0.37
			42,762,370.23	**76.44**
	Canada			
135,000	BROOKFIELD FINANCE INC 4.250% 02/06/2026	USD	139,429.08	0.25
1,000,000	PROVINCE OF NEW BRUNSWICK CANADA 5.200% 21/02/2017	USD	1,016,080.00	1.82
1,000,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 4.625% 14/05/2018	USD	1,057,141.00	1.89
20,000	ROGERS COMMUNICATIONS INC 5.000% 15/03/2044	USD	23,222.94	0.04
330,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 15/09/2031 FRN	USD	330,910.14	0.59
			2,566,783.16	**4.59**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) US Fixed Income

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Supranational – Multinational			
950,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875% 15/09/2020	USD	1,007,240.35	1.80
470,000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 7.000% 15/06/2025	USD	646,166.34	1.16
			1,653,406.69	**2.96**
	Frankrijk			
400,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 13/04/2021	USD	409,892.00	0.73
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.750% 15/10/2020	USD	206,853.20	0.37
330,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 3.625% 13/10/2025	USD	346,993.02	0.62
200,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 6.950% 26/01/2039	USD	267,986.60	0.48
			1,231,724.82	**2.20**
	Turkije			
1,120,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 03/04/2018	USD	1,183,851.20	2.12
			1,183,851.20	**2.12**
	Mexico			
630,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 02/10/2023	USD	673,155.00	1.20
			673,155.00	**1.20**
	Israël			
250,000	ISRAEL GOVERNMENT AID BOND 5.500% 18/09/2023	USD	312,206.25	0.56
			312,206.25	**0.56**
	Spanje			
210,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	231,492.24	0.41
			231,492.24	**0.41**
	Verenigd Koninkrijk			
200,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.650% 24/03/2026	USD	205,797.00	0.37
			205,797.00	**0.37**
	Panama			
150,000	CARNIVAL CORP 3.950% 15/10/2020	USD	162,147.15	0.29
			162,147.15	**0.29**
			50,982,933.74	**91.14**
Totaal van de effectenportefeuille			**50,982,933.74**	**91.14**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Naam	Verkopen / Aankopen	Rente (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in USD
Credit default swaps						
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 27 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	600,000.00	(7,544.68)
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 27 VERSION 1	Aankopen	1.000	20/12/2021	USD	1,000,000.00	(12,574.47)
						(20,119.15)

Te ontvangen (%)	Te betalen (%)	Verval-datum	Munt	Nominaal	Waarde van swap in USD
Renteswaps					
Floating	0.764	28/09/2017	USD	2,630,000.00	4,676.77
Floating	1.442	28/09/2020	USD	820,000.00	(10,100.47)
Floating	2.534	16/03/2045	USD	240,000.00	(42,307.33)
Floating	1.831	22/10/2022	USD	1,361,000.00	(46,871.68)
Floating	2.584	28/09/2045	USD	250,000.00	(47,618.92)
					(142,221.63)

Hoeveel-heid	Naam	Verval-datum	Munt	Nominaal	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
Total return swaps					
15,100,000	TRS BARCLAYS US MBS AGENCY FIXED RATE MBS INDEX*	01/08/2017	USD	15,100,000.00	34,586.85
1,000,000	TRS BARCLAYS CMBS INVESTMENT GRADE US AGGREGATE ELIGIBLE INDEX*	01/08/2017	USD	1,000,000.00	(4,134.98)
					30,451.87

Hoeveel-heid	Naam	Munt	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
Rentefutures				
(11)	US LONG BOND (CBT) 20/12/2016	USD	1,849,718.75	21,062.50
(15)	US ULTRA BOND CBT 20/12/2016	USD	2,758,125.00	45,701.78
(48)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2016	USD	6,294,000.00	(4,687.50)
(92)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/12/2016	USD	13,262,375.00	21,925.06
(62)	US 2YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	13,545,062.50	(5,812.50)
85	US 5YR NOTE (CBT) 30/12/2016	USD	10,328,828.13	13,914.05
			48,038,109.38	**92,103.39**
Totaal financiële derivaten				**(39,785.52)**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**50,982,933.74**	**91.14**
Totaal financiële derivaten	**(39,785.52)**	**(0.07)**
Banktegoeden	**4,196,040.66**	**7.50**
Andere activa en passiva	**801,818.10**	**1.43**
Totaal van het nettovermogen	**55,941,006.98**	**100.00**

* Obligatie/swap gewaardeerd inclusief te ontvangen interest.

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) US Growth Equity

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	209,035,356.94
	30/09/2015	USD	416,549,260.68
	30/09/2014	USD	381,930,463.33
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	15,224.02
	30/09/2015	EUR	13,678.69
	30/09/2014	EUR	11,760.52
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	11,478.78
	30/09/2015	USD	10,244.32
	30/09/2014	USD	9,967.62
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	8,220.40
	30/09/2015	EUR	7,405.79
	30/09/2014	EUR	7,196.39
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	488.14
	30/09/2015	USD	439.98
	30/09/2014	USD	432.53
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	EUR	666.61
	30/09/2015	EUR	607.94
	30/09/2014	EUR	530.80
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	85.93
	30/09/2015	USD	77.84
	30/09/2014	USD	76.91
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	401.56
	30/09/2015	EUR	367.75
	30/09/2014	EUR	362.50
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	8,520.45
	30/09/2014	USD	8,240.83
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		2,597
	30/09/2015		2,931
	30/09/2014		2,681
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		11,002
	30/09/2015		13,134
	30/09/2014		19,373
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016		798
	30/09/2015		12,632
	30/09/2014		7,748

Aantal aandelen		
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	55,129
	30/09/2015	60,732
	30/09/2014	76,791
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	2,077
	30/09/2015	2,041
	30/09/2014	1,070
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	25,901
	30/09/2015	33,820
	30/09/2014	61,436
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	557
	30/09/2015	2,094
	30/09/2014	1,046
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016	-
	30/09/2015	11,880
	30/09/2014	4,784
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
Lopende kosten in %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2016	2.34%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	2.34%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	2.34%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016	0.21%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	0.01%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	100.78%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) US Growth Equity

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**205,389,806.62**
Aandelen		205,389,806.62
Totaal financiële derivaten		**41,724.42**
Valutatermijncontracten		41,724.42
Banktegoeden		**3,412,634.99**
Overige activa	4,17	**917,102.00**
Totaal activa		***209,761,268.03***
Opvorderbare passiva	4,17	(725,911.09)
Totaal passiva		***(725,911.09)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***209,035,356.94***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**3,366,455.33**
Dividenden		3,349,744.94
Bankrente		7,533.57
Overige inkomsten	12	9,176.82
Totaal kosten		**(2,849,191.34)**
Beheersvergoedingen	5	(2,048,097.06)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(754,222.74)
Overlayprovisies	7	(137.92)
Abonnementstaks	11	(46,733.62)
Nettobeleggingsinkomsten		**517,263.99**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		66,398,748.24
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(13,465,839.13)
Gerealiseerde minderwaarden op financiële derivaten		(289,409.41)
Gerealiseerde meerwaarden op munten		1,086,157.02
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(1,108,760.36)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(11,580,006.90)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		273,087.22
Resultaat van de verrichtingen		**41,831,240.67**
Inschrijvingen		80,795,696.67
Inkoop		(330,140,841.08)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		416,549,260.68
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***209,035,356.94***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) US Growth Equity

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt

Aandelen

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Verenigde Staten			
36,230	ABBVIE INC	USD	2,285,026.10	1.09
31,188	ADOBE SYSTEMS INC	USD	3,385,145.52	1.62
11,986	ALPHABET INC -A	USD	9,637,463.16	4.61
1,336	ALPHABET INC -C	USD	1,038,459.44	0.50
10,553	AMAZON.COM INC	USD	8,836,132.43	4.23
25,433	AMGEN INC	USD	4,242,478.73	2.03
25,872	AMPHENOL CORP	USD	1,679,610.24	0.80
99,223	APPLE INC	USD	11,217,160.15	5.38
86,417	APPLIED MATERIALS INC	USD	2,605,472.55	1.25
16,076	BECTON DICKINSON AND CO	USD	2,889,339.48	1.38
14,511	BIOGEN INC	USD	4,542,378.33	2.17
6,607	BLACKROCK INC	USD	2,394,773.22	1.15
130,729	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	3,111,350.20	1.49
31,485	BURLINGTON STORES INC	USD	2,550,914.70	1.22
47,602	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	2,281,087.84	1.09
76,158	COACH INC	USD	2,784,336.48	1.33
82,252	COMCAST CORP	USD	5,456,597.68	2.61
28,943	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	4,414,096.93	2.11
50,438	CROWN HOLDINGS INC	USD	2,879,505.42	1.38
92,252	DELTA AIR LINES INC	USD	3,631,038.72	1.74
62,577	DISH NETWORK CORP	USD	3,427,968.06	1.64
15,869	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	1,074,013.92	0.51
31,599	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	3,809,575.44	1.82
33,375	ELECTRONIC ARTS INC	USD	2,850,225.00	1.36
5,504	EQUINIX INC	USD	1,982,816.00	0.95
52,497	FACEBOOK INC	USD	6,733,790.19	3.22
41,224	FOOT LOCKER INC	USD	2,791,689.28	1.34
42,505	FORTIVE CORP	USD	2,163,504.50	1.03
37,331	HASBRO INC	USD	2,961,468.23	1.42
53,384	HOME DEPOT INC/THE	USD	6,869,453.12	3.29
32,964	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	3,843,272.76	1.84
46,093	INGERSOLL-RAND PLC	USD	3,131,558.42	1.50
11,178	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	3,010,906.08	1.44
103,559	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	2,314,543.65	1.11
27,813	INTUIT INC	USD	3,059,708.13	1.46
33,565	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD	USD	2,259,931.45	1.08
35,715	MCDONALD'S CORP	USD	4,120,082.40	1.97
37,540	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	2,966,035.40	1.42
34,593	MERCK & CO INC	USD	2,158,949.13	1.03
186,913	MICROSOFT CORP	USD	10,766,188.80	5.16
27,947	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	4,102,899.07	1.96
70,461	ORACLE CORP	USD	2,767,708.08	1.32
51,986	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	2,129,866.42	1.02
59,495	PEPSICO INC	USD	6,471,271.15	3.10
47,654	SEALED AIR CORP	USD	2,183,506.28	1.04
20,763	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	2,553,433.74	1.22
50,651	TD AMERITRADE HOLDING CORP	USD	1,784,941.24	0.85
30,123	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2,114,032.14	1.01
39,289	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	5,500,460.00	2.63
78,059	VISA INC	USD	6,455,479.30	3.09
49,377	WASTE MANAGEMENT INC	USD	3,148,277.52	1.51
20,220	ZOETIS INC	USD	1,051,642.20	0.50
			194,421,564.42	**93.02**
	Ierland			
14,826	ALLERGAN PLC	USD	3,414,576.06	1.63
			3,414,576.06	**1.63**
	Verenigd Koninkrijk			
28,458	AON PLC	USD	3,201,240.42	1.53
			3,201,240.42	**1.53**
	Jersey			
12,438	SHIRE PLC ADR	USD	2,411,230.68	1.15
			2,411,230.68	**1.15**
	Singapore			
11,252	BROADCOM LTD	USD	1,941,195.04	0.93
			1,941,195.04	**0.93**
			205,389,806.62	**98.26**
Totaal van de effectenportefeuille			**205,389,806.62**	**98.26**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Valutatermijncontracten

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
6,776,680.66	EUR	7,576,414.75	USD	11/10/2016	7,576,414.75	41,727.85
613.33	USD	548.64	EUR	11/10/2016	613.33	(3.43)
					7,577,028.08	**41,724.42**
Totaal financiële derivaten						**41,724.42**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**205,389,806.62**	**98.26**
Totaal financiële derivaten	**41,724.42**	**0.02**
Banktegoeden	**3,412,634.99**	**1.63**
Andere activa en passiva	**191,190.91**	**0.09**
Totaal van het nettovermogen	**209,035,356.94**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) US High Dividend

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	663,953,124.25
	30/09/2015	USD	613,041,221.73
	30/09/2014	USD	1,141,796,317.28
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	EUR	9,186.93
	30/09/2015	EUR	7,733.59
	30/09/2014	EUR	7,587.18
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	497.76
	30/09/2015	USD	416.20
	30/09/2014	USD	462.09
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	8,288.43
	30/09/2015	EUR	6,999.17
	30/09/2014	EUR	7,746.49
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	PLN	41,782.01
	30/09/2015	PLN	34,794.41
	30/09/2014	PLN	38,093.99
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	EUR	411.36
	30/09/2015	EUR	346.37
	30/09/2014	EUR	340.27
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	398.44
	30/09/2015	EUR	338.75
	30/09/2014	EUR	335.80
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	444.31
	30/09/2015	USD	375.19
	30/09/2014	USD	420.88
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	423.33
	30/09/2015	EUR	361.27
	30/09/2014	EUR	405.89
Capitalisation S (USD)	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	466.39
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	420.03
	30/09/2015	USD	356.46
	30/09/2014	USD	401.83
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	375.85
	30/09/2015	EUR	323.01
	30/09/2014	EUR	364.43
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	USD	277.31
	30/09/2015	USD	237.70
	30/09/2014	USD	270.70
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	7,289.81
Distribution I (USD)	30/09/2016	USD	5,613.46
	30/09/2015	USD	4,805.37
	30/09/2014	USD	5,448.32
Distribution N (EUR)	30/09/2016	EUR	423.14
	30/09/2015	EUR	364.67
	30/09/2014	EUR	365.20
Distribution N (USD)	30/09/2016	USD	1,383.31
	30/09/2015	USD	1,185.27
	30/09/2014	USD	1,343.00
Distribution P (EUR)	30/09/2016	EUR	411.15
	30/09/2015	EUR	357.98
	30/09/2014	EUR	362.30
Distribution P (USD)	30/09/2016	USD	1,342.94
	30/09/2015	USD	1,161.58
	30/09/2014	USD	1,332.40
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	USD	248.26
	30/09/2015	USD	216.14
	30/09/2014	USD	251.47
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	AUD	246.54
	30/09/2015	AUD	217.89
	30/09/2014	AUD	253.37
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2016	ZAR	3,091.65
	30/09/2015	ZAR	2,686.44
	30/09/2014	ZAR	3,076.84
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	EUR	286.75
	30/09/2015	EUR	251.85
	30/09/2014	EUR	290.68
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2016	USD	240.32
	30/09/2015	USD	211.41
	30/09/2014	USD	248.52
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	AUD	238.71
	30/09/2015	AUD	211.91
	30/09/2014	AUD	250.15
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2016	ZAR	2,995.67
	30/09/2015	ZAR	2,618.95
	30/09/2014	ZAR	3,030.70
Aantal aandelen			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		5,656
	30/09/2015		7,661
	30/09/2014		11,106
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		324,244
	30/09/2015		310,600
	30/09/2014		552,247

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) US High Dividend

(Uitgedrukt in USD)

Aantal aandelen

Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	40
	30/09/2015	470
	30/09/2014	736
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	2,340
	30/09/2015	1,639
	30/09/2014	2,243
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	171,997
	30/09/2015	43,426
	30/09/2014	44,087
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	20,243
	30/09/2015	22,466
	30/09/2014	22,421
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	252,823
	30/09/2015	399,359
	30/09/2014	846,899
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	1,835
	30/09/2015	3,169
	30/09/2014	27,596
Capitalisation S (USD)	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
	30/09/2014	1,000
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	43,813
	30/09/2015	46,953
	30/09/2014	251,760
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	806
	30/09/2015	783
	30/09/2014	3,681
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	16,189
	30/09/2015	40,387
	30/09/2014	21,364
Capitalisation Z (USD)	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
	30/09/2014	6,178
Distribution I (USD)	30/09/2016	44
	30/09/2015	344
	30/09/2014	384
Distribution N (EUR)	30/09/2016	210,054
	30/09/2015	291,622
	30/09/2014	281,248
Distribution N (USD)	30/09/2016	846
	30/09/2015	796
	30/09/2014	764

Aantal aandelen

Distribution P (EUR)	30/09/2016	133
	30/09/2015	217
	30/09/2014	388
Distribution P (USD)	30/09/2016	13,467
	30/09/2015	17,508
	30/09/2014	30,078
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	41,465
	30/09/2015	42,955
	30/09/2014	22,283
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	38,504
	30/09/2015	13,833
	30/09/2014	7,399
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2016	29,046
	30/09/2015	40,117
	30/09/2014	35,633
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	101,917
	30/09/2015	2,346
	30/09/2014	1,551
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2016	50,071
	30/09/2015	129,603
	30/09/2014	5,701
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	16,978
	30/09/2015	38,166
	30/09/2014	3,989
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2016	7,853
	30/09/2015	6,772
	30/09/2014	3,652

Dividend

Distribution I (USD)	14/12/2015	USD	118.00
Distribution I (USD)	15/12/2014	USD	112.00
Distribution I (USD)	16/12/2013	USD	21.00
Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	9.00
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	7.00
Distribution N (EUR)	16/12/2013	EUR	8.00
Distribution N (USD)	14/12/2015	USD	30.00
Distribution N (USD)	15/12/2014	USD	25.00
Distribution N (USD)	16/12/2013	USD	30.00

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) US High Dividend

(Uitgedrukt in USD)

Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	9.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	7.50
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	8.00
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	29.00
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	29.00
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	30.00
Distribution X (M) (USD)	02/09/2016	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	02/08/2016	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	06/07/2016	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	02/06/2016	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	04/05/2016	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	06/04/2016	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.48
Distribution X (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.48
Distribution X (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.48
Distribution X (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.60
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.60
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.60
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.65
Distribution X (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.65
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.65
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.65
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.65
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.65
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	03/09/2014	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	04/06/2014	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	05/05/2014	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.70
Distribution X (M) (USD)	05/02/2014	USD	0.72
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	0.73
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD	0.73
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/07/2016	AUD	0.73
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD	0.75
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2016	AUD	0.75
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/04/2016	AUD	0.75
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	0.76
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	0.76
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	0.82
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	0.91
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	0.91
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	0.91
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	0.95

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) US High Dividend

(Uitgedrukt in USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	0.95
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	0.95
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.08
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.08
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.08
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.11
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.11
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.11
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/02/2014	AUD	1.17
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2016	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2016	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	06/07/2016	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2016	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2016	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	06/04/2016	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2016	ZAR	17.80
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2016	ZAR	17.80
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2016	ZAR	17.80
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2015	ZAR	17.80
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/11/2015	ZAR	17.80
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2015	ZAR	17.80
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/05/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/02/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2015	ZAR	19.00

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) US High Dividend

(Uitgedrukt in USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2014	ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2014	ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	06/10/2014	ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/09/2014	ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2014	ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2014	ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/06/2014	ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/05/2014	ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2014	ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/03/2014	ZAR	19.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/02/2014	ZAR	19.80
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2016	EUR	1.55
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2016	EUR	1.85
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2016	EUR	1.55
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2015	EUR	1.55
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2015	EUR	1.30
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2015	EUR	2.00
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2015	EUR	1.50
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2014	EUR	2.00
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2014	EUR	1.80
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2014	EUR	2.00
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2014	EUR	1.70
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	14/11/2013	EUR	1.25
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2016	USD	0.45
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2016	USD	0.45
Distribution Y (M) (USD)	06/07/2016	USD	0.45
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2016	USD	0.45
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2016	USD	0.45
Distribution Y (M) (USD)	06/04/2016	USD	0.45
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2016	USD	0.47
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2016	USD	0.47
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2016	USD	0.47
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2015	USD	0.57
Distribution Y (M) (USD)	03/11/2015	USD	0.57
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2015	USD	0.57
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.60
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.60
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.60
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.64
Distribution Y (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.64
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.64
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.64
Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.64
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.64
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.69
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.69
Distribution Y (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.69
Distribution Y (M) (USD)	03/09/2014	USD	0.69
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.69
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	0.72
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2016	AUD	0.72

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) US High Dividend

(Uitgedrukt in USD)

Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/07/2016	AUD	0.72
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2016	AUD	0.72
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2016	AUD	0.72
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/04/2016	AUD	0.72
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2016	AUD	0.74
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2016	AUD	0.74
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2016	AUD	0.80
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2015	AUD	0.89
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	0.89
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2015	AUD	0.89
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	0.95
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	0.95
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	0.95
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.06
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.06
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.06
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.10
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.10
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.10
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.14
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.14
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.14
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.14
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.14
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2016	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2016	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	06/07/2016	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2016	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2016	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	06/04/2016	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2016	ZAR	17.40
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2016	ZAR	17.40
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2016	ZAR	17.40
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2015	ZAR	17.40
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/11/2015	ZAR	17.40
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2015	ZAR	17.40
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	18.70
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	18.70
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	18.70
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2015	ZAR	18.70
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/05/2015	ZAR	18.70
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2015	ZAR	18.70
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2015	ZAR	18.70
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/02/2015	ZAR	18.70
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2015	ZAR	18.70
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2014	ZAR	19.20
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2014	ZAR	19.20

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) US High Dividend

(Uitgedrukt in USD)

Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	06/10/2014	ZAR	19.20
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/09/2014	ZAR	19.20
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2014	ZAR	19.20

Lopende kosten in %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2016	0.45%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	1.85%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	2.35%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	2.35%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	3.34%
Distribution I (USD)	30/09/2016	0.81%
Distribution N (EUR)	30/09/2016	0.45%
Distribution N (USD)	30/09/2016	0.45%
Distribution P (EUR)	30/09/2016	1.84%
Distribution P (USD)	30/09/2016	1.84%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2016	2.34%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	2.34%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2016	2.34%
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2016	2.34%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2016	3.34%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2016	3.34%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2016	3.34%

Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	(12.78%)

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) US High Dividend

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**628,161,470.41**
Aandelen		628,161,470.41
Totaal financiële derivaten		**1,362,528.12**
Valutatermijncontracten		1,362,528.12
Banktegoeden		**30,708,634.98**
Overige activa	4,17	**8,861,203.28**
Totaal activa		***669,093,836.79***
Opvorderbare passiva	4,17	(5,140,712.54)
Totaal passiva		***(5,140,712.54)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***663,953,124.25***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**15,734,965.10**
Dividenden		15,536,623.04
Bankrente		26,174.73
Overige inkomsten	12	172,167.33
Totaal kosten		**(8,090,624.66)**
Beheersvergoedingen	5	(6,122,449.67)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(1,750,612.90)
Overlayprovisies	7	(1,330.85)
Abonnementstaks	11	(216,046.82)
Bankrente		(184.42)
Nettobeleggingsinkomsten		**7,644,340.44**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		38,569,967.30
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(38,204,727.32)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		29,522.30
Gerealiseerde meerwaarden op munten		3,275,950.38
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(3,399,245.01)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		97,254,228.78
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op financiële derivaten		1,420,937.15
Resultaat van de verrichtingen		**106,590,974.02**
Inschrijvingen		314,874,789.93
Inkoop		(365,363,360.04)
Uitkering		(5,190,501.39)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		613,041,221.73
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***663,953,124.25***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) US High Dividend

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Verenigde Staten			
313,000	ABBOTT LABORATORIES	USD	13,236,770.00	1.99
283,500	ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP	USD	6,463,800.00	0.97
350,800	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	USD	6,265,288.00	0.94
37,300	AMGEN INC	USD	6,222,013.00	0.94
214,800	APPLE INC	USD	24,283,140.00	3.66
68,500	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	3,260,600.00	0.49
331,807	BB&T CORP	USD	12,515,760.04	1.89
314,400	CARLYLE GROUP LP/THE	USD	4,895,208.00	0.74
60,700	CATERPILLAR INC	USD	5,388,339.00	0.81
65,600	CHEVRON CORP	USD	6,751,552.00	1.02
420,000	CISCO SYSTEMS INC	USD	13,322,400.00	2.01
383,700	CITIGROUP INC	USD	18,122,151.00	2.73
216,900	COMMERCIAL METALS CO	USD	3,511,611.00	0.53
228,500	CONAGRA FOODS INC	USD	10,764,635.00	1.62
419,100	CORNING INC	USD	9,911,715.00	1.49
818,300	CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	USD	9,950,528.00	1.50
38,832	DELL TECHNOLOGIES INC - VMWARE INC	USD	1,856,169.60	0.28
273,400	DOMTAR CORP	USD	10,151,342.00	1.53
121,300	ELI LILLY & CO	USD	9,735,538.00	1.47
236,400	EXXON MOBIL CORP	USD	20,632,992.00	3.11
613,200	FIFTH THIRD BANCORP	USD	12,546,072.00	1.89
239,800	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	2,604,228.00	0.39
284,700	GAP INC/THE	USD	6,331,728.00	0.95
644,800	GENERAL ELECTRIC CO	USD	19,098,976.00	2.88
84,000	GILEAD SCIENCES INC	USD	6,646,080.00	1.00
39,500	HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES INC	USD	3,335,775.00	0.50
375,600	HARSCO CORP	USD	3,729,708.00	0.56
143,791	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	USD	3,271,245.25	0.49
223,691	HP INC	USD	3,473,921.23	0.52
438,449	INTEL CORP	USD	16,551,449.75	2.49
84,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	13,343,400.00	2.01
55,809	JOHNSON & JOHNSON	USD	6,592,717.17	0.99
74,700	JPMORGAN CHASE & CO	USD	4,974,273.00	0.75
112,300	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	6,461,742.00	0.97
146,550	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	6,342,684.00	0.96
279,300	MACY'S INC	USD	10,348,065.00	1.56
399,300	MATTEL INC	USD	12,090,804.00	1.82
84,100	MCDONALD'S CORP	USD	9,701,776.00	1.46
208,925	MERCK & CO INC	USD	13,039,009.25	1.96
445,000	METLIFE INC	USD	19,771,350.00	2.98
428,300	MICROSOFT CORP	USD	24,670,080.00	3.72
259,200	MOSAIC CO/THE	USD	6,340,032.00	0.95
145,800	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	10,631,736.00	1.60
814,900	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	USD	12,891,718.00	1.94
386,900	PFIZER INC	USD	13,104,303.00	1.97
145,100	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	13,072,059.00	1.97
187,350	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	16,814,662.50	2.53
451,300	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	18,895,931.00	2.85
116,642	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	9,871,412.46	1.49
131,200	SCHLUMBERGER LTD	USD	10,317,568.00	1.55
48,800	SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORP	USD	3,385,256.00	0.51
53,100	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	6,530,238.00	0.98
774,100	STAPLES INC	USD	6,618,555.00	1.00
528,400	SYMANTEC CORP	USD	13,262,840.00	2.00
615,900	TELEPHONE & DATA SYSTEMS INC	USD	16,740,162.00	2.52
445,100	UMPQUA HOLDINGS CORP	USD	6,698,755.00	1.01
269,375	WAL-MART STORES INC	USD	19,427,325.00	2.93
			586,769,188.25	**88.37**
	Canada			
275,109	HUSKY ENERGY INC	CAD	3,363,897.00	0.51
89,300	LAURENTIAN BANK OF CANADA	CAD	3,330,786.38	0.50
124,337	LOBLAW COS LTD	CAD	6,385,959.67	0.96
490,200	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	10,014,738.44	1.51
189,000	SUNCOR ENERGY INC	CAD	5,237,496.67	0.79
			28,332,878.16	**4.27**
	Ierland			
171,600	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	6,615,180.00	1.00
			6,615,180.00	**1.00**
	Bermuda-eilanden			
108,800	BUNGE LTD	USD	6,444,224.00	0.97
			6,444,224.00	**0.97**
			628,161,470.41	**94.61**
	Totaal van de effectenportefeuille		**628,161,470.41**	**94.61**

Financiële derivaten per 30/09/2016

Te ontvangen		Te betalen		Verval-datum	Verbintenissen in USD	Niet-gerealiseerde meer- of -minder-waarden in USD
		Valutatermijncontracten				
100,481,973.01	PLN	25,665,365.55	USD	11/10/2016	25,665,365.55	583,569.42
125,877,479.32	ZAR	8,650,409.12	USD	11/10/2016	8,650,409.12	491,517.95
30,630,288.14	EUR	34,244,919.20	USD	11/10/2016	34,244,919.20	188,738.63
14,925,894.00	AUD	11,260,584.33	USD	11/10/2016	11,260,584.33	159,887.27
1,311,064.52	USD	1,713,221.58	AUD	11/10/2016	1,311,064.52	201.77
99,959.28	USD	89,248.19	EUR	11/10/2016	99,959.28	(370.87)
1,207,080.33	USD	4,689,468.41	PLN	11/10/2016	1,207,080.33	(17,950.86)
916,937.07	USD	13,218,511.05	ZAR	11/10/2016	916,937.07	(43,065.19)
					83,356,319.40	**1,362,528.12**
Totaal financiële derivaten						**1,362,528.12**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) US High Dividend

(Uitgedrukt in USD)

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**628,161,470.41**	**94.61**
Totaal financiële derivaten	**1,362,528.12**	**0.21**
Banktegoeden	**30,708,634.98**	**4.63**
Andere activa en passiva	**3,720,490.74**	**0.55**
Totaal van het nettovermogen	**663,953,124.25**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Utilities

(Uitgedrukt in USD)

Statistische gegevens

Nettovermogen	30/09/2016	USD	26,076,408.89
	30/09/2015	USD	23,909,416.35
	30/09/2014	USD	39,253,044.64
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	USD	862.44
	30/09/2015	USD	760.41
	30/09/2014	USD	797.74
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	EUR	308.20
	30/09/2015	EUR	276.33
	30/09/2014	EUR	258.83
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	USD	771.18
	30/09/2015	USD	686.71
	30/09/2014	USD	727.91
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	USD	713.46
	30/09/2015	USD	638.51
	30/09/2014	USD	680.22
Distribution P (USD)	30/09/2016	USD	2,698.37
	30/09/2015	USD	2,428.12
	30/09/2014	USD	2,603.87
Aantal aandelen			
Capitalisation I (USD)	30/09/2016		11,391
	30/09/2015		13,215
	30/09/2014		22,778
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		7,042
	30/09/2015		1,554
	30/09/2014		1,148
Capitalisation P (USD)	30/09/2016		8,729
	30/09/2015		11,499
	30/09/2014		16,755
Capitalisation X (USD)	30/09/2016		4,918
	30/09/2015		3,637
	30/09/2014		4,448
Distribution P (USD)	30/09/2016		1,324
	30/09/2015		1,303
	30/09/2014		2,107
Dividend			
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	24.70
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	29.80
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	24.90

Lopende kosten in %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2016	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation P (USD)	30/09/2016	1.84%
Capitalisation X (USD)	30/09/2016	2.34%
Distribution P (USD)	30/09/2016	1.84%
Turnover van de portefeuille in %*	30/09/2016	117.87%

* De Total Expense Ratio (TER) en de omloop van de portefeuille werden berekend door de centrale administratie in overeenstemming met omzendbrief 2003/122 van de CSSF van 19 december 2003.
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 operationele kosten, worden niet opgenomen in de berekening van de TER.
De TER en de omloopfactor worden berekend voor de afgelopen twaalf maanden.
Voor periodes van minder dan één jaar wordt de TER berekend op jaarbasis. De omloopfactor wordt voor periodes van minder dan een jaar niet berekend op jaarbasis.

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

NN (L) Utilities

(Uitgedrukt in USD)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		**25,686,230.33**
Aandelen		25,686,230.33
Banktegoeden		**237,931.90**
Overige activa	4,17	**293,819.77**
Totaal activa		***26,217,982.00***
Opvorderbare passiva	4,17	(141,573.11)
Totaal passiva		***(141,573.11)***
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***26,076,408.89***

Overzicht van de verrichtingen en wijzigingen in het nettovermogen voor het jaar eindigend op 30/09/2016

	Toelichtingen	
Totaal inkomsten		**927,734.20**
Dividenden		923,105.98
Bankrente		121.86
Overige inkomsten	12	4,506.36
Totaal kosten		**(374,080.42)**
Beheersvergoedingen	5	(303,791.44)
Vaste bemiddelingsvergoedingen	6	(59,398.47)
Vergoedingen voor verbeterde fiscale diensten	8	(2,197.07)
Abonnementstaks	11	(8,693.44)
Nettobeleggingsinkomsten		**553,653.78**
Gerealiseerde meerwaarden op de beleggingsportefeuille		2,425,192.35
Gerealiseerde minderwaarden op de beleggingsportefeuille		(1,598,182.58)
Gerealiseerde meerwaarden op financiële derivaten		5,621.22
Gerealiseerde meerwaarden op munten		175,744.62
Gerealiseerde minderwaarden op munten		(173,470.76)
Wijzigingen in niet-gerealiseerde nettomeer- of -minderwaarden op de beleggingsportefeuille		1,589,605.70
Resultaat van de verrichtingen		**2,978,164.33**
Inschrijvingen		12,961,746.14
Inkoop		(13,740,721.48)
Uitkering		(32,196.45)
Nettovermogen bij de aanvang van het jaar		23,909,416.35
Nettovermogen aan het einde van het jaar		***26,076,408.89***

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Utilities

(Uitgedrukt in USD)

Effectenportefeuille per 30/09/2016

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaarde in USD	% NIW
	Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt			
	Aandelen			
	Verenigde Staten			
74,601	AES CORP/VA	USD	958,622.85	3.68
16,009	AMEREN CORP	USD	787,322.62	3.02
23,801	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	1,528,262.21	5.86
5,411	DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	401,874.97	1.54
10,421	DUKE ENERGY CORP	USD	834,096.84	3.20
7,951	ENTERGY CORP	USD	610,080.23	2.34
20,523	EVERSOURCE ENERGY	USD	1,111,936.14	4.26
44,181	EXELON CORP	USD	1,470,785.49	5.64
16,702	NEXTERA ENERGY INC	USD	2,042,988.64	7.82
3,005	PG&E CORP	USD	183,815.85	0.70
12,019	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	913,323.81	3.50
30,673	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	1,284,278.51	4.93
13,819	SCANA CORP	USD	1,000,081.03	3.84
12,347	SOUTHERN CO/THE	USD	633,401.10	2.43
10,811	XCEL ENERGY INC	USD	444,764.54	1.71
			14,205,634.83	**54.47**
	Verenigd Koninkrijk			
140,213	NATIONAL GRID PLC	GBP	1,988,932.57	7.63
52,461	SSE PLC	GBP	1,068,542.41	4.10
			3,057,474.98	**11.73**
	Hongkong			
109,476	CLP HOLDINGS LTD	HKD	1,131,325.16	4.33
751,500	HK ELECTRIC INVESTMENTS & HK ELECTRIC INVESTMENTS LTD	HKD	739,296.28	2.84
			1,870,621.44	**7.17**
	Spanje			
31,600	ENAGAS SA	EUR	950,835.93	3.64
19,644	ENDESA SA	EUR	421,208.69	1.62
37,674	IBERDROLA SA	EUR	256,229.83	0.98
			1,628,274.45	**6.24**
	Italië			
354,873	ENEL SPA	EUR	1,582,463.29	6.07
			1,582,463.29	**6.07**
	Japan			
237,000	OSAKA GAS CO LTD	JPY	987,880.31	3.79
119,000	TOKYO GAS CO LTD	JPY	525,990.22	2.02
			1,513,870.53	**5.81**
	Portugal			
271,627	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	912,405.46	3.50
			912,405.46	**3.50**
	Frankrijk			
30,566	ENGIE SA	EUR	473,687.47	1.82
			473,687.47	**1.82**
	Canada			
7,387	FORTIS INC/CANADA	CAD	237,137.17	0.91
			237,137.17	**0.91**
	Australië			
14,039	AGL ENERGY LTD	AUD	204,660.71	0.78
			204,660.71	**0.78**
			25,686,230.33	**98.50**
	Totaal van de effectenportefeuille		**25,686,230.33**	**98.50**

Overzicht van het nettovermogen per 30/09/2016

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	**25,686,230.33**	**98.50**
Banktegoeden	**237,931.90**	**0.91**
Andere activa en passiva	**152,246.66**	**0.59**
Totaal van het nettovermogen	**26,076,408.89**	**100.00**

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

Toelichtingen bij de rekeningen

1- ALGEMENE INFORMATIE

NN (L) (de "vennootschap" of de "bevek" of het "fonds") is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal ("bevek") naar Luxemburgs recht, op 6 september 1993 voor onbepaalde duur opgericht in de vorm van een naamloze vennootschap. Ze is onderworpen aan deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 inzake instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd.

De oprichtingsakte en de statuten van de vennootschap werden gepubliceerd in het "Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations" van het Groothertogdom Luxemburg nadat ze ter griffie werden neergelegd op de Arrondissementsrechtsbank 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 44 873.

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

Naam aandelenklasse	Beschrijving
Capitalisation I	Kapitalisatieaandelen bestemd voor institutionele beleggers.
Capitalisation I Duration	Kapitalisatieaandelen bestemd voor institutionele beleggers. Indien een aandelencategorie wordt beschreven als gehedged voor duration, zal de intentie zijn om de rentegevoeligheid te beperken door de duration van die aandelenklasse van het compartiment dicht bij nul af te sluiten. Winsten en verliezen die met dergelijke hedgingtransacties gepaard gaan, zullen worden toegewezen aan de overeenkomstige voor duration gehedgede aandelenklasse.
Capitalisation I Hedged*	Kapitalisatieaandelen bestemd voor institutionele beleggers 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.
Capitalisation N	Kapitalisatieaandelen die geen rabat uitbetalen en bedoeld zijn voor particuliere beleggers op de Nederlandse markt. De maximale beheersvergoeding voor klasse "N" is lager dan de maximale beheersvergoeding voor klasse "P". De vaste bemiddelingsvergoeding voor klasse "N" is gelijk aan de vaste bemiddelingsvergoeding voor klasse "P". Inschrijvings- en conversievergoedingen zijn niet van toepassing op deze aandelen.
Capitalisation N Hedged*	Kapitalisatieaandelen die geen rabat uitbetalen en bedoeld zijn voor particuliere beleggers op de Nederlandse markt en in een andere valuta luiden dan de referentievaluta van het compartiment. De maximale beheersvergoeding voor klasse "N" is lager dan de maximale beheersvergoeding voor klasse "P". De vaste bemiddelingsvergoeding voor klasse "N" is gelijk aan de vaste bemiddelingsvergoeding voor klasse "P". Inschrijvings- en conversievergoedingen zijn niet van toepassing op deze aandelen. Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.
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 klasse "R" is lager dan de maximale beheersvergoeding voor klasse "P". De vaste bemiddelingsvergoeding voor klasse "R" is gelijk aan de vaste bemiddelingsvergoeding voor klasse "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 klasse "R" is lager dan de maximale beheersvergoeding voor klasse "P". De vaste bemiddelingsvergoeding voor klasse "R" is gelijk aan de vaste bemiddelingsvergoeding voor klasse "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.

Toelichtingen bij de rekeningen

Naam aandelenklasse	Beschrijving
Capitalisation S	Kapitalisatieaandelen voor begunstigde bedrijven met een minimaal intekeningsbedrag van EUR 1,000,000 of equivalent, onderhevig aan een abonnementstaks van 0.05% per jaar van de nettoactiva.
Capitalisation U	Kapitalisatieaandelen waarvoor geen rabat zal worden betaald en bestemd voor geselecteerde institutionele beleggers met hoofdkantoor in Zwitserland, met het oog op discretionair beheer, die, naar goeddunken van de beheermaatschappij, een bijzondere "U"-aandelenklasseovereenkomst hebben afgesloten met de beheermaatschappij in verband met hun belegging in de vennootschap.
Capitalisation V	Kapitalisatieaandelen bestemd voor institutionele beleggers, die verschilt van klasse "I" door de hogere beheersvergoeding.
Capitalisation X	Kapitalisatieaandelen 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.
Capitalisation X Hedged*	Kapitalisatieaandelen bedoeld voor particuliere beleggers, maar toch verschillend van categorie "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.
Capitalisation Y	Kapitalisatieaandelen bestemd voor particuliere beleggers die klant zijn van distributeurs die specifieke distributieovereenkomsten hebben afgesloten met de beheersmaatschappij, onderworpen aan een voorwaardelijke uitgestelde verkoopprovisie, verschillend van klasse "X" doordat ze een bijkomende distributievergoeding aanrekent van 1%. Er gelden geen instapkosten voor deze aandelen.
Capitalisation Y Hedged*	Kapitalisatieaandelen bestemd voor particuliere beleggers die klant zijn van distributeurs die specifieke distributieovereenkomsten hebben afgesloten met de beheersmaatschappij, onderworpen aan een voorwaardelijke uitgestelde verkoopprovisie, verschillend van klasse "X" doordat ze een bijkomende distributievergoeding aanrekent van 1% en wordt uitgedrukt in een andere valuta dan de referentievaluta van het compartiment. Er gelden geen instapkosten voor deze aandelen. Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.
Capitalisation Z	Kapitalisatieaandelen bestemd voor institutionele beleggers die, naar goeddunken van de beheersmaatschappij, een bijzondere beheersovereenkomst ("bijzondere overeenkomst") hebben ondertekend bovenop hun inschrijvingsovereenkomst in verband met hun belegging in het fonds. Voor deze aandelenklasse heft en int de beheersmaatschappij de beheersvergoeding rechtstreeks bij de aandeelhouders, zoals bepaald in de bijzondere overeenkomst. Beleggen in deze aandelenklasse vereist een minimumparticipatie van EUR 5,000,000 of het equivalent daarvan in een andere munt.
Capitalisation Z Hedged*	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 die wordt uitgedrukt in een andere valuta dan de referentievaluta van het compartiment. 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. Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.
Capitalisation Zz	Kapitalisatieaandelen voorbehouden voor institutionele beleggers die echter verschillen van de aandelenklasse "Z" doordat de beheermaatschappij een vergoeding voor fondsenbeheerdiensten, die de beheersvergoeding, de bemiddelingsvergoeding en andere vergoedingen omvat, heft en rechtstreeks int bij de aandeelhouder zoals bepaald in de overeenkomst voor fondsenbeheerdiensten ("de overeenkomst voor fondsenbeheerdiensten") die werd ondertekend met de beheermaatschappij, naar eigen goeddunken daarvan.
Capitalisation Zz Hedged*	Kapitalisatieaandelen voorbehouden voor institutionele beleggers die echter verschillen van de aandelenklasse "Z" doordat de beheermaatschappij een vergoeding voor fondsenbeheerdiensten, die de beheersvergoeding, de bemiddelingsvergoeding en andere vergoedingen omvat, heft en rechtstreeks int bij de aandeelhouder zoals bepaald in de overeenkomst voor fondsenbeheerdiensten ("de overeenkomst voor fondsenbeheerdiensten") die werd ondertekend met de beheermaatschappij, naar eigen goeddunken daarvan, en luidend 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

Naam aandelenklasse	Beschrijving
Distribution D (Q)	Uitkeringsaandelenklasse bestemd voor particuliere beleggers op de Nederlandse markt - Driemaandelijks dividend. Inschrijvings- en conversievergoedingen zijn niet van toepassing op deze aandelen.
Distribution I	Uitkeringsaandelen bestemd voor institutionele beleggers.
Distribution I Duration Hedged*	Uitkeringsaandelen bestemd voor institutionele beleggers. Indien een aandelencategorie wordt beschreven als gehedged voor duration, zal de intentie zijn om de rentegevoeligheid te beperken door de duration van die aandelenklasse van het compartiment dicht bij nul af te sluiten. Winsten en verliezen die met dergelijke hedgingtransacties gepaard gaan, zullen worden toegewezen aan de overeenkomstige voor duration gehedgede aandelenklasse.
Distribution I Hedged*	Uitkeringsaandelen bestemd voor institutionele 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 I (HY)	Uitkeringsaandelen bestemd voor institutionele beleggers – halfjaarlijks dividend.
Distribution I (HY) Hedged*	Uitkeringsaandelen bestemd voor institutionele beleggers en uitgedrukt in een andere munt dan de referentievaluta van het compartiment - halfjaarlijks dividend. Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.
Distribution I (M)	Uitkeringsaandelen bestemd voor institutionele beleggers - maandelijks dividend.
Distribution I (M) Hedged*	Uitkeringsaandelen bestemd voor institutionele beleggers en uitgedrukt in een andere munt dan de referentievaluta van het compartiment - maandelijks dividend. Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.
Distribution I (Q)	Uitkeringsaandelen bestemd voor institutionele beleggers - Driemaandelijks dividend.
Distribution I (Q) Hedged*	Uitkeringsaandelen bestemd voor institutionele beleggers en uitgedrukt in een andere munt dan de referentievaluta van het compartiment - Driemaandelijks dividend. Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.
Distribution N	Uitkeringsaandelen die geen rabat uitbetalen en bedoeld zijn voor particuliere beleggers op de Nederlandse markt. De maximale beheersvergoeding voor klasse "N" is lager dan de maximale beheersvergoeding voor klasse "P". De vaste bemiddelingsvergoeding voor klasse "N" is gelijk aan de vaste bemiddelingsvergoeding voor klasse "P". Inschrijvings- en conversievergoedingen zijn niet van toepassing op deze aandelen.
Distribution N Hedged*	Uitkeringsaandelen die geen rabat uitbetalen en bedoeld zijn voor particuliere beleggers op de Nederlandse markt. De maximale beheersvergoeding voor klasse "N" is lager dan de maximale beheersvergoeding voor klasse "P". De vaste bemiddelingsvergoeding voor klasse "N" is gelijk aan de vaste bemiddelingsvergoeding voor klasse "P". Inschrijvings- en conversievergoedingen zijn niet van toepassing op deze aandelen. Deze aandelen, uitgedrukt in een andere valuta dan de referentievaluta van het compartiment, gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.
Distribution N (Q)	Uitkeringsaandelen die geen rabat uitbetalen en bedoeld zijn voor particuliere beleggers op de Nederlandse markt. De maximale beheersvergoeding voor klasse "N" is lager dan de maximale beheersvergoeding voor klasse "P". De vaste bemiddelingsvergoeding voor klasse "N" is gelijk aan de vaste bemiddelingsvergoeding voor klasse "P" - Driemaandelijks dividend. Inschrijvings- en conversievergoedingen zijn niet van toepassing op deze aandelen.
Distribution N (Q) Hedged*	Uitkeringsaandelen die geen rabat uitbetalen en bedoeld zijn voor particuliere beleggers op de Nederlandse markt. De maximale beheersvergoeding voor klasse "N" is lager dan de maximale beheersvergoeding voor klasse "P". De vaste bemiddelingsvergoeding voor klasse "N" is gelijk aan de vaste bemiddelingsvergoeding voor klasse "P" - Driemaandelijks dividend. Inschrijvings- en conversievergoedingen zijn niet van toepassing op deze aandelen. Deze aandelen, uitgedrukt in een andere valuta dan de referentievaluta van het compartiment, gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.
Distribution P	Uitkeringsaandelen bedoeld voor privébeleggers.

Toelichtingen bij de rekeningen

Naam aandelenklasse	Beschrijving
Distribution P Duration	Uitkeringsaandelen bestemd voor privébeleggers. Indien een aandelencategorie wordt beschreven als gehedged voor duration, zal de intentie zijn om de rentegevoeligheid te beperken door de duration van die aandelenklasse van het compartiment dicht bij nul af te sluiten. Winsten en verliezen die met dergelijke hedgingtransacties gepaard gaan, zullen worden toegewezen aan de overeenkomstige voor duration gehedgede aandelenklasse.
Distribution P Hedged*	Uitkeringsaandelen bestemd voor individuele 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 P (Q)	Uitkeringsaandelen bedoeld voor privébeleggers - Driemaandelijks dividend.
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 klasse "R" is lager dan de maximale beheersvergoeding voor klasse "P". De vaste bemiddelingsvergoeding voor klasse "R" is gelijk aan de vaste bemiddelingsvergoeding voor klasse "P". De maximale inschrijvings- en conversievergoedingen voor aandelenklasse "R" zijn gelijk aan die van aandelenklasse "P".
Distribution X	Uitkeringsaandelen bedoeld voor particuliere beleggers, maar verschillend van categorie "P" doordat zij een hogere beheersvergoeding vragen en worden gedistribueerd in bepaalde landen waar de marktsituatie een hogere kostenstructuur met zich meebrengt.
Distribution X Hedged*	Uitkeringsaandelen bedoeld voor particuliere beleggers, maar toch verschillend van categorie "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.
Distribution X (M)	Uitkeringsaandelen bedoeld voor particuliere beleggers, maar verschillend van categorie "P" doordat zij een hogere beheersvergoeding vragen en worden gedistribueerd in bepaalde landen waar de marktsituatie een hogere kostenstructuur met zich meebrengt - Maandelijks dividend.
Distribution X (M) Hedged*	Uitkeringsaandelen bedoeld voor particuliere beleggers, maar toch verschillend van categorie "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 - Maandelijks dividend. Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.
Distribution X (Q)	Uitkeringsaandelen bestemd voor particuliere beleggers, maar verschillend van categorie "P" doordat zij een hogere beheersvergoeding vragen en worden gedistribueerd in bepaalde landen waar de marktsituatie een hogere kostenstructuur met zich meebrengt - Driemaandelijks dividend - Driemaandelijks dividend.
Distribution X (Q) Hedged*	Uitkeringsaandelen bestemd voor particuliere beleggers, maar toch verschillend van categorie "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 - Driemaandelijks dividend. Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.
Distribution Y (M)	Uitkeringsaandelen bestemd voor particuliere beleggers die klant zijn van distributeurs die specifieke distributieovereenkomsten hebben afgesloten met de beheersmaatschappij, onderworpen aan een voorwaardelijke uitgestelde verkoopprovisie, verschillend van klasse "X" doordat ze een bijkomende distributievergoeding van 1% aanrekent - Maandelijks dividend. Er gelden geen instapkosten voor deze aandelen.
Distribution Y (M) Hedged*	Uitkeringsaandelen bestemd voor particuliere beleggers die klant zijn van distributeurs die specifieke distributieovereenkomsten hebben afgesloten met de beheersmaatschappij, onderworpen aan een voorwaardelijke uitgestelde verkoopprovisie, verschillend van klasse "X" doordat ze een bijkomende distributievergoeding aanrekent van 1% en wordt uitgedrukt in een andere valuta dan de referentievaluta van het compartiment - Maandelijks dividend. Er gelden geen instapkosten voor deze aandelen. Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.

Toelichtingen bij de rekeningen

Naam aandelenklasse	Beschrijving
Distribution Z	Uitkeringsaandelen 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 Z Hedged*	Uitkeringsaandelen 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 die wordt uitgedrukt in een andere valuta dan de referentievaluta van het compartiment. 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. Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.
Distribution Z (M) Hedged*	Uitkeringsaandelen 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 die wordt uitgedrukt in een andere valuta dan de referentievaluta van het compartiment - Maandelijks dividend. 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. Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.
Distribution Z (Q)	Uitkeringsaandelen 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 - Driemaandelijks dividend. 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 Z (Q) Hedged*	Uitkeringsaandelen 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 die wordt uitgedrukt in een andere valuta dan de referentievaluta van het compartiment - Driemaandelijks dividend. 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. Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.
Distribution Zz Hedged*	Uitkeringsaandelen voorbehouden voor institutionele beleggers die echter verschillen van de aandelenklasse "Z" doordat de beheermaatschappij een vergoeding voor fondsenbeheerdiensten, die de beheersvergoeding, de bemiddelingsvergoeding en andere vergoedingen omvat, heft en rechtstreeks int bij de aandeelhouder zoals bepaald in de overeenkomst voor fondsenbeheerdiensten ("de overeenkomst voor fondsenbeheerdiensten") die werd ondertekend met de beheermaatschappij, naar eigen goeddunken daarvan, en luidend in een andere valuta dan de referentievaluta van het compartiment. Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.

*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.

Toelichtingen bij de rekeningen

De technieken die voor het dekken van de aandelenklasse kunnen worden gebruikt, omvatten:
i. hedgingtransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de munt waarin de aandelenklasse is uitgedrukt en de referentievaluta van het relevante compartiment ("basisvalutahedging");
ii. hedgingtransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valutablootstelling uit de participaties van het relevante compartiment en de valuta waarin de aandelenklasse luidt ("portefeuillehedging op aandelenklasseniveau");
iii. hedgingtransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valutablootstelling uit de participaties van de relevante benchmark en de valuta waarin de aandelenklasse luidt ("benchmarkhedging op aandelenklasseniveau");
iv. hedgingtransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen gebaseerd op correlaties tussen de valuta uit de participaties van het relevante compartiment en de valuta waarin de aandelenklasse luidt ("proxyhedging op aandelenklasseniveau").

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

Beleggingsbeleid

Aandeelhouders worden geïnformeerd dat een gedetailleerd beleggingsbeleid van elk compartiment wordt beschreven in het prospectus, dat beschikbaar is gemaakt voor de aandeelhouders bij de depositaris en de hoofdzetel van de vennootschap, evenals in de financiële dienstverleners die worden vermeld in dit rapport. Het prospectus zal ook gratis worden verzonden naar wie daarom verzoekt.

De volgende compartimenten zijn belegd in andere compartimenten van het fonds. Per 30 september 2016 waren die beleggingen als volgt:

Beleggend compartiment	Belegd compartiment	Belegging tegen marktwaarde per 30 september 2016
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	137,771,745.13 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	87,987,834.20 USD
NN (L) Euro Fixed Income	NN (L) AAA ABS	52,473,427.60 EUR
NN (L) First Class Multi Asset Premium	NN (L) Global Real Estate	3,664,482.96 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) Asian High Yield	102,756,688.49 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) European High Yield	54,947,791.50 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	263,202.35 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	155,425.14 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Euro Credit	275,152.48 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) European High Dividend	152,448.00 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) European Real Estate	267,593.76 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global High Dividend	781,147.46 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global High Yield	852,754.55 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global Investment Grade Credit	635,604.48 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global Real Estate	744,421.81 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) US Credit	207,208.54 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) US High Dividend	270,627.66 EUR

De gecombineerde rekeningen werden berekend op basis van samengevoegde rekeningen van individuele fondsen zonder eliminatie van onderlinge beleggingen, indien van toepassing. Per 30 september 2016 bedragen de onderlinge beleggingen binnen het fonds EUR 419,328,850.47.

Wijzigingen

De naam van het compartiment NN (L) Asia ex Japan High Dividend werd per 1 oktober 2015 gewijzigd in NN (L) Asia Income en de beleggingsbeheerder werd gewijzigd van NNIP Advisors B.V. naar NN Investment Partners (Singapore) Ltd, dat het beleggingsbeheer verder heeft gedelegeerd aan NN Investment Partners B.V. in de hoedanigheid van subbeleggingsbeheerder. De delegatie aan NN Investment Partners B.V. omvat componenten van het portefeuillebeheerproces met betrekking tot call overwriting.

Per 1 oktober 2015 verving het compartiment NN (L) Latin America Equity de beleggingsbeheerder NN Investment Partners North America LLC door NN Investment Partners B.V.

Per 1 oktober 2015 verhoogde het compartiment NN (L) Global Bond Opportunities de maximale beheersvergoedingen van de volgende aandelenklassen:

Toelichtingen bij de rekeningen

Voor de aandelenklasse P: van 0.65% naar 0.75%;
Voor de aandelenklasse V: van 0.65% naar 0.75%;
Voor de aandelenklasse X: van 0.75% naar 1.00%.

Per 12 november 2015 veranderde het compartiment NN (L) Greater China Equity de beleggingsbeheerder UBS Global Asset Management (Hong Kong) Limited door NN Investment Partners (Singapore) Ltd.

Het compartiment NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities werd gelanceerd op 11 december 2015 (1e NIW op 14 december 2015).

Het compartiment NN (L) Multi Asset High Income werd gelanceerd op 28 december 2015 (1e NIW op 29 december 2015).

Het compartiment NN (L) Euro Green Bond werd gelanceerd op 24 februari 2016 (1e NIW op 25 februari 2016).

Met betrekking tot het compartiment "NN (L) Euro Credit", aandelensplitsing van de aandelenklasse I Cap EUR, ISIN-code LU0555026250 (de "aandelen") op basis van een splitsingsfactor van 1,000 (de "factor") per 25 februari 2016. Daardoor werd de netto-inventariswaarde per aandeel gedeeld door de factor en werd het aantal aandelen aangehouden door elke belegger vermenigvuldigd met dezelfde factor. De totale waarde van de aandelen aangehouden door elke belegger na de splitsing, is dezelfde gebleven.

Het compartiment NN (L) Multi Asset Factor Opportunities werd gelanceerd op 22 maart 2016 (1e NIW op 23 maart 2016).

Het compartiment NN (L) Asian Debt (Local Bond) werd vereffend op 25 april 2016:

Naam aandelenklasse	NIW per aandeel terugbetaald
Capitalisation P (USD)	249.43 USD
Distribution I (EUR)	5,203.80 EUR

2- OVERZICHT VAN DE BELANGRIJKSTE GRONDSLAGEN VOOR DE FINANCIËLE VERSLAGGEVING

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

Conversie van valuta

De rekening werd opgesteld in de rekenmunt van elk compartiment. Activa en passiva die werden uitgedrukt in een andere valuta dan de rekenmunt van elk compartiment, werden naar die valuta omgerekend tegen de op de afsluitdatum geldende wisselkoersen. Inkomsten en uitgaven die werden uitgedrukt in andere munten dan de rekenmunt van elk compartiment, worden geconverteerd in die munt tegen de op de transactiedatum geldende wisselkoers.

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

Per 30 september 2016 waren de gebruikte wisselkoersen als volgt:

1 EUR=	1.4685	AUD	1 EUR =	4.2166	ILS	1 EUR =	70.8233	RUB
	3.6511	BRL		74.8226	INR		9.6280	SEK
	1.4770	CAD		113.8016	JPY		1.5322	SGD
	1.0894	CHF		1,237.6971	KRW		38.9397	THB
	7.4996	CNH		21.7495	MXN		3.3722	TRY
	3,236.5441	COP		4.6475	MYR		35.2261	TWD
	27.0220	CZK		353.9970	NGN		1.1238	USD
	7.4462	DKK		8.9817	NOK		32.0227	UYU
	9.9793	EGP		1.5454	NZD		15.4537	ZAR
	0.8651	GBP		54.4987	PHP			
1 EUR=	8.7161	HKD	1 EUR=	4.3012	PLN			
	309.0650	HUF		4.0929	QAR			
	14,666.7142	IDR		4.4509	RON			

Toelichtingen bij de rekeningen

1 JPY =	0.2374	CZK
	0.0088	EUR
	0.0378	PLN
	0.0099	USD

1 USD=	15.2560	ARS	1 USD=	0.7698	GBP	1 USD=	3.4060	PEN
	1.3068	AUD		7.7560	HKD		48.4950	PHP
	3.2489	BRL		275.0178	HUF		3.8274	PLN
	1.3143	CAD		13,051.0000	IDR		3.9606	RON
	0.9694	CHF		3.7521	ILS		63.0213	RUB
	658.9100	CLP		66.5800	INR		8.5674	SEK
	6.6735	CNH		101.2650	JPY		1.3635	SGD
	6.6700	CNY		1,101.3500	KRW		34.6500	THB
	2,880.0000	COP		19.3535	MXN		3.0007	TRY
	24.0452	CZK		4.1355	MYR		31.3455	TWD
	1.7404	DEM		315.0000	NGN		13.7513	ZAR
	6.6260	DKK		7.9923	NOK			
	0.8898	EUR		1.3751	NZD			

Waardering van de effecten

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, wordt de waardering gemaakt aan de hand van de laatste bekende prijs op de belangrijkste markt waarop de verhandelbare effecten genoteerd zijn. De laatste bekende prijs die werd gebruikt voor de obligaties, is de biedkoers.

verhandelbare Effecten die niet genoteerd zijn of niet verhandeld worden op een beurs of een andere gereglementeerde markt, en verhandelbare effecten genoteerd of verhandeld op zo'n markt maar waarvan de laatste 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.

De leningen zijn niet beursgenoteerd en worden gewaardeerd door middel van een erkende actuariële methode.

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

Waardebepaling van financiële derivaten

Financiële derivaten die genoteerd staan op een gereglementeerde markt, worden gewaardeerd op basis van de laatst beschikbare gepubliceerde prijs toepasbaar op de sluitingsdatum.

Financiële derivaten die niet genoteerd staan op een gereglementeerde markt, worden gewaardeerd op basis van een actuariële methode die erkend is in de markt.

Meer bepaald gebeurt de evaluatie van de swaps onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de bevek op basis van hun marktwaarde, die afhankelijk is van meerdere parameters (niveau en volatiliteit van de index, marktrente, restlooptijd 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.

Toelichtingen bij de rekeningen

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

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

Inkomsten

De dividenden worden in de boeken opgenomen wanneer de coupon wordt losgehecht (ex-datum), na aftrek van voorheffing.
De interesten worden dagelijks opgebouwd.
Kortingen worden geaccrediteerd en de premies afgeschreven als aanpassingen aan de interest op obligaties en overige schuldinstrumenten.

3- BIJ TE STELLEN GEMIDDELDE KOERS

De netto-inventariswaarde per aandeel van een compartiment kan "verwateren", omdat de prijs waartegen beleggers op aandelen in het compartiment inschrijven of ze voor terugkoop aanbieden niet de transactie- en andere kosten weergeeft die worden aangerekend als de beleggingsbeheerder effectentransacties doet om de in- en uitstromen van cash op te vangen in verband met deze inschrijvingen of terugkopen.
Om deze impact tegen te gaan, kan een swing-pricingmechanisme worden toegepast om de belangen van de aandeelhouders van het compartiment te beschermen. Indien op een valutadag de gezamenlijke nettotransacties in aandelen van een compartiment een voorafbepaalde drempel overschrijden, zoals die periodiek voor elk compartiment wordt bepaald en herzien door de beheersmaatschappij onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur, dan kan de netto-inventariswaarde per aandeel op- of neerwaarts worden bijgesteld om de transactiekosten in verband met deze nettokapitaalin- of -uitstromen te compenseren.

De netto-in- en -uitstromen zullen door de beheersmaatschappij worden bepaald op basis van de recentste beschikbare informatie op het ogenblik van berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel. Het swing-pricingmechanisme kan worden toegepast in alle compartimenten van de bevek, behalve NN (L) Euro Liquidity. De omvang van de prijsaanpassing zal worden bepaald door de beheersmaatschappij om de transactie- en overige kosten weer te geven. Deze aanpassing kan variëren naargelang het compartiment.

Op 30 september 2016 werd een swingfactor toegepast op de compartimenten NN (L) Global Inflation Linked Bond, NN (L) Greater China Equity en NN (L) Information Technology.

4- OVERIGE ACTIVA EN OPVORDERBARE PASSIVA

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

De rekening "Kortlopende schulden" bevat hoofdzakelijk opgelopen provisies, verschuldigde bedragen op de aankoop van effecten en andere instrumenten, verschuldigde bedragen op terugkopen, andere te verschuldigde bedragen, aan makelaars verschuldigde zekerheden in contanten en interesten betaald op swaps.

5- BEHEERSVERGOEDINGEN

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

Per 30 september 2016 zijn de vigerende tarieven voor de beheersvergoeding voor de actieve aandelenklassen als volgt:

Toelichtingen bij de rekeningen

Compartimenten	Tarieven beheersvergoedingen (per jaar)											
	Klasse P (in %)	Klasse X (in %)	Klasse I (in %)	Klasse S (in %)	Klasse D (in %)	Klasse V (in %)	Klasse Z* (in %)	Klasse Y** (in %)	Klasse N (in %)	Klasse Zz* (in %)	Klasse U (in %)	Klasse R (in %)
NN (L) AAA ABS	-	-	0.12	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) Absolute Return Bond	0.75	1.25	0.50	-	0.75	-	-	-	0.40	-	-	-
NN (L) Alternative Beta	1.00	1.30	0.50	-	-	-	-	-	0.50	0.00	-	-
NN (L) Asia Income	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	2.00	0.65	-	-	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	1.50	0.50	-	-	-
NN (L) Asian Debt (Local Bond)[(1)]	1.00	-	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Asian High Yield	1.00	-	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Banking & Insurance	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Belgian Government Bond	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	1.00	1.30	0.50	-	-	-	-	-	0.50	0.00	-	-
NN (L) Consumer Goods	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Emerging Europe Equity	1.50	2.00	0.65	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	1.20	1.50	0.72	-	-	-	0.00	-	0.60	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	1.20	1.50	0.72	-	-	-	0.00	1.50	0.60	0.00	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	-	0.50	0.00	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	0.00	-	0.50	0.00	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	-	1.50	0.72	-	-	-	-	-	0.60	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities[(2)]	1.50	-	0.60	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) Emerging Markets High Dividend	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	0.65	0.00	-	-
NN (L) Energy	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	2.00	-	-	-	-
NN (L) Euro Covered Bond	-	-	0.24	-	-	-	0.00	-	0.25	-	-	-
NN (L) Euro Credit	0.75	1.00	0.36	-	-	0.75	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) EURO Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	1.30	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Fixed Income	0.65	0.75	0.36	-	-	0.65	0.00	-	0.35	-	-	-
NN (L) Euro Green Bond[(3)]	-	-	0.36	-	-	-	0.00	-	0.20	-	-	-
NN (L) Euro High Dividend	1.50	2.00	0.60	-	-	1.50	-	2.00	0.60	-	0.48	0.75
NN (L) Euro Income	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Liquidity	0.01	0.01	0.01	-	-	-	-	-	0.01	-	-	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	0.20	-	-	-
NN (L) Euro Short Duration	0.60	-	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	0.23	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	-	-	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euromix Bond	0.65	0.75	0.36	-	-	0.65	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	-	-	-	0.65	-	-	-
NN (L) European Equity Opportunities	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	0.65	-	-	-
NN (L) European High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	1.50	-	-	0.60	-	-	-
NN (L) European High Yield	1.00	1.50	0.72	0.72	-	-	0.00	-	0.50	-	-	-
NN (L) European Real Estate	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	0.65	-	-	-
NN (L) European Sustainable Equity	1.50	-	0.60	-	-	-	0.00	-	0.65	-	-	-
NN (L) First Class Multi Asset	1.00	1.50	0.50	-	-	-	0.00	1.50	0.50	-	-	-
NN (L) First Class Multi Asset Premium	1.20	2.00	0.60	-	-	-	0.00	-	0.60	-	-	-

Toelichtingen bij de rekeningen

Compartimenten	Tarieven beheersvergoedingen (per jaar)											
	Klasse P	Klasse X	Klasse I	Klasse S	Klasse D	Klasse V	Klasse Z*	Klasse Y**	Klasse N	Klasse Zz*	Klasse U	Klasse R
	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)
NN (L) First Class Protection	0.72	-	0.36	-	-	-	-	-	0.36	-	-	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	0.90	1.20	0.60	-	-	-	0.00	-	0.45	-	-	-
NN (L) Food & Beverages	1.50	2.00	0.60	-	-	-	0.00	2.00	-	-	-	-
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	1.20	1.50	0.72	-	-	-	-	-	0.60	-	-	-
NN (L) Global Bond Opportunities	0.75	1.00	0.36	-	-	0.75	0.00	-	0.35	-	-	-
NN (L) Global Convertible Opportunities	1.30	1.50	0.65	-	-	-	-	-	0.50	0.00	-	-
NN (L) Global Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	1.30	-	-	-	0.00	-	-
NN (L) Global Equity Opportunities	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	0.65	-	-	-
NN (L) Global High Dividend	1.50	2.00	0.60	-	-	-	0.00	2.00	-	0.00	-	-
NN (L) Global High Yield	1.00	1.50	0.72	-	-	-	0.00	1.50	0.50	0.00	-	-
NN (L) Global Inflation Linked Bond	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	0.35	-	-	-
NN (L) Global Investment Grade Credit	-	-	0.36	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) Global Real Estate	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	0.00	-	-
NN (L) Global Sustainable Equity	1.50	2.00	0.60	-	-	1.50	0.00	-	0.65	0.00	-	-
NN (L) Greater China Equity	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	2.00	0.65	-	-	-
NN (L) Health Care	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Industrials	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Information Technology	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Japan Equity	1.30	1.80	0.60	-	-	1.30	0.00	1.80	-	0.00	-	-
NN (L) Latin America Equity	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	2.00	0.65	-	-	-
NN (L) Materials	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	2.00	-	-	-	-
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities[4]	-	-	0.60	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) Multi Asset High Income[5]	1.20	2.00	0.60	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) Prestige & Luxe	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Telecom	1.50	2.00	0.60	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) US Credit	0.75	1.00	0.36	-	-	-	-	1.00	0.35	-	-	0.36
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	1.30	-	-	-	0.00	-	-
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	-	-	0.48	-	-	1.30	-	-	-	-	-	-
NN (L) US Fixed Income	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) US Growth Equity	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) US High Dividend	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	2.00	0.15	-	-	-
NN (L) Utilities	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* 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.

[1] Het compartiment NN (L) Asian Debt (Local Bond) werd vereffend op 25 april 2016.
[2] Het compartiment NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities werd gelanceerd op 11 december 2015.
[3] Het compartiment NN (L) Euro Green Bond werd gelanceerd op 24 februari 2016.
[4] Het compartiment NN (L) Multi Asset Factor Opportunities werd gelanceerd op 22 maart 2016.
[5] Het compartiment NN (L) Multi Asset High Income werd gelanceerd op 28 december 2015.

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.

Toelichtingen bij de rekeningen

NN Investment Partners Luxembourg S.A. heeft, op eigen kosten, het beheer van de verschillende compartimenten toevertrouwd aan de hierna vermelde beleggingsbeheerders:

Compartimenten	Beleggingsbeheerders
NN (L) AAA ABS	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Absolute Return Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Alternative Beta	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Asia Income	NN Investment Partners (Singapore) Ltd (sinds 1 oktober 2015) NNIP Advisors B.V. (tot 30 september 2015)
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
NN (L) Asian Debt (Local Bond)	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
NN (L) Asian High Yield	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
NN (L) Banking & Insurance	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Belgian Government Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Commodity Enhanced	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Consumer Goods	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Europe Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Energy	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Covered Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Credit	NN Investment Partners B.V.
NN (L) EURO Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Fixed Income	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Green Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Euro Income	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Liquidity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Long Duration Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Short Duration	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euromix Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Equity Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) European High Yield	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Real Estate	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Sustainable Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Multi Asset	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Multi Asset Premium	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Protection	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Yield Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Food & Beverages	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Bond Opportunities	NN Investment Partners B.V.

Toelichtingen bij de rekeningen

Compartimenten	Beleggingsbeheerders
NN (L) Global Convertible Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Equity Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Global High Yield	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Inflation Linked Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Investment Grade Credit	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Real Estate	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Sustainable Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Greater China Equity	NN Investment Partners (Singapore) Ltd (sinds 12 november 2015) UBS Global Asset Management (Hong Kong) Limited (tot 11 november 2015)
NN (L) Health Care	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Industrials	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Information Technology	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Japan Equity	Nomura Asset Management Co. Ltd
NN (L) Latin America Equity	NN Investment Partners B.V. (sinds 1 oktober 2015) NN Investment Partners North America LLC (tot 30 september 2015)
NN (L) Materials	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Multi Asset High Income	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Prestige & Luxe	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Telecom	NN Investment Partners B.V.
NN (L) US Credit	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US Fixed Income	NN Investment Partners B.V.
NN (L) US Growth Equity	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Utilities	NN Investment Partners B.V.

6- VASTE BEMIDDELINGSVERGOEDINGEN

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

De vaste bemiddelingsvergoeding is vast in de zin dat de beheersmaatschappij alle eventuele extra uitgaven boven de jaarlijks betaalde vaste bemiddelingsvergoeding voor elke aandelenklasse van elk compartiment zal betalen. Omgekeerd heeft de beheermaatschappij 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 30 september 2016 zijn de vigerende tarieven voor de vaste bemiddelingsvergoedingen voor de actieve aandelenklassen als volgt:

Compartimenten	Tarief vaste bemiddelingsvergoeding (per jaar)											
	Klasse P (in %)	Klasse X (in %)	Klasse I (in %)	Klasse S (in %)	Klasse D (in %)	Klasse V (in %)	Klasse Z* (in %)	Klasse Y** (in %)	Klasse N (in %)	Klasse Zz* (in %)	Klasse U (in %)	Klasse R (in %)
NN (L) AAA ABS	-	-	0.12	-	-	-	0.05	-	-	-	-	-
NN (L) Absolute Return Bond	0.15	0.15	0.12	-	0.15	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Alternative Beta	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	0.30	0.00	-	-

Toelichtingen bij de rekeningen

Compartimenten	Tarief vaste bemiddelingsvergoeding (per jaar)											
	Klasse P	Klasse X	Klasse I	Klasse S	Klasse D	Klasse V	Klasse Z*	Klasse Y**	Klasse N	Klasse Zz*	Klasse U	Klasse R
	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)
NN (L) Asia Income	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-	-
NN (L) Asian Debt (Local Bond)[(1)]	0.25	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Asian High Yield	0.25	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Banking & Insurance	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Belgian Government Bond	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	0.30	0.00	-	-
NN (L) Consumer Goods	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Emerging Europe Equity	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	0.25	0.25	0.15	-	-	-	0.15	-	0.25	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	0.25	0.25	0.15	-	-	-	0.15/ 0.08***	0.25	0.25	0.00	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	-	0.25	0.00	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	0.25	0.25	0.15	-	-	-	0.08	-	0.25	0.00	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	-	0.25	0.15	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities[(2)]	0.35	-	0.25	-	-	-	0.10	-	-	-	-	-
NN (L) Emerging Markets High Dividend	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	0.35	0.00	-	-
NN (L) Energy	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	0.25	-	-	-	-
NN (L) Euro Covered Bond	-	-	0.12	-	-	-	0.065	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Credit	0.15	0.15	0.12	-	-	0.12	0.12	-	-	-	-	-
NN (L) EURO Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	0.20	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Fixed Income	0.15	0.15	0.12	-	-	0.12	0.12	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Green Bond[(3)]	-	-	0.12	-	-	-	0.12	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro High Dividend	0.25	0.25	0.20	-	-	0.20	-	0.25	0.25	-	0.20	0.25
NN (L) Euro Income	0.25	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Liquidity	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Short Duration	0.15	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	-	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euromix Bond	0.15	0.15	0.12	-	-	0.12	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) European Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European Equity Opportunities	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European High Dividend	0.25	0.25	0.20	0.20	-	0.20	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European High Yield	0.25	0.25	0.15	0.15	-	-	0.15	-	0.25	-	-	-
NN (L) European Real Estate	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European Sustainable Equity	0.25	-	0.20	-	-	-	0.08	-	0.25	-	-	-
NN (L) First Class Multi Asset	0.20	0.20	0.15	-	-	-	0.00	0.20	0.20	-	-	-
NN (L) First Class Multi Asset Premium	0.25	0.25	0.15	-	-	-	0.05	-	0.25	-	-	-
NN (L) First Class Protection	0.20	-	0.15	-	-	-	-	-	0.20	-	-	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	0.25	0.25	0.15	-	-	-	0.15	-	0.25	-	-	-
NN (L) Food & Beverages	0.25	0.25	0.20	-	-	-	0.20	0.25	-	-	-	-

Toelichtingen bij de rekeningen

Compartimenten	Tarief vaste bemiddelingsvergoeding (per jaar)											
	Klasse P (in %)	Klasse X (in %)	Klasse I (in %)	Klasse S (in %)	Klasse D (in %)	Klasse V (in %)	Klasse Z* (in %)	Klasse Y** (in %)	Klasse N (in %)	Klasse Zz* (in %)	Klasse U (in %)	Klasse R (in %)
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Global Bond Opportunities	0.15	0.15	0.12	-	-	0.12	0.12	-	0.15	-	-	-
NN (L) Global Convertible Opportunities	0.30	0.30	0.25	-	-	-	-	-	0.30	0.00	-	-
NN (L) Global Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	0.20	-	-	-	0.00	-	-
NN (L) Global Equity Opportunities	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Global High Dividend	0.25	0.25	0.20	-	-	-	0.20	0.25	-	0.00	-	-
NN (L) Global High Yield	0.25	0.25	0.15	-	-	-	0.06	0.25	0.25	0.00	-	-
NN (L) Global Inflation Linked Bond	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Global Investment Grade Credit	-	-	0.12	-	-	-	0.065	-	-	-	-	-
NN (L) Global Real Estate	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	0.00	-	-
NN (L) Global Sustainable Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	0.20	0.20	-	0.25	0.00	-	-
NN (L) Greater China Equity	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-	-
NN (L) Health Care	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Industrials	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Information Technology	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Japan Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	0.20	0.08	0.25	-	0.00	-	-
NN (L) Latin America Equity	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-	-
NN (L) Materials	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	0.25	-	-	-	-
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities[(4)]	-	-	0.20	-	-	-	0.20	-	-	-	-	-
NN (L) Multi Asset High Income[(5)]	0.25	0.25	0.15	-	-	-	0.15	-	-	-	-	-
NN (L) Prestige & Luxe	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Telecom	0.25	0.25	0.20	-	-	-	0.20	-	-	-	-	-
NN (L) US Credit	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	0.15	0.15	-	-	0.15
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	0.20	-	-	-	0.00	-	-
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	-	-	0.20	-	-	0.20	-	-	-	-	-	-
NN (L) US Fixed Income	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) US Growth Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) US High Dividend	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-	-
NN (L) Utilities	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*Voor deze aandelenklasse wordt een bemiddelingsvergoeding aangerekend om het beheer en veilige bewaring van activa en andere lopende exploitatie- en administratiekosten te dekken.
**Voor deze aandelenklasse wordt een bijkomende distributievergoeding van 1.00% per jaar aangerekend.
***0.08% vaste bemiddelingsvergoeding geldt voor de aandelenklasse Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR) en 0.15% voor de aandelenklasse Capitalisation Z Hedged (i) (EUR).

[(1)] Het compartiment NN (L) Asian Debt (Local Bond) werd vereffend op 25 april 2016.
[(2)] Het compartiment NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities werd gelanceerd op 11 december 2015.
[(3)] Het compartiment NN (L) Euro Green Bond werd gelanceerd op 24 februari 2016.
[(4)] Het compartiment NN (L) Multi Asset Factor Opportunities werd gelanceerd op 22 maart 2016.
[(5)] Het compartiment NN (L) Multi Asset High Income werd gelanceerd op 28 december 2015.

Toelichtingen bij de rekeningen

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 beheermaatschappij kan beslissen om de aan de desbetreffende aandelenklasse aangerekende overlayvergoeding te verlagen als dat op basis van de gerealiseerde schaalvoordelen mogelijk is.
De overlayvergoeding is van toepassing op alle aandelenklassen met valutahedging, aandelenklassen met durationhedging en aandelenklassen met een overwritingstrategie, zoals gedefinieerd in het prospectus. In geval van aandelenklassen Z en Zz kunnen die vergoedingen worden verduidelijkt in de bijzondere overeenkomst of de overeenkomst voor fondsenbeheerdiensten en zullen ze door de beheermaatschappij direct worden geheven en geïnd bij de aandeelhouder.

Per 30 september 2016 bedroegen de overlayvergoedingen 0.021%.

8- VERGOEDING VOOR VERBETERDE FISCALE DIENSTEN

Om te proberen het rendement van de vennootschap en/of de relevante compartimenten te optimaliseren, kan de beheermaatschappij in bepaalde omstandigheden belastingen proberen terug te vorderen of een belastingreductie proberen te verkrijgen die niet wordt verrekend door de depositaris en die anders verloren zou zijn. Het verstrekken van deze specifieke diensten moet worden beschouwd als een bijkomende service van de beheermaatschappij aan de relevante compartimenten. Bij een positief resultaat kan de beheermaatschappij recht hebben op een vergoeding voor die services. Die vergoeding is een percentage van de gerecupereerde of op een andere manier bespaarde belastingen als gevolg van het verstrekken van de service en bedraagt ten hoogste 15% van de gerecupereerde of bespaarde belastingen. Als er niets wordt gerecupereerd, zullen de verstrekte services niet worden aangerekend aan de vennootschap en/of de relevante compartimenten.

9- UITVOERINGSPROVISIES

NN Investment Partners Luxembourg S.A. heeft recht op een uitvoeringsprovisie met betrekking tot aandelenklassen van NN (L) Absolute Return Bond (behalve voor de aandelenklassen D, N, R en Z) die moet worden betaald uit de activa van die aandelenklasse.

De beschrijvende fiche van het compartiment in het prospectus toont welke aandelenklassen een uitvoeringsprovisie kunnen aanrekenen, wat het percentage van de uitvoeringsprovisie is en de desbetreffende beoogde meerprestatie. Indien een aandelenklasse is uitgedrukt in een andere munt of bijzondere hedgingtechnieken toepast, kan de Beoogde meerprestatie dienovereenkomstig worden aangepast.

De uitvoeringsprovisie van een bepaalde aandelenklasse wordt opgebouwd op elke waarderingsdag en wordt ofwel geconcretiseerd en betaald aan het einde van elk boekjaar, of als de aandelen worden teruggekocht tijdens het boekjaar, wordt de uitvoeringsprovisie geconcretiseerd, maar niet betaald tot het einde van elk boekjaar, als de desbetreffende aandelenklasse van het compartiment de hoogste van de beoogde meerprestatie en het relevante hoogwatermerk overschrijdt. Aandelen waarop tijdens het boekjaar wordt ingeschreven, dragen niet bij tot de uitvoeringsprovisie die werd verdiend in de periode voorafgaand aan de inschrijving.

De uitvoeringsprovisie wordt berekend op basis van het principe van het hoogste hoogwatermerk ooit, wat betekent dat een uitvoeringsprovisie wordt berekend als de netto-inventariswaarde per aandeel van de desbetreffende aandelenklasse hoger is dan de netto-inventariswaarde per aandeel aan het einde van vorige boekjaren waarin een uitvoeringsprovisie werd geconcretiseerd. Ingeval geen uitvoeringsprovisie werd geconcretiseerd, is het hoogwatermerk gelijk aan de lanceringskoers van de desbetreffende aandelenklasse of zal het onveranderd blijven als de uitvoeringsprovisie in vorige boekjaren reeds werd geconcretiseerd.
In geen geval zullen de desbetreffende aandelenklassen een negatieve uitvoeringsprovisie opbouwen ter compensatie van een daling in waarde of een ondermaatse prestatie. De vennootschap past geen egalisatie op aandeelhoudersniveau toe met betrekking tot de berekening van de uitvoeringsprovisie. De Raad van Bestuur kan een aandelenklasse sluiten die een uitvoeringsprovisie heft voor inschrijvingen, terwijl terugkopen toegelaten zullen blijven.
In dat geval kan een nieuwe aandelenklasse met hoogwatermark gelijk aan de lanceringskoers van de desbetreffende nieuwe aandelenklasse beschikbaar worden gemaakt voor nieuwe inschrijvingen.

Deze uitvoeringsprovisie wordt op elke waarderingsdag berekend en opgeteld.

Voor het jaar dat eindigde op 30 september 2016 boekte NN (L) Absolute Return Bond een uitvoeringsprovisie van EUR 5,581.47.

Toelichtingen bij de rekeningen

10- 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.
De transactiekosten worden opgenomen in de aan- en verkoopprijzen van de effecten.

Voor het jaar dat eindigde op 30 september 2016, wordt het bedrag van de transactiekosten die werden opgelopen door elk compartiment uiteengezet in de volgende tabel:

Compartimenten	Munt	Transactiekosten
NN (L) AAA ABS	EUR	1.00
NN (L) Absolute Return Bond	EUR	25,787.00
NN (L) Alternative Beta	USD	13,608.00
NN (L) Asia Income	USD	904,936.00
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	USD	5,048.90
NN (L) Asian Debt (Local Bond)[1]	USD	119,812.16
NN (L) Asian High Yield	USD	-
NN (L) Banking & Insurance	USD	174,419.20
NN (L) Belgian Government Bond	EUR	1,248.00
NN (L) Commodity Enhanced	USD	-
NN (L) Consumer Goods	USD	208,648.78
NN (L) Emerging Europe Equity	EUR	112,576.00
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	USD	1,257.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	80,773.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	62,007.13
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	144,354.98
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	USD	73,477.02
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities[2]	USD	115,685.51
NN (L) Emerging Markets High Dividend	EUR	516,481.00
NN (L) Energy	USD	109,682.10
NN (L) Euro Covered Bond	EUR	730.00
NN (L) Euro Credit	EUR	7,474.00
NN (L) EURO Equity	EUR	589,034.81
NN (L) Euro Fixed Income	EUR	40,484.00
NN (L) Euro Green Bond[3]	EUR	207.00
NN (L) Euro High Dividend	EUR	3,343,292.16
NN (L) Euro Income	EUR	133,437.93
NN (L) Euro Liquidity	EUR	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	EUR	26,789.00
NN (L) Euro Short Duration	EUR	1,698.00
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	EUR	7,520.00
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	EUR	1,133.00
NN (L) Euromix Bond	EUR	6,204.00
NN (L) European Equity	EUR	643,049.45
NN (L) European Equity Opportunities	EUR	186,574.73
NN (L) European High Dividend	EUR	1,792,172.89
NN (L) European High Yield	EUR	484.00
NN (L) European Real Estate	EUR	827,846.44

Toelichtingen bij de rekeningen

Compartimenten	Munt	Transactiekosten
NN (L) European Sustainable Equity	EUR	355,762.76
NN (L) First Class Multi Asset	EUR	581,687.17
NN (L) First Class Multi Asset Premium	EUR	110,384.19
NN (L) First Class Protection	EUR	7,417.00
NN (L) First Class Yield Opportunities	EUR	3,882.00
NN (L) Food & Beverages	USD	681,145.88
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	1,903.00
NN (L) Global Bond Opportunities	EUR	271,701.00
NN (L) Global Convertible Opportunities	USD	2.00
NN (L) Global Equity	EUR	563,422.73
NN (L) Global Equity Opportunities	EUR	780,119.70
NN (L) Global High Dividend	EUR	784,840.32
NN (L) Global High Yield	EUR	3,094.00
NN (L) Global Inflation Linked Bond	EUR	64,492.00
NN (L) Global Investment Grade Credit	USD	5,805.00
NN (L) Global Real Estate	EUR	759,132.14
NN (L) Global Sustainable Equity	EUR	1,275,158.93
NN (L) Greater China Equity	USD	734,704.50
NN (L) Health Care	USD	323,213.54
NN (L) Industrials	EUR	104,492.48
NN (L) Information Technology	USD	212,726.83
NN (L) Japan Equity	JPY	39,453,486.00
NN (L) Latin America Equity	USD	116,214.00
NN (L) Materials	USD	83,895.02
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities[(4)]	USD	11,755.00
NN (L) Multi Asset High Income[(5)]	EUR	447.00
NN (L) Prestige & Luxe	EUR	15,684.00
NN (L) Telecom	USD	155,248.86
NN (L) US Credit	USD	49,308.00
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	USD	405,237.00
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	USD	186,879.00
NN (L) US Fixed Income	USD	6,309.00
NN (L) US Growth Equity	USD	269,884.00
NN (L) US High Dividend	USD	486,325.00
NN (L) Utilities	USD	42,915.54

[(1)] Het compartiment NN (L) Asian Debt (Local Bond) werd vereffend op 25 april 2016.
[(2)] Het compartiment NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities werd gelanceerd op 11 december 2015.
[(3)] Het compartiment NN (L) Euro Green Bond werd gelanceerd op 24 februari 2016.
[(4)] Het compartiment NN (L) Multi Asset Factor Opportunities werd gelanceerd op 22 maart 2016.
[(5)] Het compartiment NN (L) Multi Asset High Income werd gelanceerd op 28 december 2015.

11- ABONNEMENTSTAKS

De vennootschap is in Luxemburg een jaarlijkse "taxe d'abonnement" van 0.01% van haar nettoactiva verschuldigd voor alle aandelen waarvoor de toegang beperkt is tot institutionele beleggers en alle aandelen van het geldmarktcompartiment NN (L) Euro Liquidity en van 0.05% van haar nettoactiva per jaar voor alle andere aandelen.

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

Toelichtingen bij de rekeningen

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

12- OVERIGE INKOMSTEN

Deze rekening omvat hoofdzakelijk de inkomsten uit leningen met zekerheidsstelling en toegestane uitkeringen op obligaties.

13- ANDERE KOSTEN

Deze rekening omvat hoofdzakelijk beleggingsinteresten op zekerheden in contanten, total return swaps en andere belastingen.

14- EFFECTENLENINGEN

Volgens een overeenkomst van 26 februari 2008, die werd gewijzigd op 2 mei 2011, heeft de BEVEK Goldman Sachs International Bank aangesteld als effectenleningsagent voor de BEVEK.

De volledige inkomsten gegenereerd uit het effectenleningenprogramma worden gecrediteerd aan de deelnemende compartimenten. De kostenstructuur van de effectenleningsactiviteit is gebaseerd op het gegenereerde rendement en de inkomsten die worden geboden door tegenpartijen die effecten lenen. NN Investment Partners Luxembourg S.A en/of de externe leningagenten rekenen hiervoor geen beheersvergoeding aan.

Per 30 september 2016 waren de ondervermelde compartimenten van de bevek betrokken bij effectenleningentransacties.
De waarde van de beleende effecten en de marktwaarde van de ontvangen zakelijke zekerheden voor elk compartiment worden gedetailleerd in de volgende tabel:

Compartimenten	Munt	Marktwaarde van de geleende effecten	Marktwaarde van ontvangen zakelijke	Inkomsten uit effectenleningen
NN (L) Asia Income	USD	1,099,116.63	1,212,808.86	17,473.18
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	USD	22,244,356.07	24,730,219.39	128,868.31
NN (L) Emerging Europe Equity	EUR	284,628.35	318,512.76	32,802.99
NN (L) Emerging Markets High Dividend	EUR	6,902,124.97	8,413,865.62	45,778.24
NN (L) Energy	USD	4,448,221.16	4,926,050.55	97,128.11
NN (L) EURO Equity	EUR	28,215,073.01	32,201,618.12	406,430.75
NN (L) Euro High Dividend	EUR	53,991,550.00	59,531,942.25	790,108.58
NN (L) Euro Income	EUR	824,312.00	1,083,315.18	66,824.33
NN (L) European Equity	EUR	591,875.00	638,654.58	158,917.34
NN (L) European Equity Opportunities	EUR	1,048,786.18	1,162,305.25	32,450.89
NN (L) European High Dividend	EUR	7,336,972.65	7,907,095.29	322,922.60
NN (L) European High Yield	EUR	5,797,000.00	6,571,751.13	43,709.62
NN (L) European Real Estate	EUR	4,917,489.21	5,063,065.82	100,997.85
NN (L) Food & Beverages	USD	41,607,394.71	44,717,748.72	63,404.62
NN (L) Global Equity	EUR	3,158,285.76	3,388,399.82	138,360.77
NN (L) Global Equity Opportunities	EUR	2,402,510.30	2,604,885.66	151,464.06
NN (L) Global High Dividend	EUR	100,523,258.82	108,568,308.14	1,274,262.92
NN (L) Global High Yield	EUR	42,456,800.07	46,756,303.80	480,474.70
NN (L) Health Care	USD	1,461,235.36	1,604,758.57	47,987.11
NN (L) Industrials	EUR	1,756,886.88	1,886,383.27	7,742.79
NN (L) Information Technology	USD	4,224,960.00	4,641,718.89	43,487.31
NN (L) Latin America Equity	USD	209,896.39	235,246.37	99.82
NN (L) Prestige & Luxe	EUR	6,563,037.86	7,292,629.54	76,747.26
NN (L) Telecom	USD	6,951,313.76	7,682,055.66	75,362.67
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	USD	1,938,600.00	2,100,713.18	17,636.98

Toelichtingen bij de rekeningen

Compartimenten	Munt	Marktwaarde van de geleende effecten	Marktwaarde van ontvangen zakelijke	Inkomsten uit effectenleningen
NN (L) US Growth Equity	USD	962,819.00	1,044,607.67	9,176.81
NN (L) US High Dividend	USD	20,508,468.34	25,685,770.01	172,167.33

* Kwaliteitsvolle overheidsobligaties worden gebruikt als onderpand.

Per 30 september 2016 zijn dit de toegelaten ontleners: ABN AMRO Bank N.V., Barclays Capital Securities Ltd, BNP Paribas Arbitrage S.N.C., Citigroup Global Markets Inc., Citigroup Global Markets Ltd, Commerzbank AG, Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank PLC, ING Bank N.V., JP Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, Nomura International Plc, Skandinaviska Enskilda Banken AB., Societe Generale S.A., UBS AG.

De volgende compartimenten hadden tijdens de periode inkomsten uit effectenleningen, maar hebben geen leningen lopen per 30 september 2016:

Compartimenten	Munt	Inkomsten uit effectenleningen
NN (L) Banking & Insurance	USD	68,965.80
NN (L) Consumer Goods	USD	72,797.84
NN (L) Materials	USD	30,755.10
NN (L) Utilities	USD	4,277.32

Inkomsten uit effectenleningentransacties zijn opgenomen onder "Overige inkomsten".

15- WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE

Die wijzigingen worden ter beschikking gehouden van de aandeelhouders bij de bewaarbank en op de maatschappelijke zetel van de vennootschap, alsook bij de instellingen die instaan voor de financiële dienstverlening en die in dit rapport worden vermeld. Zij worden eveneens gratis toegestuurd aan iedereen die daarom verzoekt.

16- INFORMATIE AAN DE AANDEELHOUDERS

Krachtens de Belgische begrotingswet van 22 december 2003, die in werking is getreden op 1 januari 2004, wordt er een taks van 0.06% per jaar ingevoerd op de op 31 december van het vorige jaar in België belegde fondsen. Dit tarief werd in 2005 verhoogd tot 0.07%, in 2007 tot 0.08%, in 2013 tot 0.0965% en werd vanaf 2014 verlaagd tot 0.0925%.
De vennootschap heeft bij de Europese Commissie een klacht ingediend tegen de Belgische Staat met het doel te doen erkennen dat deze taks strijdig is met het Gemeenschapsrecht. Die klacht werd afgewezen door de Europese Commissie. Na een andere klacht die de vennootschap indiende bij de Belgische rechtbanken, heeft de Brusselse Rechtbank van Eerste Aanleg een positief oordeel geveld, waarbij de Belgische Staat werd veroordeeld tot de terugbetaling van de onrechtmatig betaalde bedragen. De Belgische Staat is echter in beroep gegaan tegen die beslissing. De procedure voor het Hof van Beroep is nog in behandeling.

17- ONDERPAND OP BUITEN DE BEURS VERHANDELDE AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN

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

Per 30 september 2016 is de waarde van het ontvangen/(gegeven) onderpand als volgt:

Toelichtingen bij de rekeningen

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Absolute Return Bond	Bank of America Merrill Lynch	Cash	EUR	(589,999.99)
	Citigroup	Cash	EUR	260,000.00
	HSBC	Cash	EUR	90,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Cash	EUR	(20,000.00)
	Morgan Stanley	Cash	EUR	(130,000.00)
			Totaal	**(389,999.99)**

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Alternative Beta	Société Générale	Cash	USD	320,000.00
			Totaal	**320,000.00**

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Asia Income	BNP Paribas	Cash	USD	(90,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Cash	USD	(509,999.99)
			Totaal	**(599,999.99)**

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Commodity Enhanced	Crédit Suisse	Cash	USD	(60,000.00)
	Société Générale	Cash	USD	730,000.00
	UBS AG	Cash	USD	700,000.00
			Totaal	**1,370,000.00**

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	BNP Paribas	Cash	USD	550,000.00
	Citigroup	Cash	USD	6,130,000.00
	Goldman Sachs	Cash	USD	1,420,000.00
			Totaal	**8,100,000.00**

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	Deutsche Bank	Cash	USD	60,000.00
	Goldman Sachs	Cash	USD	(70,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Cash	USD	(20,000.00)
			Totaal	**(30,000.00)**

Toelichtingen bij de rekeningen

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	Bank of America Merrill Lynch	Cash	USD	(460,000.00)
	Deutsche Bank	Cash	USD	(70,000.00)
	Goldman Sachs	Cash	USD	540,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Cash	USD	890,000.00
	Morgan Stanley	Cash	USD	(13,730,000.03)
	Royal Bank of Scotland	Cash	USD	(310,000.00)
	Société Générale	Cash	USD	(890,000.00)
			Totaal	**(14,030,000.03)**

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	Bank of America Merrill Lynch	Cash	USD	(270,000.00)
	Citigroup	Cash	USD	360,000.00
	HSBC	Cash	USD	(130,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Cash	USD	140,000.00
	Société Générale	Cash	USD	40,000.00
			Totaal	**140,000.00**

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Euro Credit	Citigroup	Cash	EUR	(570,000.00)
	Deutsche Bank	Cash	EUR	(1,360,000.00)
	Goldman Sachs	Cash	EUR	700,000.00
	HSBC	Cash	EUR	520,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Cash	EUR	(430,000.00)
	UBS AG	Cash	EUR	(870,000.00)
			Totaal	**(2,010,000.00)**

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Euro Fixed Income	Bank of America Merrill Lynch	Cash	EUR	260,000.00
	BNP Paribas	Cash	EUR	850,000.00
	Deutsche Bank	Cash	EUR	400,000.00
	Goldman Sachs	Cash	EUR	670,000.00
	HSBC	Cash	EUR	1,020,000.00
	ING Bank	Cash	EUR	2,830,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Cash	EUR	(10,000.00)
	Morgan Stanley	Cash	EUR	120,000.00
			Totaal	**6,140,000.00**

Toelichtingen bij de rekeningen

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Euro Income	Bank of America Merrill Lynch	Cash	EUR	(270,000.00)
	Deutsche Bank	Cash	EUR	(80,000.00)
	Société Générale	Cash	EUR	(220,000.00)
			Totaal	**(570,000.00)**

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	Citigroup	Cash	EUR	(260,000.00)
	Deutsche Bank	Cash	EUR	(560,000.00)
			Totaal	**(820,000.00)**

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) European High Yield	BNP Paribas	Cash	EUR	(380,000.00)
	HSBC	Cash	EUR	(1,390,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Cash	EUR	(4,390,000.01)
			Totaal	**(6,160,000.01)**

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) First Class Multi Asset	Bank of America Merrill Lynch	Cash	EUR	(560,000.00)
	Barclays	Cash	EUR	440,000.00
	Citigroup	Cash	EUR	(2,709,999.99)
	Société Générale	Cash	EUR	(260,000.00)
			Totaal	**(3,089,999.99)**

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) First Class Multi Asset Premium	BNP Paribas	Cash	EUR	820,000.00
	Citigroup	Cash	EUR	(640,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Cash	EUR	(750,000.00)
			Totaal	**(570,000.00)**

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) First Class Yield Opportunities	JP Morgan Chase Bank	Cash	EUR	280,000.00
	Morgan Stanley	Cash	EUR	(10,000.00)
			Totaal	**270,000.00**

Toelichtingen bij de rekeningen

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Citigroup	Cash	USD	700,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Cash	USD	320,000.00
			Totaal	**1,020,000.00**

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Global Bond Opportunities	Bank of America Merrill Lynch	Cash	EUR	2,090,000.00
	Barclays	Cash	EUR	640,000.00
	BNP Paribas	Cash	EUR	(130,000.00)
	Citigroup	Cash	EUR	(330,000.00)
	Deutsche Bank	Cash	EUR	(380,000.00)
	HSBC	Cash	EUR	(1,450,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Cash	EUR	1,030,000.00
	Morgan Stanley	Cash	EUR	(390,000.00)
	Nomura	Cash	EUR	880,000.00
	Société Générale	Cash	EUR	160,000.00
			Totaal	**2,120,000.00**

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Global Convertible Opportunities	BNP Paribas	Cash	USD	(420,000.00)
	Royal Bank of Scotland	Cash	USD	(510,000.01)
			Totaal	**(930,000.01)**

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Global High Dividend	Citigroup	Cash	EUR	(20,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Cash	EUR	410,000.00
			Totaal	**390,000.00**

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Global High Yield	Deutsche Bank	Cash	EUR	60,000.00
	HSBC	Cash	EUR	(3,309,999.99)
			Totaal	**(3,249,999.99)**

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Global Inflation Linked Bond	Citigroup	Cash	EUR	(109,999.99)
	Morgan Stanley	Cash	EUR	20,000.00
	Société Générale	Cash	EUR	10,000.00
			Totaal	**(79,999.99)**

Toelichtingen bij de rekeningen

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Global Investment Grade Credit	Bank of America Merrill Lynch	Cash	USD	(10,000.00)
	Société Générale	Cash	USD	(80,000.00)
			Totaal	**(90,000.00)**

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Société Générale	Cash	USD	(790,000.02)
			Totaal	**(790,000.02)**

Compartiment	Tegenpartij	Type onderpand	Munt	Totaal ontvangen / (gegeven) onderpand
NN (L) US Fixed Income	Morgan Stanley	Cash	USD	10,000.00
			Totaal	**10,000.00**

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

18- GEBEURTENISSEN NA DE BALANSDATUM

De raad van bestuur van de vennootschap heeft beslist het compartiment NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity per 13 januari 2017 te integreren in het compartiment NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity.

Overige informatie aan de aandeelhouders (niet gecontroleerd)

ALFI-gedragscode

Tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur op 9 oktober 2014 werd beslist de principes van de ALFI-gedragscode voor Luxemburgse beleggingsfondsen na te leven.

Vergoedingsbeleid

A) Algemeen

De beheermaatschappij NN Investment Partners Luxembourg S.A. heeft een vergoedingsbeleid geïmplementeerd dat is ontworpen om niet te veel overmatige risico's te nemen. In die context neemt ze in haar prestatiebeheersysteem risicocriteria op die specifiek zijn voor de activiteiten van de betrokken business units. De beheermaatschappij heeft een reeks voorzorgsmaatregelen geïmplementeerd die personeelsleden ervan weerhouden buitensporige risico's te nemen op basis van het activiteitenprofiel.

De beheerstructuur van het vergoedingsbeleid is erop gericht interne en externe belangenconflicten te voorkomen. Het beleid wordt geformuleerd door het management en goedgekeurd door de raad van bestuur. Het beleid volgt een gedefinieerd proces dat de principes, de goedkeuring, communicatie, implementatie, herziening en update van het beleid vaststelt. Dit omvat de raad van bestuur, het management, personeel, interne audit en andere controlefuncties.

De prestaties worden beoordeeld op het niveau van de groep en de beheermaatschappij. Individuele personeelsevaluaties zijn gebaseerd op een weging van financiële en niet-financiële doelstellingen gekoppeld aan het specifieke functiedomein en de specifieke rol. Als dusdanig is het principe van individuele prestatiebeoordeling gebaseerd op een beoordeling van de bereikte doelstellingen evenals een waardering van de waarde die de werknemer creëert op lange termijn. Verder weerspiegelt de prestatie een beoordeling van zakelijke en intermenselijke vaardigheden en is ze gekoppeld aan het resultaat van de persoon. De criteria die worden toegepast om het vaste loon te bepalen, zijn complexiteit van de functie, verantwoordelijkheidsniveau, prestaties en de lokale marktsituatie.

In overeenstemming met artikel 33 van de wet van 10 mei 2016 tot wijziging van artikel 151 van de wet van 17 december 2010 worden de gegevens over vergoedingen gepubliceerd op nnip.com – sectie voor Luxemburg onder "ons beleid".

B) Kwantitatieve informatie

In dit jaarverslag wordt geen kwantitatieve informatie over de lonen bekendgemaakt, aangezien het verslag niet over één jaar gaat.

Kwantitatieve informatie over de verloning van alle personeelsleden die in dienst waren in december 2016 en activiteiten hebben uitgevoerd voor NN Investment Partners Luxembourg in het jaar 2016, inclusief alle geïdentificeerde personeelsleden die werden geselecteerd op basis van UCITS, zal worden voorgelegd op het niveau van de beheermaatschappij en zal worden gepubliceerd in het volgende jaarverslag voor het jaar dat eindigde op 30 september 2017.

Berekeningsmethode wereldwijde blootstelling in overeenstemming met de voorzieningen van rondzendbrief 11/512 van de CSSF.

Engagementsbenadering:

Potentieel verlies:

De VaR-benadering (Value at Risk of potentieel verlies) wordt gebruikt om de wereldwijde blootstelling van de volgende compartimenten op te volgen en te meten:
- NN (L) Absolute Return Bond
- NN (L) Alternative Beta
- NN (L) Asian Debt (Hard Currency)
- NN (L) Asian High Yield
- NN (L) Commodity Enhanced
- NN (L) Emerging Markets Corporate Debt
- NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
- NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)
- NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)
- NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities
- NN (L) Euro Covered Bond

Overige informatie aan de aandeelhouders (niet gecontroleerd)

- NN (L) Euro Credit
- NN (L) Euro Fixed Income
- NN (L) Euro Green Bond
- NN (L) Euro Income
- NN (L) Euro Long Duration Bond
- NN (L) Euro Short Duration
- NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
- NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)
- NN (L) Euromix Bond
- NN (L) European High Yield
- NN (L) First Class Multi Asset
- NN (L) First Class Multi Asset Premium
- NN (L) First Class Yield Opportunities
- NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)
- NN (L) Global Bond Opportunities
- NN (L) Global High Yield
- NN (L) Global Inflation Linked Bond
- NN (L) Global Investment Grade Credit
- NN (L) Multi Asset Factor Opportunities
- NN (L) Multi Asset High Income
- NN (L) US Credit
- NN (L) US Fixed Income

Voor het jaar dat werd beëindigd op 30 september 2016, worden de VaR-methodologie, de referentieportefeuille in geval van gebruik van de VaR-benadering, de informatie over het gebruik van de VaR-limiet (de laagste, de hoogste en de gemiddelde VaR), het gebruikte model en de gebruikte parameters voor de berekening ervan, evenals het gemiddelde hefboomniveau als volgt uitgesplitst:

Naam compartiment	NN (L) Absolute Return Bond
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Absolute VaR
Referentieportefeuille	-
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	20%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	0.40%
Hoogste VaR	1.22%
Gemiddelde VaR	0.73%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	500%
Nettobenadering	250%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	342.34%
Nettobenadering	140.81%

Overige informatie aan de aandeelhouders (niet gecontroleerd)

Naam compartiment	NN (L) Alternative Beta
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Absolute VaR
Referentieportefeuille	-
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	20%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	1.60%
Hoogste VaR	6.00%
Gemiddelde VaR	3.19%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	250%
Nettobenadering	225%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	186.16%
Nettobenadering	157.63%

Naam compartiment	NN (L) Asian Debt (Hard Currency)
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	JP Morgan Asia Credit Composite
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	100.03%
Hoogste VaR	158.84%
Gemiddelde VaR	117.17%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	300%
Nettobenadering	150%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	108.58%
Nettobenadering	100.17%

Overige informatie aan de aandeelhouders (niet gecontroleerd)

Naam compartiment	NN (L) Asian High Yield
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	BofA Merrill Lynch Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index (20% Cap per Sector (Level 4))
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	103.55%
Hoogste VaR	164.43%
Gemiddelde VaR	133.99%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	300%
Nettobenadering	125%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	112.99%
Nettobenadering	102.81%

Naam compartiment	NN (L) Commodity Enhanced
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Absolute VaR
Referentieportefeuille	-
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	20%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	6.19%
Hoogste VaR	11.48%
Gemiddelde VaR	8.85%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	250%
Nettobenadering	250%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	202.08%
Nettobenadering	181.46%

Overige informatie aan de aandeelhouders (niet gecontroleerd)

Naam compartiment	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	JPM CEMBI (Corporate Emerging Market Bond Index) Diversified GR USD
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	100.55%
Hoogste VaR	163.70%
Gemiddelde VaR	115.22%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	300%
Nettobenadering	150%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	111.46%
Nettobenadering	103.74%

Naam compartiment	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	JP Morgan EMBI Global Diversified
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	101.92%
Hoogste VaR	150.67%
Gemiddelde VaR	117.87%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	300%
Nettobenadering	150%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	141.20%
Nettobenadering	109.88%

Overige informatie aan de aandeelhouders (niet gecontroleerd)

Naam compartiment	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	JP Morgan GBI EM Global Diversified
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	100.03%
Hoogste VaR	115.40%
Gemiddelde VaR	104.13%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	300%
Nettobenadering	200%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	187.53%
Nettobenadering	129.32%

Naam compartiment	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Absolute VaR
Referentieportefeuille	-
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	20%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	2.93%
Hoogste VaR	7.25%
Gemiddelde VaR	4.71%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	350%
Nettobenadering	250%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	302.52%
Nettobenadering	199.72%

Overige informatie aan de aandeelhouders (niet gecontroleerd)

Naam compartiment	NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Absolute VaR
Referentieportefeuille	-
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	20%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	3.04%
Hoogste VaR	7.35%
Gemiddelde VaR	4.69%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	300%
Nettobenadering	200%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	210.65%
Nettobenadering	134.42%

Naam compartiment	NN (L) Euro Covered Bond
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Barclays Euro-Aggregate Securitized Covered Bond Index
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	100.04%
Hoogste VaR	109.66%
Gemiddelde VaR	102.86%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	200%
Nettobenadering	125%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	102.82%
Nettobenadering	100.07%

Overige informatie aan de aandeelhouders (niet gecontroleerd)

Naam compartiment	NN (L) Euro Credit
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Barclays Euro Corporate
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	100.13%
Hoogste VaR	156.45%
Gemiddelde VaR	110.07%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	300%
Nettobenadering	200%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	120.46%
Nettobenadering	109.13%

Naam compartiment	NN (L) Euro Fixed Income
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Barclays Euro Aggregate
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	100.01%
Hoogste VaR	136.13%
Gemiddelde VaR	112.75%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	200%
Nettobenadering	150%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	164.15%
Nettobenadering	133.67%

Overige informatie aan de aandeelhouders (niet gecontroleerd)

Naam compartiment	NN (L) Euro Green Bond
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Absolute VaR
Referentieportefeuille	-
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	20%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	1.02%
Hoogste VaR	2.02%
Gemiddelde VaR	1.50%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	175%
Nettobenadering	150%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	115.38%
Nettobenadering	101.21%

Naam compartiment	NN (L) Euro Income
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	MSCI EMU
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	100.14%
Hoogste VaR	119.52%
Gemiddelde VaR	105.24%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	250%
Nettobenadering	125%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	206.87%
Nettobenadering	100.12%

Overige informatie aan de aandeelhouders (niet gecontroleerd)

Naam compartiment	NN (L) Euro Long Duration Bond
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Barclays Euro Aggregate 10+ Y
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	100.06%
Hoogste VaR	130.14%
Gemiddelde VaR	104.93%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	200%
Nettobenadering	150%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	143.78%
Nettobenadering	124.43%

Naam compartiment	NN (L) Euro Short Duration
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	JP Morgan EMU 1-3Y
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	100.04%
Hoogste VaR	140.05%
Gemiddelde VaR	111.91%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	150%
Nettobenadering	125%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	112.46%
Nettobenadering	107.93%

Overige informatie aan de aandeelhouders (niet gecontroleerd)

Naam compartiment	NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Barclays Euro Aggregate Corporate ex financials (TR)
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	100.38%
Hoogste VaR	165.49%
Gemiddelde VaR	107.05%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	200%
Nettobenadering	125%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	125.17%
Nettobenadering	105.62%

Naam compartiment	NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Barclays Euro Aggregate Corporate
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	100.08%
Hoogste VaR	152.16%
Gemiddelde VaR	104.72%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	200%
Nettobenadering	125%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	114.66%
Nettobenadering	105.04%

Overige informatie aan de aandeelhouders (niet gecontroleerd)

Naam compartiment	NN (L) Euromix Bond
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Barclays Euro Treasury AAA 1-10y
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	100.12%
Hoogste VaR	161.20%
Gemiddelde VaR	119.11%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	150%
Nettobenadering	125%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	123.10%
Nettobenadering	117.26%

Naam compartiment	NN (L) European High Yield
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Merrill Lynch EUR High Yield Constrained Index ex Sub Financials
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	100.05%
Hoogste VaR	164.62%
Gemiddelde VaR	111.37%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	300%
Nettobenadering	125%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	134.93%
Nettobenadering	112.17%

Overige informatie aan de aandeelhouders (niet gecontroleerd)

Naam compartiment	NN (L) First Class Multi Asset
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Absolute VaR
Referentieportefeuille	-
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	20%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	1.72%
Hoogste VaR	4.62%
Gemiddelde VaR	2.82%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	300%
Nettobenadering	125%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	187.61%
Nettobenadering	113.11%

Naam compartiment	NN (L) First Class Multi Asset Premium
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Absolute VaR
Referentieportefeuille	-
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	20%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	2.94%
Hoogste VaR	8.65%
Gemiddelde VaR	4.51%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	600%
Nettobenadering	400%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	343.22%
Nettobenadering	214.28%

Overige informatie aan de aandeelhouders (niet gecontroleerd)

Naam compartiment	NN (L) First Class Yield Opportunities
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Absolute VaR
Referentieportefeuille	-
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	20%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	0.92%
Hoogste VaR	3.42%
Gemiddelde VaR	1.81%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	300%
Nettobenadering	125%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	209.37%
Nettobenadering	105.53%

Naam compartiment	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	JP Morgan Next Generation Markets ex Argentina USD Index
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	100.28%
Hoogste VaR	144.43%
Gemiddelde VaR	112.92%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	300%
Nettobenadering	150%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	112.99%
Nettobenadering	102.81%

Overige informatie aan de aandeelhouders (niet gecontroleerd)

Naam compartiment	NN (L) Global Bond Opportunities
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Absolute VaR
Referentieportefeuille	-
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	20%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	3.37%
Hoogste VaR	8.25%
Gemiddelde VaR	5.18%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	1,500%
Nettobenadering	1,000%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	1,189.85%
Nettobenadering	680.52%

Naam compartiment	NN (L) Global High Yield
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	70% Barclays US High Yield 2% Issuer Capped, 30% Barclays Pan-European High Yield 2% Issuer Capped Ex. Sub Financial
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	100.13%
Hoogste VaR	152.22%
Gemiddelde VaR	113.68%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	300%
Nettobenadering	125%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	197.20%
Nettobenadering	101.91%

Overige informatie aan de aandeelhouders (niet gecontroleerd)

Naam compartiment	NN (L) Global Inflation Linked Bond
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Barclays Euro Government Inflation Linked
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	100.53%
Hoogste VaR	114.08%
Gemiddelde VaR	105.23%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	500%
Nettobenadering	400%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	471.37%
Nettobenadering	220.50%

Naam compartiment	NN (L) Global Investment Grade Credit
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Barclays Global Aggregate Corporate Index
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	109.66%
Hoogste VaR	194.99%
Gemiddelde VaR	151.51%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	300%
Nettobenadering	150%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	153.53%
Nettobenadering	116.43%

Overige informatie aan de aandeelhouders (niet gecontroleerd)

Naam compartiment	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Absolute VaR
Referentieportefeuille	-
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	20%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	1.72%
Hoogste VaR	14.00%
Gemiddelde VaR	7.59%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	2,600%
Nettobenadering	1,900%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	892.96%
Nettobenadering	400.84%

Naam compartiment	NN (L) Multi Asset High Income
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Absolute VaR
Referentieportefeuille	-
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	20%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	2.30%
Hoogste VaR	10.15%
Gemiddelde VaR	5.43%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	200%
Nettobenadering	200%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	181.84%
Nettobenadering	109.89%

Overige informatie aan de aandeelhouders (niet gecontroleerd)

Naam compartiment	NN (L) US Credit
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Barclays US Aggregate Corporate
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	100.15%
Hoogste VaR	132.80%
Gemiddelde VaR	115.20%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	300%
Nettobenadering	150%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	149.97%
Nettobenadering	114.97%

Naam compartiment	NN (L) US Fixed Income
Wereldwijde blootstelling - Methodologie (1)	Relatieve VaR
Referentieportefeuille	Barclays US Aggregate
Informatie over de VaR:	
Regulatorische limiet	200%
Gebruikt VaR-model	Parametrisch
Laagste VaR	100.99%
Hoogste VaR	160.58%
Gemiddelde VaR	128.76%
Grootte historische gegevensserie	1 jaar
Prijs-rendementsfrequentie	1 dag
Vervalfactor	0.94
Tijdshorizon	1 maand
Vertrouwelijkheidsniveau	99%
Hefboom (2)	
Verwachte maximale hefboom	
Brutobenadering	200%
Nettobenadering	150%
Gemiddelde vastgestelde hefboom	
Brutobenadering	199.87%
Nettobenadering	138.87%

Overige informatie aan de aandeelhouders (niet gecontroleerd)

Opmerkingen:

(1) Engagements- of VaR-benadering. Wanneer de VaR-benadering wordt gebruikt om de totale blootstelling te berekenen, geeft de tabel aan of de Absolute VaR of de Relatieve VaR werd gebruikt.
(2) In overeenstemming met de ICBE-reglementering wordt de verwachte maximale hefboom hierboven vermeld voor de compartimenten die de VaR-benadering hanteren. De verwachte maximale hefboom wordt uitgedrukt als de ratio tussen de blootstelling aan het marktrisico van de posities van het compartiment en zijn netto-inventariswaarde. De ratio wordt berekend volgens de engagementsmethode ("nettobenadering") en de som van de notionele methode ("brutobenadering"). Terwijl de nettobenadering rekening houdt met salderings- en hedgingregelingen, houdt de brutobenadering geen rekening met dergelijke regelingen, wat resultaten oplevert die doorgaans hoger zijn en niet noodzakelijk representatief zijn voor de economische blootstelling. Ongeacht de gebruikte benadering, is de verwachte maximale hefboom een indicator en geen regulatorische limiet. De geobserveerde hefboom van een compartiment kan hoger zijn dan het verwachte maximumniveau, zolang die in overeenstemming blijft met zijn risicoprofiel en zijn VaR-limiet. De verwachte maximale hefboom kan in de loop der tijd variëren, afhankelijk van de ontwikkelingen op de markt. Indien de portefeuille geen derivaten bevat, is de basiswaarde voor de hefboom gelijk aan "1" (d.w.z. 100%). De hefboomratio is erop gericht een benadering te geven van de impact van het gebruik van derivaten op het globale marktrisico van een bepaald compartiment. Voor een volledig beeld van het risicoprofiel dat bij elk compartiment hoort, verwijzen we naar de sectie Risicoprofiel in het informatieoverzicht van elk compartiment.

Voor bijkomende informatie kunt u contact opnemen met:

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