

NN (L) PATRIMONIAL

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 24 401

Halfjaarverslag en niet-gereviseerde rekeningen

LUXEMBOURG voor de periode eindigend op 31 maart 2017

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	2
Geconsolideerd overzicht	
Geconsolideerd overzicht van het nettovermogen per 31/03/2017	5
NN (L) Patrimonial Aggressive	
Statistische gegevens	6
Rekeningen	7
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2017	7
Effectenportefeuille per 31/03/2017	8
Financiële derivaten per 31/03/2017	8
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2017	8
NN (L) Patrimonial Balanced	
Statistische gegevens	9
Rekeningen	10
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2017	10
Effectenportefeuille per 31/03/2017	11
Financiële derivaten per 31/03/2017	11
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2017	11
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	
Statistische gegevens	12
Rekeningen	13
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2017	13
Effectenportefeuille per 31/03/2017	14
Financiële derivaten per 31/03/2017	17
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2017	18
NN (L) Patrimonial Defensive	
Statistische gegevens	19
Rekeningen	20
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2017	20
Effectenportefeuille per 31/03/2017	21
Financiële derivaten per 31/03/2017	21
Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2017	21
Toelichtingen bij de rekeningen	22
Andere informatie aan de aandeelhouders	28

Organisatie

Maatschappelijke zetel	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Raad van Bestuur	
Voorzitter	Dirk Buggenhout , Chief Operating Officer, NN Investment Partners (de "Groep")
Bestuurders	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, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
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
Bewaarder	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

Organisatie (vervolg)

Instellingen voor financiële dienstverlening

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
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
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 - 3a Planta, 28 004 Madrid, Spain
Zweden	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (publ) via de entiteit Transaction Banking, SEB Merchant Banking, Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden
Nederland	ING Bank N.V., Amstelveenseweg 500, 1081 Amsterdam, The Netherlands

Tegenpartijen in onderhandse financiële derivaten

Tegenpartijen in valutatermijncontracten

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

Organisatie (vervolg)

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

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

Geconsolideerd overzicht

(Uitgedrukt in EUR)

Geconsolideerd overzicht van het nettovermogen per 31/03/2017

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		1,483,971,485.16
Aandelen		63,591,630.25
Instelling voor collectieve belegging		1,364,849,202.10
Obligaties en overige schuldinstrumenten		53,236,720.33
Geldmarktinstrumenten		2,293,932.48
Totaal financiële derivaten		453,841.59
Valutatermijncontracten		183,445.98
Futures		270,395.61
Banktegoeden		44,623,915.82
Waarborgdeponeringen		13,851,323.19
Overige activa	4	11,466,701.27
Totaal activa		1,554,367,267.03
Opvorderbare passiva	4	(10,918,785.65)
Totaal financiële derivaten		(610,373.77)
Valutatermijncontracten		(355,897.39)
Futures		(254,476.38)
Totaal passiva		(11,529,159.42)
Nettovermogen aan het einde van de periode		1,542,838,107.61

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Dividend

Nettovermogen	31/03/2017	EUR	189,342,514.04
	30/09/2016	EUR	148,622,362.11
	30/09/2015	EUR	120,407,823.17

Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	36.15
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	53.50
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	30.85
----------------------	------------	-----	-------

Distribution X (EUR)	14/12/2016	EUR	1.80
----------------------	------------	-----	------

Netto-inventariswaarde per aandeel**

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	6,021.75
	30/09/2016	EUR	5,494.18
	30/09/2015	EUR	5,148.60

Lopende kosten in %*

Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	819.98
	30/09/2016	EUR	750.38
	30/09/2015	EUR	707.43

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.95%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.55%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	724.47
	30/09/2016	EUR	665.64
	30/09/2015	EUR	632.57

Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.34%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	12,368.47
	30/09/2016	CZK	11,407.92
	30/09/2015	CZK	10,875.08

Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	2.36%
-----------------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	2,604.93
	30/09/2016	EUR	2,417.83
	30/09/2015	EUR	2,331.55

Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.55%
----------------------	------------	-------

Distribution X (EUR)	31/03/2017	2.34%
----------------------	------------	-------

Distribution X (EUR)	31/03/2017	EUR	277.33
	30/09/2016	EUR	256.50
	30/09/2015	EUR	-

Turnover van de portefeuille in %*	31/03/2017	61.42%
---	------------	--------

Aantal aandelen

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	2,490
	30/09/2016	2,481
	30/09/2015	2,183

Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	145,679
	30/09/2016	120,998
	30/09/2015	104,260

Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	13,797
	30/09/2016	13,998
	30/09/2015	15,674

Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	40,938
	30/09/2016	40,272
	30/09/2015	34,792

Distribution P (EUR)	31/03/2017	9,859
	30/09/2016	7,188
	30/09/2015	4,965

Distribution X (EUR)	31/03/2017	1,725
	30/09/2016	1,931
	30/09/2015	-

* De omloopsnelheid van de portefeuille werd berekend door de administratief agent in overeenstemming met circulaire 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 administratiekosten, worden niet opgenomen in de berekening van de lopende kosten.

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

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

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

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2017

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		183,796,721.76
Instelling voor collectieve belegging		183,796,721.76
Banktegoeden		4,220,395.85
Waarborgdeponeringen		2,610,227.54
Overige activa	4	836,947.52
Totaal activa		191,464,292.67
Opvorderbare passiva	4	(1,796,177.08)
Totaal financiële derivaten		(325,601.55)
Valutatermijncontracten		(80,965.17)
Futures		(244,636.38)
Totaal passiva		(2,121,778.63)
Nettovermogen aan het einde van de periode		189,342,514.04

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2017

Aantal/ Nominiaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
Instellingen voor collectieve belegging				
Open beleggingsfondsen				
Luxemburg				
14,172	NN (L) BANKING & INSURANCE - I CAP USD	USD	10,319,457.92	5.45
3,474	NN (L) CONSUMER GOODS - I CAP USD	USD	5,841,866.64	3.09
302	NN (L) EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT - I CAP EUR (HEDGED I)	EUR	2,058,453.14	1.09
271	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - I CAP EUR (HEDGED I)	EUR	1,486,109.80	0.78
3,784	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	7,608,299.60	4.02
13,503	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	7,786,071.03	4.11
101	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	806,368.85	0.43
1,795	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	11,862,131.85	6.26
293	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - I CAP EUR	EUR	1,496,623.49	0.79
2,744	NN (L) FOOD & BEVERAGES - I CAP USD	USD	6,297,594.84	3.33
55,917	NN (L) GLOBAL EQUITY - I CAP EUR	EUR	15,587,982.09	8.23
64,535	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	33,111,553.67	17.50
413	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	3,393,488.84	1.79
94,650	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	31,712,482.50	16.75
1,903	NN (L) HEALTH CARE - I CAP USD	USD	3,428,940.71	1.81
10,241	NN (L) INDUSTRIALS - I CAP EUR	EUR	7,033,888.05	3.71
5,947	NN (L) INFORMATION TECHNOLOGY - I CAP USD	USD	8,281,554.47	4.37
393	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	3,164,498.88	1.67
1,824	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	20,564,232.00	10.86
2,362	NN (L) UTILITIES - I CAP USD	USD	1,955,123.39	1.03
			183,796,721.76	97.07
			183,796,721.76	97.07
Totaal van de effectenportefeuille			183,796,721.76	97.07

Financiële derivaten per 31/03/2017

Te ontvangen		Te betalen		Verval- datum	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
Valutatermijncontracten						
519,697,196.89	CZK	19,252,196.32	EUR	10/04/2017	19,252,196.32	20,008.93
3,200,000.00	CHF	2,985,254.80	EUR	10/05/2017	2,985,254.80	5,184.21
330,644.73	EUR	8,934,131.37	CZK	10/04/2017	330,644.73	(664.38)
2,981,473.77	EUR	3,200,000.00	CHF	10/05/2017	2,981,473.77	(8,965.24)
3,133,126.84	EUR	3,370,000.00	USD	10/05/2017	3,133,126.84	(12,575.17)
3,370,000.00	USD	3,159,574.25	EUR	10/05/2017	3,159,574.25	(13,872.24)
11,791,938.21	EUR	12,700,000.00	USD	27/04/2017	11,791,938.21	(70,081.28)
					43,634,208.92	(80,965.17)

Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
Futures op aandelenindexen				
(214)	EURO STOXX 50 16/06/2017	EUR	7,331,640.00	(173,193.72)
(75)	MSCI CONSUMER DIS 16/06/2017	USD	1,883,600.58	(42,782.01)
(145)	MSCI CONSUMER STAPLES 16/06/2017	USD	4,297,791.59	(47,992.15)
51	MSCI EMERGING MARKET NT 16/06/2017	EUR	1,894,099.20	(6,109.80)
129	MSCI ENERGY INDEX 16/06/2017	USD	3,721,370.48	41,442.10
(93)	MSCI HEALTH CARE 16/06/2017	USD	2,383,558.13	13,781.96
65	MSCI INDUSTRIALS 16/06/2017	USD	1,865,124.12	19,210.42
229	MSCI WORLD FINANCIALS 16/06/2017	USD	3,646,935.53	(46,333.13)
96	MSCI WORLD IT 16/06/2017	USD	1,860,131.83	23,740.83
102	MSCI WORLD MATERIA 16/06/2017	USD	3,190,300.22	66,499.56
70	MSCI WORLD REAL ESTATE 16/06/2017	USD	2,189,539.53	64,027.86
(239)	MSCI WORLD TELECOM 16/06/2017	USD	2,713,634.89	(63,223.51)
(156)	MSCI WORLD UTILITIES 16/06/2017	USD	3,122,479.55	(98,175.49)
(82)	S&P500 EMINI FUTURE 16/06/2017	USD	9,043,728.67	11,053.71
29	TOPIX INDEX FUTURE 08/06/2017	JPY	3,680,358.69	(89,555.53)
			52,824,293.01	(327,608.90)
Rentefutures				
92	AUST 10YR BOND FUTURE 15/06/2017	AUD	8,428,548.65	159,032.31
63	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	7,071,435.00	(6,801.35)
(90)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	10,481,627.79	(69,258.44)
			25,981,611.44	82,972.52
Totaal financiële derivaten				(325,601.55)

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2017

	% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	183,796,721.76 97.07
Totaal financiële derivaten	(325,601.55) (0.17)
Banktegoeden	4,220,395.85 2.23
Andere activa en passiva	1,650,997.98 0.87
Totaal van het nettovermogen	189,342,514.04 100.00

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	31/03/2017	EUR	729,109,645.61
	30/09/2016	EUR	603,142,923.44
	30/09/2015	EUR	495,747,161.42

Netto-inventariswaarde per aandeel**

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	5,649.92
	30/09/2016	EUR	5,379.07
	30/09/2015	EUR	5,063.27

Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,453.93
	30/09/2016	EUR	1,388.39
	30/09/2015	EUR	1,314.76

Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	1,285.58
	30/09/2016	EUR	1,232.53
	30/09/2015	EUR	1,176.54

Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,198.02
	30/09/2016	EUR	1,152.00
	30/09/2015	EUR	1,107.28

Distribution X (EUR)	31/03/2017	EUR	253.47
	30/09/2016	EUR	243.98
	30/09/2015	EUR	234.52

Aantal aandelen

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	2,371
	30/09/2016	1,770
	30/09/2015	945

Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	302,200
	30/09/2016	265,074
	30/09/2015	235,968

Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	28,028
	30/09/2016	34,469
	30/09/2015	43,081

Distribution P (EUR)	31/03/2017	197,819
	30/09/2016	155,325
	30/09/2015	117,299

Distribution X (EUR)	31/03/2017	13,052
	30/09/2016	17,120
	30/09/2015	645

Dividend

Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	8.25
----------------------	------------	-----	------

Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	16.70
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	10.35
----------------------	------------	-----	-------

Distribution X (EUR)	14/12/2016	EUR	1.00
----------------------	------------	-----	------

Distribution X (EUR)	14/12/2015	EUR	1.65
----------------------	------------	-----	------

Lopende kosten in %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.92%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.52%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.32%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.52%
----------------------	------------	-------

Distribution X (EUR)	31/03/2017	2.32%
----------------------	------------	-------

Turnover van de portefeuille in %*	31/03/2017	18.52%
---	------------	--------

* De omloopsnelheid van de portefeuille werd berekend door de administratief agent in overeenstemming met circulaire 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 administratiekosten, worden niet opgenomen in de berekening van de lopende kosten.

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

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

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

NN (L) Patrimonial Balanced

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2017

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		697,903,712.51
Instelling voor collectieve belegging		697,903,712.51
Totaal financiële derivaten		124,832.41
Futures		124,832.41
Banktegoeden		21,273,661.76
Waarborgdeponeringen		7,642,966.14
Overige activa	4	4,962,051.09
Totaal activa		731,907,223.91
Opvorderbare passiva	4	(2,620,015.65)
Totaal financiële derivaten		(177,562.65)
Valutatermijncontracten		(177,562.65)
Totaal passiva		(2,797,578.30)
Nettovermogen aan het einde van de periode		729,109,645.61

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2017

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
Instellingen voor collectieve belegging				
Open beleggingsfondsen				
Luxemburg				
31,201	NN (L) BANKING & INSURANCE - I CAP USD	USD	22,718,274.10	3.12
5,718	NN (L) CONSUMER GOODS - I CAP USD	USD	9,616,249.39	1.32
1,053	NN (L) EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT - I CAP EUR (HEDGED I)	EUR	7,177,321.71	0.98
1,047	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - I CAP EUR (HEDGED I)	EUR	5,741,538.60	0.79
30,027	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	60,373,787.55	8.28
247,277	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	142,584,617.52	19.56
7,333	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	58,546,849.47	8.03
11,073	NN (L) EURO SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	59,898,944.00	8.22
3,508	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	12,819,073.92	1.76
1,557	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	10,289,325.51	1.41
1,902	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - I CAP EUR	EUR	9,715,282.86	1.33
5,206	NN (L) FOOD & BEVERAGES - I CAP USD	USD	11,949,278.16	1.64
189,397	NN (L) GLOBAL EQUITY - I CAP EUR	EUR	52,798,201.69	7.24
146,191	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	75,007,424.31	10.29
847	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	6,959,527.96	0.95
220,474	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	73,869,813.70	10.13
4,875	NN (L) HEALTH CARE - I CAP USD	USD	8,784,070.40	1.20
15,525	NN (L) INDUSTRIALS - I CAP EUR	EUR	10,663,501.50	1.46
12,089	NN (L) INFORMATION TECHNOLOGY - I CAP USD	USD	16,834,401.12	2.31
1,621	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	13,052,551.36	1.79
2,112	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	23,811,216.00	3.27
5,669	NN (L) UTILITIES - I CAP USD	USD	4,692,461.68	0.64
			697,903,712.51	95.72
			697,903,712.51	95.72
Totaal van de effectenportefeuille			697,903,712.51	95.72

Financiële derivaten per 31/03/2017

Te ontvangen		Te betalen		Verval- datum	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
Valutatermijncontracten						
12,300,000.00	CHF	11,480,460.44	EUR	10/05/2017	11,480,460.44	14,039.49
11,460,039.82	EUR	12,300,000.00	CHF	10/05/2017	11,460,039.82	(34,460.11)
21,400,000.00	USD	20,052,962.31	EUR	10/05/2017	20,052,962.31	(77,287.83)
19,895,820.28	EUR	21,400,000.00	USD	10/05/2017	19,895,820.28	(79,854.20)
					62,889,282.85	(177,562.65)

Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
Futures op aandelenindexen				
422	EURO STOXX 50 16/06/2017	EUR	14,457,720.00	305,080.00
(114)	MSCI CONSUMER DIS 16/06/2017	USD	2,863,072.88	(65,028.66)
(322)	MSCI CONSUMER STAPLES 16/06/2017	USD	9,544,061.33	(106,575.66)
147	MSCI EMERGING MARKET NT 16/06/2017	EUR	5,459,462.40	(17,610.60)
412	MSCI ENERGY INDEX 16/06/2017	USD	11,885,307.28	132,357.72
(308)	MSCI HEALTH CARE 16/06/2017	USD	7,893,934.46	45,643.49
199	MSCI INDUSTRIALS 16/06/2017	USD	5,710,149.22	58,813.43
707	MSCI WORLD FINANCIALS 16/06/2017	USD	11,259,316.25	(143,045.95)
280	MSCI WORLD IT 16/06/2017	USD	5,425,384.51	69,244.07
326	MSCI WORLD MATERIA 16/06/2017	USD	10,196,449.72	212,537.80
358	MSCI WORLD REAL ESTATE 16/06/2017	USD	11,197,930.72	327,456.78
(615)	MSCI WORLD TELECOM 16/06/2017	USD	6,982,784.35	(202,460.38)
(431)	MSCI WORLD UTILITIES 16/06/2017	USD	8,626,850.54	(271,241.27)
72	S&P500 EMINI FUTURE 16/06/2017	USD	7,940,834.93	(11,107.48)
127	TOPIX INDEX FUTURE 08/06/2017	JPY	16,117,432.90	(378,538.95)
			135,560,691.49	(44,475.66)
Rentefutures				
315	AUST 10YR BOND FUTURE 15/06/2017	AUD	28,858,617.65	544,512.81
(71)	EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2017	EUR	11,967,760.00	44,623.50
(151)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	24,374,420.00	(183,580.00)
(307)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	35,753,997.01	(236,248.24)
			100,954,794.66	169,308.07
Totaal financiële derivaten				(52,730.24)

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2017

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	697,903,712.51	95.72
Totaal financiële derivaten	(52,730.24)	(0.01)
Banktegoeden	21,273,661.76	2.92
Andere activa en passiva	9,985,001.58	1.37
Totaal van het nettovermogen	729,109,645.61	100.00

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Nettovermogen	31/03/2017	EUR	122,619,279.12
	30/09/2016	EUR	100,176,834.40
	30/09/2015	EUR	103,992,287.29
Netto-inventariswaarde per aandeel**			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	703.51
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)***	31/03/2017	EUR	705.75
	30/09/2016	EUR	672.54
	30/09/2015	EUR	645.10
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	8,934.11
	30/09/2016	CZK	8,607.79
	30/09/2015	CZK	8,346.13
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)***	31/03/2017	EUR	623.87
	30/09/2016	EUR	596.88
	30/09/2015	EUR	577.12
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	2,268.73
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
Distribution P Hedged (ii) (EUR)***	31/03/2017	EUR	2,275.57
	30/09/2016	EUR	2,192.66
	30/09/2015	EUR	2,136.28
Aantal aandelen			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		11
	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)***	31/03/2017		111,552
	30/09/2016		105,257
	30/09/2015		117,180
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		7,368
	30/09/2016		6,564
	30/09/2015		5,217
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)***	31/03/2017		5,049
	30/09/2016		5,384
	30/09/2015		5,387
Distribution P (EUR)	31/03/2017		3
	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
Distribution P Hedged (ii) (EUR)***	31/03/2017		16,827
	30/09/2016		10,983
	30/09/2015		11,089

Dividend

Distribution P Hedged (ii) (EUR)***	14/12/2016	EUR	24.35
Distribution P Hedged (ii) (EUR)***	14/12/2015	EUR	33.50
Distribution P Hedged (ii) (EUR)***	15/12/2014	EUR	30.00

Lopende kosten in %*

Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.45%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)***	31/03/2017	1.47%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	2.27%
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)***	31/03/2017	2.27%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.45%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)***	31/03/2017	1.47%
Turnover van de portefeuille in %*	31/03/2017	313.76%

* De omloopsnelheid van de portefeuille werd berekend door de administratief agent in overeenstemming met circulaire 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 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.

*** Na de naamsverandering van het compartiment en de implementatie van de rubriek "Beleggingsdoelstelling en -beleid" met ingang van 15 december 2016 zijn bestaande aandelenklassen op dezelfde datum omgezet in gehedgede aandelenklassen.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2017

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		119,122,283.06
Aandelen		63,591,630.25
Obligaties en overige schuldinstrumenten		53,236,720.33
Geldmarktinstrumenten		2,293,932.48
Totaal financiële derivaten		183,445.98
Valutatermijncontracten		183,445.98
Banktegoeden		4,301,155.57
Waarborgdeponeringen		134,593.89
Overige activa	4	3,578,150.11
Totaal activa		127,319,628.61
Opvorderbare passiva	4	(4,690,509.49)
Totaal financiële derivaten		(9,840.00)
Futures		(9,840.00)
Totaal passiva		(4,700,349.49)
Nettovermogen aan het einde van de periode		122,619,279.12

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2017

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs en/of die worden verhandeld op een andere gereguleerde markt				
Aandelen				
Duitsland				
8,476	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	724,782.76	0.59
5,151	CONTINENTAL AG	EUR	1,058,530.50	0.86
19,244	DEUTSCHE BOERSE AG - TENDER	EUR	1,653,252.04	1.35
113,660	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	1,866,865.50	1.52
21,046	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,585,395.18	1.29
9,545	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	733,437.80	0.60
9,299	LINDE AG	EUR	1,451,573.90	1.18
21,076	SIEMENS AG - REG	EUR	2,706,158.40	2.22
32,762	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	1,358,967.76	1.11
15,050	WIRECARD AG	EUR	781,095.00	0.64
33,983	ZALANDO SE	EUR	1,288,805.28	1.05
			15,208,864.12	12.41
Verenigd Koninkrijk				
21,492	ASTRAZENECA PLC	GBP	1,234,367.86	1.01
310,051	AVIVA PLC	GBP	1,928,457.08	1.57
240,019	BT GROUP PLC	GBP	892,916.83	0.73
96,477	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	896,718.50	0.73
48,500	COMPASS GROUP PLC	GBP	853,948.97	0.70
39,313	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1,638,095.02	1.34
91,046	PRUDENTIAL PLC	GBP	1,794,666.06	1.46
26,216	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2,233,164.96	1.82
79,123	SSE PLC	GBP	1,365,382.44	1.11
			12,837,717.72	10.47
Nederland				
56,549	ASR NEDERLAND NV	EUR	1,511,272.03	1.23
57,742	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1,158,304.52	0.94
21,947	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,391,659.27	1.13
68,060	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	2,050,647.80	1.67
57,077	UNILEVER NV - CVA	EUR	2,658,075.89	2.18
			8,769,959.51	7.15
Frankrijk				
77,620	AXA SA	EUR	1,882,673.10	1.53
14,468	CAPGEMINI SA	EUR	1,252,350.08	1.02
23,081	CRITEO SA - ADR	USD	1,078,789.39	0.88
14,120	ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1,608,268.00	1.31
13,891	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	877,216.65	0.72
			6,699,297.22	5.46
Noorwegen				
177,723	ORKLA ASA	NOK	1,487,754.65	1.22
60,068	STATOIL ASA	NOK	959,256.22	0.78
25,679	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	924,149.63	0.75
			3,371,160.50	2.75
Jersey				
40,367	SHIRE PLC	GBP	2,199,737.14	1.80
53,413	WPP PLC	GBP	1,094,072.95	0.89
			3,293,810.09	2.69

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
Denemarken				
36,145	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	1,164,115.39	0.95
47,330	NOVOZYMES A/S - B	DKK	1,759,206.53	1.43
			2,923,321.92	2.38
Zwitserland				
1,699	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	1,264,847.62	1.03
3,935	GEBERIT AG - REG	CHF	1,587,135.05	1.30
			2,851,982.67	2.33
Italië				
726,660	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,850,076.36	1.51
			1,850,076.36	1.51
België				
20,766	UCB SA	EUR	1,509,895.86	1.23
			1,509,895.86	1.23
Verenigde Staten				
826	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	1,374,648.42	1.12
			1,374,648.42	1.12
Spanje				
73,026	REPSOL SA	EUR	1,057,051.35	0.86
			1,057,051.35	0.86
Finland				
207,124	NOKIA OYJ	EUR	1,041,833.72	0.85
			1,041,833.72	0.85
Faeröer				
27,739	BAKKAFROST P/F	NOK	802,010.79	0.65
			802,010.79	0.65
Obligaties en overige schuldinstrumenten				
Frankrijk				
400,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.375% 17/09/2024 EMTN	EUR	420,504.00	0.34
100,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	113,693.40	0.09
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 14/06/2019 EMTN	EUR	100,416.99	0.08
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	100,176.00	0.08
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 4.125% 20/07/2020 EMTN	EUR	112,956.00	0.09
100,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	97,167.00	0.08
100,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	103,163.00	0.08
800,000	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.200% 01/03/2022 EMTN	EUR	800,768.01	0.66
200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.731% 12/11/2018 EMTN	EUR	217,142.00	0.18
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	201,072.01	0.16
100,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	100,253.00	0.08
200,000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	EUR	202,966.00	0.17
235,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2025	EUR	231,397.46	0.19
333,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2026	EUR	321,841.18	0.26
1,017,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/05/2018	EUR	1,034,400.86	0.85
301,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/11/2025	EUR	306,402.92	0.25

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2017

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW	Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
318,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2023	EUR	345,952.20	0.28	100,000	DAIMLER AG 1.375% 11/05/2028 EMTN	EUR	100,647.01	0.08
203,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/05/2030	EUR	232,796.34	0.19	100,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	100,839.00	0.08
189,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	220,663.15	0.18	200,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025	EUR	213,281.98	0.17
315,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/04/2022	EUR	361,386.89	0.29	200,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	213,274.00	0.17
151,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	192,420.81	0.16	100,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	106,913.99	0.09
197,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/10/2021	EUR	226,591.38	0.18	375,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.050% 30/05/2024 EMTN	EUR	372,824.99	0.30
497,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2020	EUR	555,099.28	0.45	400,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.125% 27/10/2020 EMTN	EUR	407,764.01	0.34
290,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2026	EUR	357,155.29	0.29	650,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.375% 22/07/2019 EMTN	EUR	664,020.49	0.55
377,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/04/2021	EUR	436,517.00	0.36	100,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	96,254.00	0.08
144,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2060	EUR	218,239.19	0.18	100,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	103,811.99	0.08
180,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	254,440.81	0.21	100,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	106,021.00	0.09
880,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2018	EUR	945,225.63	0.78	100,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	123,227.00	0.10
274,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2023	EUR	342,913.74	0.28	150,000	NRW BANK 0.250% 05/11/2018 EMTN	EUR	151,507.50	0.12
113,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	171,999.57	0.14	350,000	NRW BANK 0.375% 17/11/2026 EMTN	EUR	343,496.99	0.28
197,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	296,297.85	0.24	300,000	NRW BANK 0.875% 10/11/2025 EMTN	EUR	310,601.99	0.25
144,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	214,234.56	0.17	100,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	103,387.00	0.08
214,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	343,960.07	0.28				8,497,172.29	6.93
100,000	IMERY'S SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	99,799.00	0.08	Italië				
100,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	114,299.00	0.09	100,000	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 1.875% 04/11/2025 EMTN	EUR	103,750.00	0.08
100,000	KERING 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	101,362.90	0.08	200,000	HERA SPA 2.375% 04/07/2024 EMTN	EUR	218,342.00	0.18
100,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	107,772.00	0.09	100,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	99,989.00	0.08
150,000	RCI BANQUE SA 1.000% 17/05/2023 EMTN	EUR	148,339.50	0.12	387,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.950% 15/03/2023	EUR	379,101.33	0.31
100,000	REGION OF ILE DE FRANCE 0.625% 23/04/2027 EMTN	EUR	94,252.00	0.08	378,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.250% 01/12/2026	EUR	349,135.91	0.28
200,000	REGION OF ILE DE FRANCE 1.375% 14/03/2029 EMTN	EUR	200,990.01	0.16	138,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.500% 01/06/2025	EUR	133,865.52	0.11
100,000	REGION OF ILE DE FRANCE 2.375% 24/04/2026 EMTN	EUR	111,340.00	0.09	183,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/09/2036	EUR	167,862.23	0.14
200,000	REGION OF ILE DE FRANCE 3.625% 27/03/2024 EMTN	EUR	240,222.00	0.20	217,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	217,420.98	0.18
100,000	SCOR SE 27/05/2048 FRN	EUR	102,906.00	0.08	270,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/03/2030	EUR	299,070.89	0.24
300,000	SNCF RESEAU 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	275,118.00	0.22	435,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 01/05/2021	EUR	489,031.34	0.40
300,000	SNCF RESEAU 1.875% 30/03/2034 EMTN	EUR	302,147.40	0.25	337,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 01/08/2021	EUR	379,637.24	0.31
100,000	SOCIETE GENERALE SA 1.000% 01/04/2022 EMTN	EUR	100,003.99	0.08	590,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/02/2019	EUR	634,845.89	0.52
100,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	98,957.00	0.08	345,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/09/2019	EUR	377,578.33	0.31
200,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	204,294.01	0.17	175,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2026	EUR	208,754.00	0.17
			12,482,016.40	10.17	563,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/08/2018	EUR	597,433.06	0.49
Duitsland					159,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/08/2023	EUR	190,792.04	0.16
100,000	BERTELSMANN SE & CO KGAA 1.125% 27/04/2026 EMTN	EUR	100,478.00	0.08	323,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021	EUR	377,961.65	0.31
373,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2020	EUR	410,173.19	0.34	204,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2028	EUR	250,677.23	0.20
889,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/01/2021	EUR	993,297.57	0.82	194,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	245,324.64	0.20
147,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044	EUR	196,252.36	0.16	189,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/03/2025	EUR	231,823.63	0.19
110,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 15/08/2046	EUR	148,250.29	0.12	252,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	326,062.80	0.27
321,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021	EUR	373,120.77	0.30	127,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	165,285.41	0.13
100,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	147,787.00	0.12	357,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.500% 01/11/2022	EUR	437,953.33	0.36
50,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	82,741.00	0.07	201,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	278,668.42	0.23
138,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2040	EUR	247,990.14	0.20	100,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.500% 19/07/2023 EMTN	EUR	101,110.00	0.08
64,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 14/09/2018	EUR	64,716.81	0.05	100,000	UNICREDIT SPA 1.500% 19/06/2019 EMTN	EUR	102,706.00	0.08
2,051,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/03/2018	EUR	2,065,767.22	1.69				7,364,182.87	6.01
100,000	COMMERZBANK AG 0.500% 13/09/2023 EMTN	EUR	95,850.00	0.08					
50,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	52,875.00	0.04					

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2017

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW	Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
Nederland					327,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.375% 19/09/2022 EMTN	EUR	333,360.12	0.27
50,000	ABN AMRO BANK NV 4.125% 28/03/2022 EMTN	EUR	59,285.00	0.05				3,121,539.68	2.55
400,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	400,932.04	0.33	België				
100,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/2022	EUR	100,053.00	0.08	300,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	321,674.99	0.27
100,000	ASR NEDERLAND NV 29/09/2045 FRN	EUR	112,403.00	0.09	100,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	106,815.00	0.09
178,000	BMW FINANCE NV 0.125% 03/07/2020 EMTN	EUR	178,040.94	0.15	284,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	292,517.14	0.24
100,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.125% 14/01/2020	EUR	111,389.01	0.09	250,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	284,269.98	0.23
100,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	103,912.00	0.08	123,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	177,381.99	0.14
100,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	105,375.00	0.09	238,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	273,088.33	0.22
100,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	100,360.00	0.08	229,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019	EUR	249,932.90	0.20
100,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.375% 30/01/2027 EMTN	EUR	100,280.00	0.08	81,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	123,701.58	0.10
100,000	EDP FINANCE BV 4.125% 29/06/2020 EMTN	EUR	111,354.00	0.09	276,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	439,596.25	0.37
100,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	98,256.40	0.08	100,000	KBC GROUP NV 0.750% 01/03/2022 EMTN	EUR	99,751.00	0.08
200,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	197,679.99	0.16	100,000	KBC GROUP NV 25/11/2024 FRN EMTN	EUR	104,073.00	0.08
100,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	98,779.00	0.08	100,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	104,852.00	0.09
200,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	203,372.01	0.17	100,000	UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN	EUR	103,127.60	0.08
400,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 0.625% 03/07/2019 EMTN	EUR	408,727.97	0.33				2,680,781.76	2.19
100,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.000% 03/09/2025 EMTN	EUR	104,077.00	0.08	Verenigde Staten				
92,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	127,914.95	0.10	200,000	ABBVIE INC 1.375% 17/05/2024	EUR	202,558.00	0.17
277,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020	EUR	314,458.74	0.26	100,000	AT&T INC 1.300% 05/09/2023	EUR	101,681.99	0.08
76,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	120,340.68	0.10	100,000	AT&T INC 2.400% 15/03/2024	EUR	107,823.01	0.09
452,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018	EUR	479,513.19	0.39	100,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	100,701.00	0.08
100,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	100,468.00	0.08	300,000	BANK OF AMERICA CORP 0.750% 26/07/2023 EMTN	EUR	295,659.00	0.25
100,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.125% 16/12/2020 EMTN	EUR	106,470.00	0.09	100,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.625% 17/01/2023	EUR	100,169.01	0.08
200,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	212,687.99	0.17	200,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 1.875% 18/03/2030	EUR	201,646.00	0.16
340,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	339,490.00	0.28	170,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.250% 01/05/2025 EMTN	EUR	168,225.20	0.14
700,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 04/06/2021 EMTN	EUR	719,088.98	0.59	100,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	102,127.01	0.08
100,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	99,665.00	0.08	200,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	207,965.99	0.17
100,000	TENNET HOLDING BV 1.250% 24/10/2033 EMTN	EUR	93,485.00	0.08	150,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021 GMTN	EUR	161,319.00	0.13
100,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	107,917.00	0.09	100,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN	EUR	101,152.00	0.08
			5,415,775.89	4.42	100,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	99,993.00	0.08
Spanje					100,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 16/08/2022	EUR	108,693.00	0.09
100,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.125% 02/11/2021 EMTN	EUR	121,388.01	0.10	100,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.375% 02/11/2028	EUR	95,889.00	0.08
100,000	SANTANDER ISSUANCES SAU 3.250% 04/04/2026 EMTN	EUR	104,037.30	0.08				2,155,602.21	1.76
533,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	545,829.34	0.45	Oostenrijk				
385,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/04/2026	EUR	399,899.48	0.33	280,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.150% 19/10/2018	EUR	287,946.37	0.23
772,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 30/04/2019	EUR	819,161.49	0.68	82,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	115,425.66	0.09
157,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	198,890.73	0.16	144,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/09/2021	EUR	168,809.75	0.14
251,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.400% 31/10/2023	EUR	307,138.65	0.25	60,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	92,046.60	0.08
242,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	348,930.13	0.28	200,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	207,649.99	0.17
455,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021	EUR	554,176.37	0.45	100,000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125% 10/10/2022 EMTN	EUR	127,104.00	0.10
345,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	507,370.78	0.41	100,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	99,753.00	0.08
100,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	101,837.01	0.08	100,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	104,706.00	0.09
			4,008,659.29	3.27	700,000	VERBUND AG 1.500% 20/11/2024	EUR	728,343.03	0.59
Supranational – Multinational					80,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	84,175.20	0.07
800,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 15/11/2023 EMTN	EUR	820,888.06	0.67				2,015,959.60	1.64
150,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.250% 13/11/2026 EMTN	EUR	160,584.00	0.13					
1,250,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.375% 15/11/2019	EUR	1,309,587.48	1.07					
500,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.125% 10/06/2024 EMTN	EUR	497,120.02	0.41					

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2017

Aantal/ Nominiaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
Ierland				
160,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	169,039.99	0.13
100,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	105,502.60	0.09
100,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	115,473.00	0.09
100,000	EATON CAPITAL UNLIMITED CO 0.750% 20/09/2024	EUR	97,735.00	0.08
200,000	ESB FINANCE DAC 1.750% 07/02/2029 EMTN	EUR	207,082.02	0.16
147,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	147,245.49	0.12
35,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	34,488.65	0.03
51,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	56,939.47	0.05
57,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.900% 20/03/2023	EUR	69,299.46	0.06
121,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 4.400% 18/06/2019	EUR	133,825.99	0.11
99,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.000% 18/10/2020	EUR	117,350.65	0.10
			1,253,982.32	1.02
Verenigd Koninkrijk				
100,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.875% 20/11/2020 EMTN	EUR	105,802.70	0.09
100,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	118,055.00	0.09
100,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	105,024.00	0.09
50,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	56,805.50	0.05
100,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	102,562.00	0.08
100,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	108,011.01	0.09
100,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.125% 08/09/2023	EUR	99,729.00	0.08
100,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	101,847.99	0.08
100,000	SANTANDER UK PLC 2.625% 16/07/2020 EMTN	EUR	107,574.00	0.09
100,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	103,196.00	0.08
			1,008,607.20	0.82
Polen				
750,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 20/12/2021 EMTN	EUR	754,755.02	0.62
			754,755.02	0.62
Zweden				
100,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	104,650.00	0.09
100,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	103,601.01	0.08
100,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	103,997.00	0.08
100,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	107,190.00	0.09
			419,438.01	0.34
Australië				
100,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.350% 07/09/2022 EMTN	EUR	99,218.00	0.08
100,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	106,353.00	0.08
100,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.875% 11/10/2019 EMTN	EUR	106,312.00	0.09
100,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	104,912.01	0.09
			416,795.01	0.34
Luxemburg				
100,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	115,217.00	0.10
100,000	KBC IFIMA SA 2.125% 10/09/2018 EMTN	EUR	103,157.00	0.08
100,000	SES SA FRN PERP	EUR	107,350.00	0.09
			325,724.00	0.27

Aantal/ Nominiaal	Naam	Munt	Marktwaaarde in EUR	% NIW
Denemarken				
100,000	JYSKE BANK A/S 0.625% 14/04/2021 EMTN	EUR	100,793.99	0.08
200,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	196,686.00	0.16
			297,479.99	0.24
Finland				
147,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.375% 15/09/2020	EUR	151,189.50	0.12
26,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	34,587.28	0.03
100,000	SAMPO OYJ 1.000% 18/09/2023 EMTN	EUR	100,083.99	0.08
			285,860.77	0.23
Noorwegen				
100,000	DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021 EMTN	EUR	116,262.01	0.10
100,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	101,030.01	0.08
			217,292.02	0.18
IJsland				
100,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020 GMTN	EUR	102,362.00	0.09
100,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	101,589.00	0.08
			203,951.00	0.17
Nieuw-Zeeland				
200,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	201,388.00	0.16
			201,388.00	0.16
Mexico				
100,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	109,757.00	0.09
			109,757.00	0.09
			53,236,720.33	43.42

Geldmarktinstrument

Duitsland

2,291,000	GERMAN TREASURY BILL ZCP 24/05/2017	EUR	2,293,932.48	1.87
			2,293,932.48	1.87

Totaal van de effectenportefeuille

119,122,283.06 97.15

Financiële derivaten per 31/03/2017

Te ontvangen	Te betalen	Verval- datum	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
Valutatermijncontracten				
4,434,501.07	EUR	39,488,069.51	NOK 10/04/2017	4,434,501.07 136,689.93
2,681,166.53	EUR	2,848,997.68	USD 10/04/2017	2,681,166.53 18,103.88
3,138,287.42	EUR	3,343,381.97	CHF 10/04/2017	3,138,287.42 15,055.80
15,890,882.66	EUR	13,583,922.64	GBP 10/04/2017	15,890,882.66 11,314.35
67,605,899.28	CZK	2,504,208.07	EUR 10/04/2017	2,504,208.07 2,857.15

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Uitgedrukt in EUR)

Financiële derivaten per 31/03/2017

Te ontvangen	Te betalen	Verval- datum	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
188,395.91 USD	175,398.86 EUR	10/04/2017	175,398.86	701.72
2,936,059.48 EUR	21,831,416.67 DKK	10/04/2017	2,936,059.48	223.08
108,380.74 EUR	2,926,370.22 CZK	10/04/2017	108,380.74	(139.40)
1,008,712.75 CHF	943,652.97 EUR	10/04/2017	943,652.97	(1,360.53)
			32,812,537.80	183,445.98
Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
Rentefuture				
(36)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	5,811,120.00	(9,840.00)
			5,811,120.00	(9,840.00)
Totaal financiële derivaten				173,605.98

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2017

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	119,122,283.06	97.15
Totaal financiële derivaten	173,605.98	0.14
Banktegoeden	4,301,155.57	3.51
Andere activa en passiva	(977,765.49)	(0.80)
Totaal van het nettovermogen	122,619,279.12	100.00

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Defensive

(Uitgedrukt in EUR)

Statistische gegevens

Lopende kosten in %*

Nettovermogen	31/03/2017	EUR	501,766,668.84
	30/09/2016	EUR	431,269,143.95
	30/09/2015	EUR	338,833,275.45

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.90%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.50%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.29%
------------------------	------------	-------

Netto-inventariswaarde per aandeel**

Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.50%
----------------------	------------	-------

Distribution X (EUR)	31/03/2017	2.29%
----------------------	------------	-------

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	5,328.09
	30/09/2016	EUR	5,262.95
	30/09/2015	EUR	-

Turnover van de portefeuille in %*	31/03/2017	(3.35%)
---	------------	---------

Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	626.65
	30/09/2016	EUR	620.85
	30/09/2015	EUR	591.33

Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	554.02
	30/09/2016	EUR	551.09
	30/09/2015	EUR	529.10

Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,747.44
	30/09/2016	EUR	1,735.23
	30/09/2015	EUR	1,664.70

Distribution X (EUR)	31/03/2017	EUR	258.95
	30/09/2016	EUR	258.07
	30/09/2015	EUR	-

Aantal aandelen

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	544
	30/09/2016	367
	30/09/2015	-

Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	344,203
	30/09/2016	289,381
	30/09/2015	242,616

Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	104,218
	30/09/2016	115,414
	30/09/2015	145,754

Distribution P (EUR)	31/03/2017	128,642
	30/09/2016	106,727
	30/09/2015	71,033

Distribution X (EUR)	31/03/2017	2,474
	30/09/2016	3,412
	30/09/2015	-

Dividend

Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	4.00
----------------------	------------	-----	------

Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	12.10
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	8.45
----------------------	------------	-----	------

Distribution X (EUR)	14/12/2016	EUR	0.50
----------------------	------------	-----	------

* De omloopsnelheid van de portefeuille werd berekend door de administratief agent in overeenstemming met circulaire 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 administratiekosten, worden niet opgenomen in de berekening van de lopende kosten.

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

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

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

NN (L) Patrimonial Defensive

(Uitgedrukt in EUR)

Rekeningen

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2017

	Toelichtingen	
Totaal van de effectenportefeuille		483,148,767.83
Instelling voor collectieve belegging		483,148,767.83
Totaal financiële derivaten		145,563.20
Futures		145,563.20
Banktegoeden		14,828,702.64
Waarborgdeponeringen		3,463,535.62
Overige activa	4	2,089,552.55
Totaal activa		503,676,121.84
Opvorderbare passiva	4	(1,812,083.43)
Totaal financiële derivaten		(97,369.57)
Valutatermijncontracten		(97,369.57)
Totaal passiva		(1,909,453.00)
Nettovermogen aan het einde van de periode		501,766,668.84

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

NN (L) Patrimonial Defensive

(Uitgedrukt in EUR)

Effectenportefeuille per 31/03/2017

Aantal/ Nominaal	Naam	Munt	Marktwarde in EUR	% NIW
Instellingen voor collectieve belegging				
Open beleggingsfondsen				
Luxemburg				
661	NN (L) EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT - I CAP EUR (HEDGED I)	EUR	4,505,422.27	0.90
731	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - I CAP EUR (HEDGED I)	EUR	4,008,657.80	0.80
32,954	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	66,258,960.10	13.21
171,040	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	98,624,879.52	19.65
7,414	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	59,194,922.52	11.80
14,013	NN (L) EURO SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	75,808,333.78	15.11
13,496	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	49,317,623.04	9.83
785	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	5,187,617.55	1.03
1,395	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - I CAP EUR	EUR	7,125,562.35	1.42
79,440	NN (L) GLOBAL EQUITY - I CAP EUR	EUR	22,145,488.80	4.41
82,871	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	42,519,452.68	8.47
242	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	1,988,436.56	0.40
113,349	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	37,977,582.45	7.57
526	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	4,235,436.16	0.84
377	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	4,250,392.25	0.85
			483,148,767.83	96.29
			483,148,767.83	96.29

Totaal van de effectenportefeuille **483,148,767.83** **96.29**

Financiële derivaten per 31/03/2017

Te ontvangen		Te betalen		Verval- datum	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
Valutatermijncontracten						
6,900,000.00	CHF	6,440,258.30	EUR	10/05/2017	6,440,258.30	7,875.81
6,428,802.83	EUR	6,900,000.00	CHF	10/05/2017	6,428,802.83	(19,331.28)
11,700,000.00	USD	10,963,535.47	EUR	10/05/2017	10,963,535.47	(42,255.50)
10,877,621.37	EUR	11,700,000.00	USD	10/05/2017	10,877,621.37	(43,658.60)
					34,710,217.97	(97,369.57)
Hoeveel- heid	Naam		Munt	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR	
Futures op aandelenindexen						
184	EURO STOXX 50 16/06/2017		EUR	6,303,840.00	160,080.00	
(79)	MSCI CONSUMER DIS 16/06/2017		USD	1,984,059.28	(45,063.72)	
(179)	MSCI CONSUMER STAPLES 16/06/2017		USD	5,305,549.62	(59,245.48)	
68	MSCI EMERGING MARKET NT 16/06/2017		EUR	2,525,465.60	(8,146.40)	
83	MSCI ENERGY INDEX 16/06/2017		USD	2,394,370.16	26,664.30	

De toelichtingen maken deel uit van de rekening.

Hoeveel- heid	Naam	Munt	Verbintenissen in EUR	Niet- gerealiseerde meer- of - minder- waarden in EUR
(81)	MSCI HEALTH CARE 16/06/2017	USD	2,076,002.24	12,003.65
104	MSCI INDUSTRIALS 16/06/2017	USD	2,984,198.59	30,736.66
377	MSCI WORLD FINANCIALS 16/06/2017	USD	6,003,906.97	(76,277.69)
146	MSCI WORLD IT 16/06/2017	USD	2,828,950.49	36,105.84
90	MSCI WORLD MATERIA 16/06/2017	USD	2,814,970.78	58,676.08
269	MSCI WORLD REAL ESTATE 16/06/2017	USD	8,414,087.61	246,049.93
(174)	MSCI WORLD TELECOM 16/06/2017	USD	1,975,617.04	(57,281.47)
(204)	MSCI WORLD UTILITIES 16/06/2017	USD	4,083,242.49	(128,383.34)
39	S&P500 EMINI FUTURE 16/06/2017	USD	4,301,285.59	(6,016.55)
75	TOPIX INDEX FUTURE 08/06/2017	JPY	9,518,169.03	(223,546.63)
			63,513,715.49	(33,644.82)
Rentefutures				
193	AUST 10YR BOND FUTURE 15/06/2017	AUD	17,681,629.23	333,622.13
(47)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	7,586,740.00	(11,280.00)
(186)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	21,662,030.76	(143,134.11)
			46,930,399.99	179,208.02
Totaal financiële derivaten				48,193.63

Overzicht van het nettovermogen per 31/03/2017

		% NIW
Totaal van de effectenportefeuille	483,148,767.83	96.29
Totaal financiële derivaten	48,193.63	0.01
Banktegoeden	14,828,702.64	2.96
Andere activa en passiva	3,741,004.74	0.74
Totaal van het nettovermogen	501,766,668.84	100.00

Toelichtingen bij de rekeningen

1- ALGEMENE INFORMATIE

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

De oprichtingsakte en de statuten van de vennootschap werden gepubliceerd in het "Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations" van het Groothertogdom Luxemburg nadat ze ter griffie werden neergelegd op de 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 24 401.

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

Naam aandelenklasse	Beschrijving
Capitalisation I	Kapitalisatieaandelen voorbehouden voor institutionele beleggers.
Capitalisation 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 X	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.
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.
Distribution P	Uitkeringsaandelen bedoeld voor privébeleggers.
Distribution P Hedged*	Uitkeringsaandelen bedoeld voor particuliere beleggers en uitgedrukt in een andere munt dan de referentievaluta van het compartiment. Deze aandelen gebruiken hedgingtechnieken tegen de blootstelling aan de referentievaluta van het compartiment.
Distribution X	Distributieaandelen 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.

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

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

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

Per 31 maart 2017 werden alleen "basisvalutahedging" en "portefeuillehedging op aandelenklassenniveau" gebruikt.

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

Toelichtingen bij de jaarrekening (vervolg)

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.

Wijzigingen

De naam van het compartiment NN (L) Patrimonial Balanced Euro is met ingang van 15 december 2016 gewijzigd in NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable.

Door de naamsverandering van het compartiment en de implementatie van de rubriek "Beleggingsdoelstelling en -beleid" met ingang van 15 december 2016, zijn de volgende bestaande aandelenklassen op dezelfde datum omgezet in gehedgede aandelenklassen:

ISIN*	Aandelenklasse tot 14 december 2016	Aandelenklasse vanaf 15 december 2016
LU0119197233	NN (L) Patrimonial Balanced Euro – Distribution P (EUR)	NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable – Distribution P Hedged (ii) (EUR)
LU0121217920	NN (L) Patrimonial Balanced Euro – Capitalisation X (EUR)	NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable – Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)
LU0119197159	NN (L) Patrimonial Balanced Euro – Capitalisation P (EUR)	NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable – Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)

* De ISIN-codes zijn onveranderd gebleven.

2- OVERZICHT VAN DE BELANGRIJKSTE GRONDSLAGEN VOOR DE FINANCIËLE VERSLAGGEVING

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

Conversie van valuta

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

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

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

Per 31 maart 2017 waren de gebruikte wisselkoersen als volgt:

1 EUR =	1.4020	AUD
	1.0706	CHF
	27.0235	CZK
	7.4363	DKK
	0.8553	GBP
	119.1800	JPY
	9.1863	NOK
	1.0696	USD

Toelichtingen bij de jaarrekening (vervolg)

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.

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.

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".

Inkomsten

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

De interesten worden dagelijks opgebouwd.

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

3- BIJ TE STELLEN GEMIDDELDE KOERS

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

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

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

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

Per 31 maart 2017 was er geen swing-pricingaanpassing toegepast op de compartimenten van de bevek.

4- OVERIGE ACTIVA EN OPVORDERBARE PASSIVA

De rekening "Overige activa" bevat vorderingen op de verkoop van effecten en andere instrumenten, vorderingen op inschrijvingen en andere vorderingen.

Toelichtingen bij de jaarrekening (vervolg)

De rekening "Kortlopende schulden" bevat hoofdzakelijk opgelopen provisies, verschuldigde bedragen op de aankoop van effecten en andere instrumenten, verschuldigde bedragen op terugkopen en andere verschuldigde bedragen.

5- BEHEERSVERGOEDINGEN

Volgens de bepalingen en voorwaarden van de overeenkomst voor collectief portefeuillebeheer tussen NN Investment Partners 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 betaalbaar.

Per 31 maart 2017 waren de vigerende tarieven voor de beheersvergoedingen voor de actieve aandelenklassen als volgt:

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

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

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

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

6- VASTE BEMIDDELINGSVERGOEDINGEN

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

De vaste bemiddelingsvergoeding is vast in de zin dat de beheersmaatschappij alle eventuele extra uitgaven boven de jaarlijks betaalde vaste bemiddelingsvergoeding voor elke aandelenklasse van elk compartiment zal betalen. Omgekeerd heeft de beheersmaatschappij het recht om het saldo te behouden van de aan de aandelenklasse aangerekende dienstenvergoeding, dat de feitelijke kosten die voor de respectieve aandelenklasse worden gemaakt, overstijgt.

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

Per 31 maart 2017 waren de vigerende tarieven voor de vaste bemiddelingsvergoedingen voor de actieve aandelenklassen als volgt:

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

* 0.15% tot 14 december 2016, 0,20% sinds 15 december 2016

Toelichtingen bij de jaarrekening (vervolg)

7- OVERLAYPROVISIES

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

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

Per 31 maart 2017 bedroegen de overlayvergoedingen 0.021%.

8- VERGOEDING VOOR GEOPTIMALISEERDE FISCALE DIENSTVERLENING

Om te proberen het rendement van de vennootschap en/of de relevante compartimenten te optimaliseren, kan de beheersmaatschappij 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 beheersmaatschappij aan de relevante compartimenten. Bij een positief resultaat kan de beheersmaatschappij 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- 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.

Voor het jaar afgesloten op 31 maart 2017 staat het bedrag van de transactiekosten (inbegrepen in de aan-/verkoopprijs van de effecten) die werden opgelopen door de compartimenten, vermeld in de volgende tabel:

Compartimenten	Munt	Transactiekosten
NN (L) Patrimonial Aggressive	EUR	11,397.00
NN (L) Patrimonial Balanced	EUR	36,351.00
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	EUR	153,166.47
NN (L) Patrimonial Defensive	EUR	18,429.00

10- 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 een jaarlijkse inschrijvingstaks 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.

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.

11- 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.

12- VERORDENING BETREFFENDE EFFECTENFINANCIERINGSTRANSACTIES ("SFTR")

Per 31 maart 2017 gebruikt de BEVEK geen instrumenten of transacties die binnen het toepassingsgebied van SFTR vallen.

Toelichtingen bij de jaarrekening (vervolg)

13- 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.

14- GEBEURTENISSEN NA DE BALANSDATUM

Bij besluit van de raad van bestuur van de BEVEK zal het volgende geïntegreerde compartiment op 29 mei 2017 samengevoegd worden met NN (L) Patrimonial Aggressive (het "integrerende compartiment").

De fusie zal als volgt verlopen:

Geïntegreerd Winning Funds-compartiment	Integrerend NN (L) Patrimonial-compartiment
Winning Funds High Equity	NN (L) Patrimonial Aggressive

Bij besluit van de raad van bestuur van de BEVEK zal het volgende geïntegreerde compartiment op 29 mei 2017 samengevoegd worden met NN (L) Patrimonial Defensive (het "integrerende compartiment").

De fusie zal als volgt verlopen:

Geïntegreerd Winning Funds-compartiment	Integrerend NN (L) Patrimonial-compartiment
Winning Funds Low Equity	NN (L) Patrimonial Defensive

Andere informatie aan de aandeelhouders

ALFI-gedragscode

Tijdens de vergadering van de raad van bestuur op 1 december 2016 bevestigde de raad van bestuur dat zij de principes van de ALFI-gedragscode voor Luxemburgse beleggingsfondsen zullen naleven.

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