NN (L)

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 44 873

Rapport semi-annuel et états financiers non audités

LUXEMBOURG **pour la période clôturée le 31 mars 2017**

NN investment partners

Pour des informations complémentaires merci de contacter:

NN Investment Partners
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
The Netherlands
Tél.: +31 70 378 1800
e-mail: **info@nnip.com**
ou **www.nnip.com**

Avertissement

Aucune souscription ne peut être enregistrée sur le seul fondement des états financiers. En outre, pour être recevable, une souscription doit être émise sur la base du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel en date et du rapport semestriel le plus récent, s'il a été publié entretemps.

Le prospectus, les statuts, les rapports annuels et semestriels sont tenus à la disposition des actionnaires auprès de la banque dépositaire, au siège de la Société et auprès des établissements chargés des services financiers mentionnés dans ce rapport. Ils seront également adressés gratuitement à toute personne sur demande.

Les informations de ce rapport sont données à titre historique et ne sont pas indicatives des résultats futurs.

Table des matières

	Page
Organisation	15
État financier consolidé	
État financier consolidé des actifs nets au 31/03/2017	21
NN (L) AAA ABS	
Statistiques	22
États financiers	23
État des actifs nets au 31/03/2017	23
Portefeuille-titres au 31/03/2017	24
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017	25
NN (L) Absolute Return Bond	
Statistiques	26
États financiers	28
État des actifs nets au 31/03/2017	28
Portefeuille-titres au 31/03/2017	29
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017	31
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017	33
NN (L) Alternative Beta	
Statistiques	34
États financiers	36
État des actifs nets au 31/03/2017	36
Portefeuille-titres au 31/03/2017	37
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017	37
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017	37
NN (L) Asia Income	
Statistiques	38
États financiers	41
État des actifs nets au 31/03/2017	41
Portefeuille-titres au 31/03/2017	42
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017	42
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017	43
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	
Statistiques	44
États financiers	50
État des actifs nets au 31/03/2017	50
Portefeuille-titres au 31/03/2017	51
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017	54

Table des matières

Page

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 54

NN (L) Asian High Yield

Statistiques 55

États financiers 56

État des actifs nets au 31/03/2017 56

Portefeuille-titres au 31/03/2017 57

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 58

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 58

NN (L) Banking & Insurance

Statistiques 59

États financiers 61

État des actifs nets au 31/03/2017 61

Portefeuille-titres au 31/03/2017 62

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 63

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 63

NN (L) Belgian Government Bond

Statistiques 64

États financiers 65

État des actifs nets au 31/03/2017 65

Portefeuille-titres au 31/03/2017 66

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 66

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 66

NN (L) Commodity Enhanced

Statistiques 67

États financiers 68

État des actifs nets au 31/03/2017 68

Portefeuille-titres au 31/03/2017 69

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 69

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 69

NN (L) Consumer Goods

Statistiques 70

États financiers 71

État des actifs nets au 31/03/2017 71

Portefeuille-titres au 31/03/2017 72

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 72

NN (L) Emerging Europe Equity

Table des matières

Page

Statistiques 73
États financiers 74
État des actifs nets au 31/03/2017 74
Portefeuille-titres au 31/03/2017 75
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 75
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 75

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt
Statistiques 76
États financiers 77
État des actifs nets au 31/03/2017 77
Portefeuille-titres au 31/03/2017 78
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 80
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 80

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Statistiques 81
États financiers 92
État des actifs nets au 31/03/2017 92
Portefeuille-titres au 31/03/2017 93
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 98
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 98

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)
Statistiques 99
États financiers 101
État des actifs nets au 31/03/2017 101
Portefeuille-titres au 31/03/2017 102
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 103
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 104

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)
Statistiques 105
États financiers 108
État des actifs nets au 31/03/2017 108
Portefeuille-titres au 31/03/2017 109
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 109
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 110

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities
Statistiques 111

Table des matières

Page

États financiers 112
État des actifs nets au 31/03/2017 112
Portefeuille-titres au 31/03/2017 113
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 119
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 120

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities
Statistiques 121
États financiers 122
État des actifs nets au 31/03/2017 122
Portefeuille-titres au 31/03/2017 123
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 123

NN (L) Emerging Markets High Dividend
Statistiques 124
États financiers 126
État des actifs nets au 31/03/2017 126
Portefeuille-titres au 31/03/2017 127
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 128
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 128

NN (L) Energy
Statistiques 129
États financiers 131
État des actifs nets au 31/03/2017 131
Portefeuille-titres au 31/03/2017 132
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 132
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 132

NN (L) Euro Covered Bond
Statistiques 133
États financiers 134
État des actifs nets au 31/03/2017 134
Portefeuille-titres au 31/03/2017 135
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 137
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 137

NN (L) Euro Credit
Statistiques 138
États financiers 139
État des actifs nets au 31/03/2017 139

Table des matières

Page

Portefeuille-titres au 31/03/2017 140
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 144
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 145
NN (L) EURO Equity
Statistiques 146
États financiers 147
État des actifs nets au 31/03/2017 147
Portefeuille-titres au 31/03/2017 148
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 148
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 149
NN (L) Euro Fixed Income
Statistiques 150
États financiers 151
État des actifs nets au 31/03/2017 151
Portefeuille-titres au 31/03/2017 152
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 157
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 158
NN (L) Euro Green Bond
Statistiques 159
États financiers 160
État des actifs nets au 31/03/2017 160
Portefeuille-titres au 31/03/2017 161
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 162
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 162
NN (L) Euro High Dividend
Statistiques 163
États financiers 170
État des actifs nets au 31/03/2017 170
Portefeuille-titres au 31/03/2017 171
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 171
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 171
NN (L) Euro Income
Statistiques 172
États financiers 173
État des actifs nets au 31/03/2017 173
Portefeuille-titres au 31/03/2017 174

Table des matières

Page

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 174
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 175
NN (L) Euro Liquidity
Statistiques 176
États financiers 177
État des actifs nets au 31/03/2017 177
Portefeuille-titres au 31/03/2017 178
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 178
NN (L) Euro Long Duration Bond
Statistiques 179
États financiers 180
État des actifs nets au 31/03/2017 180
Portefeuille-titres au 31/03/2017 181
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 183
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 184
NN (L) Euro Short Duration
Statistiques 185
États financiers 186
État des actifs nets au 31/03/2017 186
Portefeuille-titres au 31/03/2017 187
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 188
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 188
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
Statistiques 189
États financiers 190
État des actifs nets au 31/03/2017 190
Portefeuille-titres au 31/03/2017 191
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 194
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 194
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)
Statistiques 195
États financiers 196
État des actifs nets au 31/03/2017 196
Portefeuille-titres au 31/03/2017 197
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 200
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 200

Table des matières

Page

NN (L) Euromix Bond
Statistiques 201
États financiers 202
État des actifs nets au 31/03/2017 202
Portefeuille-titres au 31/03/2017 203
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 203
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 204
NN (L) European Equity
Statistiques 205
États financiers 206
État des actifs nets au 31/03/2017 206
Portefeuille-titres au 31/03/2017 207
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 208
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 208
NN (L) European Equity Opportunities
Statistiques 209
États financiers 210
État des actifs nets au 31/03/2017 210
Portefeuille-titres au 31/03/2017 211
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 211
NN (L) European High Dividend
Statistiques 212
États financiers 214
État des actifs nets au 31/03/2017 214
Portefeuille-titres au 31/03/2017 215
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 216
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 216
NN (L) European High Yield
Statistiques 217
États financiers 220
État des actifs nets au 31/03/2017 220
Portefeuille-titres au 31/03/2017 221
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 222
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 223
NN (L) European Real Estate
Statistiques 224

Table des matières

Page

États financiers 225
État des actifs nets au 31/03/2017 225
Portefeuille-titres au 31/03/2017 226
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 226
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 226

NN (L) European Sustainable Equity
Statistiques 227
États financiers 228
État des actifs nets au 31/03/2017 228
Portefeuille-titres au 31/03/2017 229
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 229

NN (L) First Class Multi Asset
Statistiques 230
États financiers 234
État des actifs nets au 31/03/2017 234
Portefeuille-titres au 31/03/2017 235
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 238
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 239

NN (L) First Class Multi Asset Premium
Statistiques 240
États financiers 241
État des actifs nets au 31/03/2017 241
Portefeuille-titres au 31/03/2017 242
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 245
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 246

NN (L) First Class Protection
Statistiques 247
États financiers 248
État des actifs nets au 31/03/2017 248
Portefeuille-titres au 31/03/2017 249
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 249
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 249

NN (L) First Class Yield Opportunities
Statistiques 250
États financiers 252
État des actifs nets au 31/03/2017 252

Table des matières

Page

Portefeuille-titres au 31/03/2017 253
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 258
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 259
NN (L) Food & Beverages
Statistiques 260
États financiers 262
État des actifs nets au 31/03/2017 262
Portefeuille-titres au 31/03/2017 263
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 263
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 264
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)
Statistiques 265
États financiers 266
État des actifs nets au 31/03/2017 266
Portefeuille-titres au 31/03/2017 267
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 269
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 269
NN (L) Global Bond Opportunities
Statistiques 270
États financiers 273
État des actifs nets au 31/03/2017 273
Portefeuille-titres au 31/03/2017 274
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 275
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 277
NN (L) Global Convertible Opportunities
Statistiques 278
États financiers 280
État des actifs nets au 31/03/2017 280
Portefeuille-titres au 31/03/2017 281
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 281
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 282
NN (L) Global Equity
Statistiques 283
États financiers 284
État des actifs nets au 31/03/2017 284
Portefeuille-titres au 31/03/2017 285

Table des matières

Page

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 286
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 286
NN (L) Global Equity Opportunities
Statistiques 287
États financiers 289
État des actifs nets au 31/03/2017 289
Portefeuille-titres au 31/03/2017 290
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 290
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 291
NN (L) Global High Dividend
Statistiques 292
États financiers 298
État des actifs nets au 31/03/2017 298
Portefeuille-titres au 31/03/2017 299
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 300
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 300
NN (L) Global High Yield
Statistiques 301
États financiers 311
État des actifs nets au 31/03/2017 311
Portefeuille-titres au 31/03/2017 312
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 316
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 317
NN (L) Global Inflation Linked Bond
Statistiques 318
États financiers 319
État des actifs nets au 31/03/2017 319
Portefeuille-titres au 31/03/2017 320
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 321
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 323
NN (L) Global Investment Grade Credit
Statistiques 324
États financiers 325
État des actifs nets au 31/03/2017 325
Portefeuille-titres au 31/03/2017 326
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 328

Table des matières

Page

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 329

NN (L) Global Real Estate

Statistiques 330

États financiers 332

État des actifs nets au 31/03/2017 332

Portefeuille-titres au 31/03/2017 333

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 333

NN (L) Global Sustainable Equity

Statistiques 334

États financiers 335

État des actifs nets au 31/03/2017 335

Portefeuille-titres au 31/03/2017 336

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 337

NN (L) Greater China Equity

Statistiques 338

États financiers 340

État des actifs nets au 31/03/2017 340

Portefeuille-titres au 31/03/2017 341

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 341

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 341

NN (L) Health Care

Statistiques 342

États financiers 344

État des actifs nets au 31/03/2017 344

Portefeuille-titres au 31/03/2017 345

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 345

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 346

NN (L) Industrials

Statistiques 347

États financiers 348

État des actifs nets au 31/03/2017 348

Portefeuille-titres au 31/03/2017 349

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 350

NN (L) Information Technology

Statistiques 351

États financiers 353

Table des matières

Page

État des actifs nets au 31/03/2017 353
Portefeuille-titres au 31/03/2017 354
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 354
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 354

NN (L) Japan Equity
Statistiques 355
États financiers 357
État des actifs nets au 31/03/2017 357
Portefeuille-titres au 31/03/2017 358
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 359
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 359

NN (L) Latin America Equity
Statistiques 360
États financiers 362
État des actifs nets au 31/03/2017 362
Portefeuille-titres au 31/03/2017 363
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 363
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 363

NN (L) Materials
Statistiques 364
États financiers 366
État des actifs nets au 31/03/2017 366
Portefeuille-titres au 31/03/2017 367
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 367
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 368

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities
Statistiques 369
États financiers 370
État des actifs nets au 31/03/2017 370
Portefeuille-titres au 31/03/2017 371
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 371
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 372

NN (L) Multi Asset High Income
Statistiques 373
États financiers 374
État des actifs nets au 31/03/2017 374

Table des matières

Page

Portefeuille-titres au 31/03/2017 375
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 375
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 375
NN (L) Prestige & Luxe
Statistiques 376
États financiers 377
État des actifs nets au 31/03/2017 377
Portefeuille-titres au 31/03/2017 378
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 378
NN (L) Telecom
Statistiques 379
États financiers 381
État des actifs nets au 31/03/2017 381
Portefeuille-titres au 31/03/2017 382
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 382
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 383
NN (L) US Credit
Statistiques 384
États financiers 388
État des actifs nets au 31/03/2017 388
Portefeuille-titres au 31/03/2017 389
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 391
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 392
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity
Statistiques 393
États financiers 395
État des actifs nets au 31/03/2017 395
Portefeuille-titres au 31/03/2017 396
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 397
Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 397
NN (L) US Fixed Income
Statistiques 398
États financiers 399
État des actifs nets au 31/03/2017 399
Portefeuille-titres au 31/03/2017 400
Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 401

Table des matières

Page

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 401

NN (L) US Growth Equity

Statistiques 402

États financiers 403

État des actifs nets au 31/03/2017 403

Portefeuille-titres au 31/03/2017 404

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 404

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 404

NN (L) US High Dividend

Statistiques 405

États financiers 412

État des actifs nets au 31/03/2017 412

Portefeuille-titres au 31/03/2017 413

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017 413

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 414

NN (L) Utilities

Statistiques 415

États financiers 416

État des actifs nets au 31/03/2017 416

Portefeuille-titres au 31/03/2017 417

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017 417

Notes aux états financiers 418

Autre information aux actionnaires 456

Organisation

Siège social	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Conseil d'administration	
Président	**Dirk Buggenhout**, Chief Operating Officer, NN Investment Partners (le "Groupe")
Administrateurs	**Benoît De Belder,** Head of Investment Risk, NN Investment Partners (le "Groupe")
	Sophie Mosnier, Independent Director
	Johannes Stoter, Chief Investment Officer, NN Investment Partners (le "Groupe")
Société de gestion	**NN Investment Partners Luxembourg S.A.,** 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Gestionnaire	**NN Investment Partners Luxembourg S.A.,** 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
	délégué à
	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
	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

Organisation (suite)

Banque dépositaire	**Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,** 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Agent en charge des opérations de prêts de titres	**Goldman Sachs International Bank,** Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A2BB, United Kingdom
Agent de couverture	**State Street Bank Europe Limited,** 20, Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ, United Kingdom
Agent d'administration, **de registre, de transfert et payeur**	**NN Investment Partners Luxembourg S.A.,** 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg délégué à **Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,** 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Réviseur d'entreprises agréé	**KPMG Luxembourg, Société coopérative,** 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Établissements chargés des services financiers	
Autriche	**ING Bank N.V.-Vienna branch,** Praterstrasse 31, P.O. Box 152, 1020 Wien, Austria
Belgique	**ING Belgium S.A.,** 24, avenue Marnix/Marnixlaan, 1000 Brussels, Belgium
République tchèque	**NN Investment Partners C.R., a.s,** Bozděchova 2/344, 150 00 Prague 5, Czech Republic
Danemark	**Nordea Bank Danmark A/S,** Strandgade, 3, 0900 Copenhagen, Denmark
France	**CACEIS Bank,** 1/3, Place Valhubert, 75013 Paris, France
Allemagne	**BHF-BANK Aktiengesellschaft,** Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, Germany
Grèce	**3K Investment Partners M.F.M.C. S.A.,** 25-29 Karneadou Str. GR 106 75 Athens, Greece

Organisation (suite)

Italie	**NN Investment Partners Luxembourg S.A. Italian Branch,** Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milano, Italy
Luxembourg	**ING Luxembourg S.A.,** 52, route d'Esch, L-2965 Luxembourg
Singapour	**NN Investment Partners (Singapore) Ltd,** MBFC Tower 2 #31-01, 10 Marina Boulevard, 018983 Singapore
Slovaquie	**NN Investment Partners C.R., a.s.,** Bozděchova 2/344, 150 00 Prague 5, Czech Republic
Espagne	**NN Investment Partners B.V. Spanish Branch,** Génova 27 - 4a Planta, 28004 Madrid, Spain
Suède	**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) par son entité Transaction Banking, SEB Merchant Banking,** Kungsträdgardsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden
Suisse	**NN Investment Partners Switzerland Ltd,** (Représentant suisse), Schneckenmannstrasse 25, 8044 Zurich, Switzerland **New Private Bank Ltd** (Agent payeur suisse), Limmatquai 1, 8022 Zurich, Switzerland
Taïwan	**Nomura Asset Management Taiwan Ltd,** 101 Tower, 30F Taipei 110, Taiwan
Pays-Bas	**ING Bank N.V.,** Amstelveenseweg 500, 1081 Amsterdam, The Netherlands

Organisation (suite)

Contreparties d'instruments financiers dérivés de gré à gré

Contreparties des 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

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

Organisation (suite)

	Société Générale, 29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France
	UBS AG London Branch 1, Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom
Contreparties des contrats de change à terme	**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
	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
	Nomura International PLC, 1, Angel Lane, London, EC4R 3AB, United Kingdom
	Société Générale, 29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

Organisation (suite)

	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
Contreparties des options	**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
	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

État financier consolidé

(Libellé en EUR)

État financier consolidé des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**25,186,639,032.91**
Actions		8,537,953,192.19
Organismes de placement collectif		1,013,836,730.83
Obligations et autres titres de créance		15,183,162,574.71
Instruments du marché monétaire		443,580,404.24
Emprunts		8,106,130.94
Total des instruments financiers dérivés		**75,536,482.55**
Credit default swaps		618,934.94
Swaps de taux d'intérêt		5,782,774.91
Swaps de rendement total		2,780,403.74
Index Forwards		82,321.48
Contrats de change à terme		59,839,064.24
Options		25,590.94
Contrats à terme standardisés		4,654,666.00
Warrants et droits		1,752,726.30
Avoirs en banque		**1,319,802,678.48**
Dépôts de garantie		**100,042,861.67**
Autres actifs	4,14	**766,123,917.60**
Total des actifs		***27,448,144,973.21***
Passif exigible	4,14	**(751,123,882.92)**
Total des instruments financiers dérivés		**(30,565,623.06)**
Swaps de matière première		(6,210,765.30)
Credit default swaps		(9,346,401.61)
Swaps de taux d'intérêt		(2,420,468.69)
Swaps de rendement total		(38,419.66)
Contrats de change à terme		(7,137,858.56)
Options		(996,271.14)
Contrats à terme standardisés		(4,415,438.10)
Total du passif		***(781,689,505.98)***
Actifs nets à la fin de la période		***26,666,455,467.23***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) AAA ABS

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	759,448,453.91
	30/09/2016	EUR	867,670,842.94
	30/09/2015	EUR	1,064,075,442.68
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	5,054.56
	30/09/2016	EUR	5,047.50
	30/09/2015	EUR	5,029.13
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	5,119.38
	30/09/2016	EUR	5,107.40
	30/09/2015	EUR	5,079.17
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		7,713
	30/09/2016		13,089
	30/09/2015		19,041
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		140,732
	30/09/2016		156,950
	30/09/2015		190,644
Frais courants en % *			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.25%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		0.06%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017		239.67%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) AAA ABS

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**774,067,245.89**
Organismes de placement collectif		10,793,881.55
Obligations et autres titres de créance		763,273,364.34
Avoirs en banque		**1,499,999.52**
Autres actifs	4,14	**84,554.62**
Total des actifs		***775,651,800.03***
Passif exigible	4,14	**(16,203,346.12)**
Total du passif		***(16,203,346.12)***
Actifs nets à la fin de la période		***759,448,453.91***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) AAA ABS

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	Pays-Bas			
12,400,000	ARENA BV 2016-1NHG A2 17/06/2048 FRN	EUR	12,461,553.60	1.64
7,000,000	BUMPER 6 NL FINANCE BV -6 B 19/03/2029 FRN	EUR	6,983,620.00	0.92
25,000,000	DOLPHIN MASTER ISSUER BV 2013-2 A 28/09/2099 FRN	EUR	25,234,925.00	3.32
11,900,000	DOLPHIN MASTER ISSUER BV 2014-3 A 28/09/2099 FRN	EUR	11,941,638.10	1.57
23,000,000	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO I BV -1 A2 26/07/2047 FRN	EUR	23,067,919.00	3.04
19,515,795	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO II BV -2 A 26/09/2048 FRN	EUR	19,677,034.50	2.59
15,028,960	GREEN STORM 2016 BV 2016-GRN A 22/10/2052 FRN	EUR	15,117,675.95	1.99
8,349,983	HIGHWAY 2015-I BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	8,357,181.03	1.10
33,655,000	HYPENN RMBS III BV -3 A2 17/09/2097 FRN	EUR	33,765,455.71	4.45
21,775,000	HYPENN RMBS IV BV -4 A2 17/10/2097 FRN	EUR	21,930,103.33	2.89
8,477,000	ORANGE LION 2015-11 RMBS BV 2015-11 A 25/04/2047 FRN	EUR	8,522,258.70	1.12
5,000,000	SAECURE 14 NHG BV -14 A2 30/01/2092 FRN	EUR	5,046,365.00	0.66
12,000,000	SAECURE 15 BV -15 A2 30/01/2092 FRN	EUR	12,064,500.00	1.59
17,649,000	STORM 2015-II BV 2015-2 A 22/06/2054 FRN	EUR	17,755,952.94	2.34
40,000,000	STORM 2016-I BV 2016-1 A2 22/04/2054 FRN	EUR	40,311,920.00	5.32
39,000,000	STORM 2016-II BV 2016-2 A 22/08/2063 FRN	EUR	39,725,829.00	5.23
35,000,000	STORM 2017-I BV 2017-1 A 22/01/2064 FRN	EUR	35,716,798.95	4.70
			337,680,730.81	**44.47**
	Royaume-Uni			
8,598,000	DUNCAN FUNDING 2015-1 PLC 2015-1 A2A 17/12/2062 FRN	EUR	8,647,447.10	1.14
2,324,467	DUNCAN FUNDING 2016-1 PLC 2016-1X A1A 17/04/2063 FRN	EUR	2,329,218.50	0.31
11,455,000	GOSFORTH FUNDING 2016-1 PLC 2016-1X A2A 15/02/2058 FRN	EUR	11,512,355.19	1.52
3,773,625	GOSFORTH FUNDING 2016-2 PLC 2016-2X A1A 24/07/2058 FRN	EUR	3,782,089.69	0.50
8,720,003	LANARK MASTER ISSUER PLC 2014-1X 1A 22/12/2054 FRN	EUR	8,723,438.48	1.15
7,900,000	LANARK MASTER ISSUER PLC 2014-2X 1A 22/12/2054 FRN	EUR	7,907,568.20	1.04
25,610,000	LANARK MASTER ISSUER PLC 2015-1X 2A 22/12/2054 FRN	EUR	25,676,586.00	3.38
10,914,282	LEEK FINANCE NUMBER NINETEEN PLC -19X A2C 21/12/2038 FRN	EUR	11,706,527.90	1.54
8,000,000	LEEK FINANCE NUMBER NINETEEN PLC -19X BC 21/12/2038 FRN	EUR	7,985,536.00	1.05
8,009,988	PARAGON MORTGAGES NO 22 PLC -22 A1 15/09/2042 FRN	EUR	7,978,733.13	1.05
930,000	SANDOWN GOLD 2011-1 PLC 2011-1 A2 20/12/2038 FRN	EUR	931,361.52	0.12
34,655,000	SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC 2015-1X 2A1 21/01/2070 FRN	EUR	34,692,184.82	4.56
15,000,000	SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC 2016-1X 2A1 21/01/2070 FRN	EUR	15,099,855.00	1.99
12,855,000	TURBO FINANCE 7 PLC -7 A2 20/06/2023 FRN	EUR	12,873,099.84	1.70
			159,846,001.37	**21.05**
	France			
15,844,680	BAVARIAN SKY SA -FRE2 A 22/11/2023 FRN	EUR	15,873,596.79	2.09
5,813,964	COMPARTIMENT LOGGIAS 2001-1 2001-1 SR 27/12/2023 FRN	EUR	5,791,283.38	0.76
16,100,000	DRIVER FRANCE FCT COMPARTMENT DRIVER FRANCE THREE -3 A 21/06/2024 FRN	EUR	16,140,089.16	2.13
13,300,000	FCT CREDIT AGRICOLE HABITAT 2017 2017-1 A 27/06/2052 FRN	EUR	13,357,190.00	1.76
17,329,117	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-1 2016-1 A 25/02/2061 FRN	EUR	17,368,090.61	2.28
17,063,484	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-2 2016-2 A 25/06/2061 FRN	EUR	17,099,607.86	2.25
16,362,946	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-3 2016-3 A 27/06/2061 FRN	EUR	16,395,802.33	2.16
			102,025,660.13	**13.43**
	Luxembourg			
2,680,003	BEE FIRST FINANCE SA/EDELWEISS 2013-1 A 11/01/2022 FRN	EUR	2,681,177.32	0.35
11,617,972	COMPARTMENT VCL 24 A 21/08/2022 FRN	EUR	11,635,166.35	1.53
2,650,000	E-CARAT SA 7 2014-2 B 18/03/2022 FRN	EUR	2,657,109.95	0.35
8,600,000	E-CARAT SA-COMPARTMENT 6 2014-1 B 18/09/2021 FRN	EUR	8,606,166.20	1.13
1,335,460	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA -2 A 26/07/2024 FRN	EUR	1,335,363.69	0.18
22,900,000	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 SA -2 A 15/11/2027 FRN	EUR	22,948,983.10	3.03
			49,863,966.61	**6.57**
	Irlande			
4,228,000	BLUESTEP MORTGAGE SECURITIES NO 4 DAC -4 A 10/08/2066 FRN	EUR	4,227,577.20	0.56
1,278,718	BRUNEL RESIDENTIAL MORTGAGE SECURITISATION PLC 2007-1X A4A 13/01/2039 FRN	EUR	1,277,607.88	0.17
3,337,991	DECO 2014-BONN DAC 2014-BONX A 07/11/2024 FRN	EUR	3,349,337.11	0.44
23,725,104	FASTNET SECURITIES 12 DAC -12 A 10/10/2056 FRN	EUR	23,901,619.22	3.14
			32,756,141.41	**4.31**
	Australie			
3,398,992	CRUSADE EURO TRUST NO 1E OF 2007 2007-1E A1 13/09/2038 FRN	EUR	3,391,776.17	0.45
6,729,011	CRUSADE GLOBAL TRUST NO 1 OF 2007 2007-1 A2 19/04/2038 FRN	EUR	6,708,878.25	0.88
11,287,069	REDS TRUST SERIES 2007-1E 2007-1E A1 14/09/2038 FRN	EUR	11,272,903.58	1.48
			21,373,558.00	**2.81**
	États-Unis			
20,283,064	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-5 2003-5 A5 17/06/2024 FRN	EUR	19,930,930.09	2.62
			19,930,930.09	**2.62**
	Belgique			
16,750,000	PENATES FUNDING NV -5 A2 22/11/2049 FRN	EUR	16,845,223.75	2.22
			16,845,223.75	**2.22**
			740,322,212.17	**97.48**
	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
	Obligations et autres titres de créance			
	Pays-Bas			
9,195,773	GLOBALDRIVE AUTO RECEIVABLES 2016-B BV 2016-B A 20/08/2024 FRN	EUR	9,246,110.92	1.22
			9,246,110.92	**1.22**
	Luxembourg			
9,082,086	E-CARAT SA-COMPARTMENT 9 2016-1 A 18/10/2024 FRN	EUR	9,114,654.14	1.20
			9,114,654.14	**1.20**
	Australie			
4,598,416	SMART ABS SERIES 2014-2E TRUST 2014-2E AE 14/06/2021 FRN	EUR	4,590,387.11	0.60
			4,590,387.11	**0.60**
			22,951,152.17	**3.02**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) AAA ABS

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Organismes de placement collectif			
	Fonds à capital ouvert			
	Luxembourg			
10,702	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	10,793,881.55	1.42
			10,793,881.55	**1.42**
			10,793,881.55	**1.42**
Total du portefeuille-titres			**774,067,245.89**	**101.92**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**774,067,245.89**	**101.92**
Avoirs en banque	**1,499,999.52**	**0.20**
Autres actifs et passifs	**(16,118,791.50)**	**(2.12)**
Total des actifs nets	**759,448,453.91**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Absolute Return Bond

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	104,203,421.14
	30/09/2016	EUR	112,562,241.53
	30/09/2015	EUR	233,382,331.13
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	5,799.69
	30/09/2016	EUR	5,814.05
	30/09/2015	EUR	5,671.96
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	21,129.96
	30/09/2016	PLN	20,941.57
	30/09/2015	PLN	20,094.26
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	276.61
	30/09/2016	EUR	277.73
	30/09/2015	EUR	271.78
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	260.85
	30/09/2016	EUR	262.57
	30/09/2015	EUR	258.23
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	4,994.38
Distribution D (Q) (EUR)	31/03/2017	EUR	20.10
	30/09/2016	EUR	20.48
	30/09/2015	EUR	20.63
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	GBP	97.76
	30/09/2016	GBP	98.87
	30/09/2015	GBP	99.07
Distribution N (Q) (EUR)	31/03/2017	EUR	20.41
	30/09/2016	EUR	20.76
	30/09/2015	EUR	20.84
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	240.70
	30/09/2016	EUR	246.97
	30/09/2015	EUR	245.69
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		3,485
	30/09/2016		4,689
	30/09/2015		4,756
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017		661
	30/09/2016		561
	30/09/2015		494
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		994
	30/09/2016		1,523
	30/09/2015		1,947

Nombre d'actions		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	4,868
	30/09/2016	5,558
	30/09/2015	6,523
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	20,000
Distribution D (Q) (EUR)	31/03/2017	2,656
	30/09/2016	4,672
	30/09/2015	9,913
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	21,188
	30/09/2016	21,188
	30/09/2015	13,611
Distribution N (Q) (EUR)	31/03/2017	3,708,554
	30/09/2016	3,761,479
	30/09/2015	4,690,499
Distribution P (EUR)	31/03/2017	4,058
	30/09/2016	340
	30/09/2015	8,966

Dividende			
Distribution D (Q) (EUR)	13/02/2017	EUR	0.15
Distribution D (Q) (EUR)	11/11/2016	EUR	0.15
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)	13/02/2017	GBP	0.60
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/11/2016	GBP	0.70
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	11/08/2016	GBP	0.70
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	12/05/2016	GBP	0.65

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Absolute Return Bond

(Libellé en EUR)

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)	13/02/2017	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	11/11/2016	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	11/08/2016	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	12/05/2016	EUR	0.15
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)	14/12/2016	EUR	5.25
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	4.05

Frais courants en % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.63%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	0.65%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	0.94%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	1.44%
Distribution D (Q) (EUR)	31/03/2017	0.94%
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	0.65%
Distribution N (Q) (EUR)	31/03/2017	0.59%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	0.91%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	429.61%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Absolute Return Bond

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**99,778,413.17**
Obligations et autres titres de créance		99,778,413.17
Total des instruments financiers dérivés		**407,209.05**
Credit default swaps		230,894.08
Contrats de change à terme		172,854.97
Warrants et droits		3,460.00
Avoirs en banque		**3,676,208.67**
Dépôts de garantie		**1,265,140.30**
Autres actifs	4,14	**3,037,895.30**
Total des actifs		***108,164,866.49***
Passif exigible	4,14	**(3,866,866.45)**
Total des instruments financiers dérivés		**(94,578.90)**
Contrats à terme standardisés		(94,578.90)
Total du passif		***(3,961,445.35)***
Actifs nets à la fin de la période		***104,203,421.14***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Absolute Return Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	États-Unis			
400,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.700% 01/02/2036	USD	395,665.09	0.38
500,000	BANK OF AMERICA CORP 0.750% 26/07/2023 EMTN	EUR	492,765.01	0.47
300,000	CF INDUSTRIES INC 5.150% 15/03/2034	USD	262,259.83	0.25
500,000	CF INDUSTRIES INC 6.875% 01/05/2018	USD	487,354.49	0.47
1,700,000	CIT GROUP INC 4.250% 15/08/2017	USD	1,603,361.23	1.55
500,000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.375% 15/07/2019	USD	471,576.83	0.45
500,000	DELL INC 5.875% 15/06/2019	USD	497,176.38	0.48
500,000	DISH DBS CORP 7.875% 01/09/2019	USD	515,403.67	0.49
550,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.750% 15/01/2026	USD	529,719.09	0.51
800,000	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE II INC 5.625% 31/07/2019	USD	790,986.86	0.76
800,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.400% 09/05/2019	USD	749,587.02	0.72
500,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.000% 25/09/2017	USD	470,226.73	0.45
600,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.100% 15/01/2019	USD	570,033.38	0.55
1,455,000	HCA INC 5.250% 15/06/2026	USD	1,431,805.43	1.37
600,000	HD SUPPLY INC 5.750% 15/04/2024	USD	590,042.54	0.57
500,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.500% 15/06/2019	USD	506,007.20	0.49
400,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.250% 01/04/2025	EUR	410,516.00	0.39
500,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY 7.500% 15/06/2019	USD	507,222.66	0.49
1,000,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 3.875% 15/04/2018	USD	953,228.93	0.91
800,000	KINDER MORGAN INC/DE 7.250% 01/06/2018	USD	791,354.87	0.76
600,000	LENNAR CORP 4.500% 15/11/2019	USD	577,111.87	0.55
200,000	LIBERTY MUTUAL GROUP INC 2.750% 04/05/2026	EUR	213,080.00	0.20
500,000	MORGAN STANLEY 1.000% 02/12/2022 GMTN	EUR	504,355.01	0.48
800,000	RELIANCE HOLDING USA INC 5.400% 14/02/2022	USD	816,185.50	0.78
500,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 9.000% 15/11/2018	USD	508,975.74	0.49
1,100,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.250% 01/11/2018	USD	1,079,250.62	1.04
600,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.500% 15/05/2027	USD	566,593.43	0.54
3,500,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2046	USD	2,932,892.34	2.82
1,400,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	1,315,263.05	1.26
1,500,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.250% 26/04/2019	EUR	1,556,052.00	1.49
			23,096,052.80	**22.16**
	Pays-Bas			
1,200,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	1,201,550.40	1.15
500,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	531,560.02	0.51
500,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	526,875.00	0.51
140,000	DELTA LLOYD NV FRN PERP EMTN	EUR	139,490.68	0.13
400,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 3.250% 17/01/2028 EMTN	EUR	472,220.00	0.45
1,250,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	1,228,205.00	1.18
500,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 7.250% 05/11/2019	USD	519,143.57	0.50
300,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	359,730.73	0.35
800,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 8.000% 07/08/2019	USD	839,253.89	0.81
500,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 8.000% 08/06/2023	USD	488,429.71	0.47
565,000	OI EUROPEAN GROUP BV 3.125% 15/11/2024	EUR	563,491.45	0.54
1,380,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	1,377,929.99	1.32
800,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.875% 30/03/2027	EUR	807,168.03	0.77
1,200,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	1,234,380.00	1.18
			10,289,428.47	**9.87**
	Allemagne			
2,000,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	2,138,279.88	2.06
900,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	934,307.90	0.90
900,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 21/06/2028 FRN	GBP	1,129,024.62	1.08
500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	616,134.99	0.59
500,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	491,855.00	0.47
450,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	451,125.00	0.43
1,400,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	1,418,550.00	1.36
			7,179,277.39	**6.89**
	Royaume-Uni			
1,200,000	FCE BANK PLC 2.759% 13/11/2019 EMTN	GBP	1,455,602.84	1.40
400,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	405,312.00	0.39
1,200,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 3.750% 21/07/2022	USD	1,152,315.27	1.11
800,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 6.250% 04/12/2018 EMTN	GBP	1,015,109.73	0.97
250,000	LEGAL & GENERAL GROUP 21/03/2047 FRN EMTN	USD	234,309.29	0.22
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 6.500% 24/03/2020 EMTN	EUR	1,170,999.98	1.12
			5,433,649.11	**5.21**
	France			
400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.498% 07/03/2024 EMTN	EUR	433,458.00	0.42
1,000,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP	EUR	1,071,504.00	1.03
300,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	300,849.89	0.29
600,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	587,934.00	0.56
261,000	LOXAM SAS 4.250% 15/04/2024	EUR	264,907.17	0.25
500,000	RCI BANQUE SA 0.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	476,409.99	0.46
950,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	940,091.51	0.90
			4,075,154.56	**3.91**
	Indonésie			
1,000,000	ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 01/04/2018 EMTN	USD	934,140.53	0.90
1,000,000	INDONESIA EXIMBANK 3.875% 06/04/2024 EMTN	USD	939,469.87	0.90
800,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	884,229.82	0.85
1,400,000	LEMBAGA PEMBIAYAAN EKSPOR INDONESIA 3.750% 26/04/2017 EMTN	USD	1,308,804.64	1.25
			4,066,644.86	**3.90**
	Luxembourg			
1,000,000	CHINA CONSTRUCTION BANK EUROPE SA 0.625% 17/02/2020 EMTN	EUR	999,990.01	0.96
500,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.625% 15/03/2018	EUR	528,541.00	0.51
1,250,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	1,440,212.54	1.37
500,000	SES SA FRN PERP	EUR	536,750.00	0.52
			3,505,493.55	**3.36**
	Autriche			
1,500,000	ERSTE GROUP BANK AG 19/07/2017 FRN EMTN	EUR	1,500,462.00	1.44
800,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	779,285.49	0.75

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Absolute Return Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1,000,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	1,047,060.00	1.00
			3,326,807.49	**3.19**
	Suisse			
1,000,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,097,540.00	1.05
2,000,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	1,911,869.48	1.84
			3,009,409.48	**2.89**
	Italie			
500,000	ENEL SPA 6.250% 20/06/2019 EMTN	GBP	647,374.27	0.62
521,532	QUARZO CQS SRL -1 A 15/11/2030 FRN	EUR	520,635.50	0.50
1,000,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 3.625% 19/01/2024 EMTN	EUR	1,060,544.00	1.02
335,510	VELA HOME SRL -3 A 30/07/2040 FRN	EUR	334,490.66	0.32
			2,563,044.43	**2.46**
	Inde			
700,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 3.375% 05/08/2026	USD	625,106.45	0.60
600,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 4.000% 07/08/2017 EMTN	USD	564,927.31	0.54
800,000	IDBI BANK LTD/DIFC DUBAI 4.375% 26/03/2018 EMTN	USD	758,428.87	0.73
600,000	NTPC LTD 2.750% 01/02/2027 EMTN	EUR	613,902.01	0.59
			2,562,364.64	**2.46**
	Îles Vierges britanniques			
700,000	BEIJING CAPITAL POLARIS INVESTMENT CO LTD 2.875% 01/04/2018	USD	653,613.01	0.63
700,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 14/05/2017 FRN	USD	654,682.44	0.63
500,000	EASTERN CREATION II INVESTMENT HOLDINGS LTD 1.000% 19/03/2018 EMTN	EUR	502,784.96	0.48
750,000	PROVEN GLORY CAPITAL LTD 3.250% 21/02/2022 EMTN	USD	697,604.13	0.67
			2,508,684.54	**2.41**
	Irlande			
600,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.750% 15/05/2019	USD	576,019.63	0.55
500,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	577,365.00	0.55
630,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	599,734.79	0.58
500,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS UNLTD CO 4.125% 30/01/2020	EUR	547,500.00	0.53
			2,300,619.42	**2.21**
	Roumanie			
1,800,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 24/04/2024 EMTN	EUR	2,020,440.60	1.94
			2,020,440.60	**1.94**
	Croatie			
750,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 09/07/2018	EUR	802,470.00	0.77
1,000,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/04/2017	USD	936,853.82	0.90
			1,739,323.82	**1.67**
	Chine			
1,000,000	BANK OF CHINA LTD 30/06/2018 FRN	EUR	1,001,546.00	0.96
700,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD/NEW YORK 2.351% 13/11/2017 EMTN	USD	656,607.92	0.63
			1,658,153.92	**1.59**
	Islande			
410,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	417,066.76	0.40
575,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020 GMTN	EUR	588,581.50	0.56
580,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	589,216.20	0.57
			1,594,864.46	**1.53**
	Suède			
1,390,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	1,454,635.00	1.40
			1,454,635.00	**1.40**
	Hong Kong			
300,000	ANHUI TRANSPORTATION HOLDING GROUP HK LTD 2.875% 11/06/2018	USD	280,652.24	0.27
1,000,000	HERO ASIA INVESTMENT LTD 2.875% 03/10/2017	USD	937,760.74	0.90
			1,218,412.98	**1.17**
	Espagne			
463,414	DRIVER ESPANA THREE FT -3 A 21/12/2026 FRN	EUR	467,616.22	0.45
700,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	712,859.04	0.68
			1,180,475.26	**1.13**
	Slovénie			
1,200,000	SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 18/02/2019	USD	1,162,351.27	1.12
			1,162,351.27	**1.12**
	Mexique			
555,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	583,882.52	0.56
550,000	PETROLEOS MEXICANOS 3.750% 15/03/2019 EMTN	EUR	576,735.50	0.55
			1,160,618.02	**1.11**
	Émirats arabes unis			
1,000,000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC 6.250% 16/09/2019	USD	1,026,085.74	0.98
			1,026,085.74	**0.98**
	Paraguay			
1,000,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/04/2026	USD	975,877.71	0.94
			975,877.71	**0.94**
	Japon			
1,000,000	SOFTBANK GROUP CORP 4.500% 15/04/2020	USD	961,853.12	0.92
			961,853.12	**0.92**
	Îles Caïmans			
1,000,000	AZURE NOVA INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.000% 21/03/2020	USD	935,318.59	0.90
			935,318.59	**0.90**
	Hongrie			
900,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 25/03/2019	USD	872,946.57	0.84
			872,946.57	**0.84**
	Australie			
850,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.500% 09/10/2018	USD	805,411.06	0.77
			805,411.06	**0.77**
	Malaisie			
700,000	AXIATA SPV2 BHD 4.357% 24/03/2026 EMTN	USD	681,450.05	0.65
			681,450.05	**0.65**
	Finlande			
260,000	NOKIA OYJ 1.000% 15/03/2021 EMTN	EUR	259,740.00	0.25

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Absolute Return Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
395,000	NOKIA OYJ 2.000% 15/03/2024 EMTN	EUR	389,635.90	0.37
			649,375.90	**0.62**
	Danemark			
655,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	644,146.66	0.62
			644,146.66	**0.62**
	Philippines			
600,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 7.250% 27/05/2019	USD	623,393.02	0.60
			623,393.02	**0.60**
	Colombie			
600,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/03/2019	USD	618,203.92	0.59
			618,203.92	**0.59**
	Brésil			
600,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 15/01/2019	USD	598,289.00	0.57
			598,289.00	**0.57**
	Serbie			
600,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 5.875% 03/12/2018	USD	590,154.74	0.57
			590,154.74	**0.57**
	Turquie			
500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 02/04/2019	EUR	547,235.00	0.53
			547,235.00	**0.53**
	Jersey			
500,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 1.500% 30/11/2024	EUR	504,745.03	0.48
			504,745.03	**0.48**
	Argentine			
500,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/01/2027	EUR	466,925.00	0.45
			466,925.00	**0.45**
	Sri Lanka			
375,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/01/2022	USD	359,745.11	0.35
			359,745.11	**0.35**
	Côte d'Ivoire			
343,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	297,470.84	0.29
			297,470.84	**0.29**
	Pakistan			
300,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 01/06/2017	USD	282,006.45	0.27
			282,006.45	**0.27**
	Afrique du Sud			
483,212	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	173,951.49	0.17
			173,951.49	**0.17**
			99,720,491.07	**95.69**

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
	Actions			
	Afrique du Sud			
347,110	HOLDCO 2 ORDINARY B SHARES	USD	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
			0.00	**0.00**
	Obligations et autres titres de créance			
	Afrique du Sud			
37,160	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	46,947.27	0.05
			46,947.27	**0.05**
	Espagne			
140,703	GRUPO ISOLUX CORSAN SA -B 3.000% 30/12/2021 STEP-UP	EUR	10,974.83	0.01
			10,974.83	**0.01**
			57,922.10	**0.06**
Total du portefeuille-titres			**99,778,413.17**	**95.75**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
Credit default swaps						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 27 VERSION 1	Achat	1.000	20/06/2022	USD	15,000,000.00	744,162.69
CDS FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE 4.500% 15/04/2020	Vente	5.000	20/12/2019	EUR	1,000,000.00	95,117.19
CDX EMERGING MARKETS SERIES 27 VERSION 1	Achat	1.000	20/06/2022	USD	1,900,000.00	94,260.60
CDX EMERGING MARKETS SERIES 27 VERSION 1	Achat	1.000	20/06/2022	USD	1,700,000.00	84,338.44
CDX EMERGING MARKETS SERIES 27 VERSION 1	Achat	1.000	20/06/2022	USD	1,300,000.00	64,494.09
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 27 VERSION 1	Vente	5.000	20/06/2022	EUR	400,000.00	39,238.33
CDX EMERGING MARKETS SERIES 27 VERSION 1	Achat	1.000	20/06/2022	USD	700,000.00	34,727.59
CDS REPSOL SA 1.000% 20/06/2022	Vente	1.000	20/12/2018	EUR	2,000,000.00	23,780.52
CDS TESCO PLC 1.000% 20/06/2022	Achat	1.000	20/06/2021	EUR	1,000,000.00	21,802.61
CDS CASINO GUICHARD PERRACHO SA 1.000% 20/06/2022	Vente	1.000	20/12/2018	EUR	2,000,000.00	5,927.18

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Absolute Return Bond

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
CDS TESCO PLC 1.000% 20/06/2022	Vente	1.000	20/06/2019	EUR	1,000,000.00	5,578.21
CDS ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 4.250% 05/11/2016	Achat	1.000	20/12/2021	EUR	1,250,000.00	(7,077.40)
CDX ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIAL SERIES 27 VERSION 1	Achat	1.000	20/06/2022	EUR	2,500,000.00	(14,411.65)
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 28 VERSION 1	Achat	1.000	20/06/2022	USD	2,100,000.00	(32,505.24)
CDX NA 01.000 BP 20/06/2022 BNPLN	Achat	1.000	20/06/2022	EUR	6,400,000.00	(36,893.82)
CDS SANTANDER INTERNATIONAL	Achat	1.000	20/12/2019	EUR	3,000,000.00	(38,211.63)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 27 VERSION 1	Achat	5.000	20/06/2022	EUR	1,000,000.00	(98,095.82)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 27 VERSION 1	Achat	5.000	20/06/2022	EUR	1,400,000.00	(137,334.15)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 27 VERSION 1	Achat	5.000	20/06/2022	EUR	1,700,000.00	(166,762.89)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 27 VERSION 1	Achat	5.000	20/06/2022	EUR	2,200,000.00	(215,810.80)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 27 VERSION 1	Achat	5.000	20/06/2022	EUR	2,400,000.00	(235,429.97)
						230,894.08

Contrats de change à terme

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
10,282,685.00	EUR	93,230,000.00	NOK	16/05/2017	10,282,685.00	149,004.77
10,301,028.82	EUR	14,520,000.00	CAD	16/05/2017	10,301,028.82	135,275.23
9,230,995.34	EUR	9,785,000.00	USD	14/06/2017	9,230,995.34	113,471.06
5,798,638.56	EUR	8,740,000.00	NZD	16/05/2017	5,798,638.56	103,595.72
718,300,000.00	JPY	5,952,658.82	EUR	16/05/2017	5,952,658.82	72,589.22
13,903,037.03	PLN	3,229,851.86	EUR	10/04/2017	3,229,851.86	50,092.27
5,033,939.10	EUR	5,350,000.00	USD	30/05/2017	5,033,939.10	44,956.82
5,603,101.01	EUR	5,965,000.00	USD	13/06/2017	5,603,101.01	44,698.18
15,064,481.64	EUR	16,115,000.00	USD	22/05/2017	15,064,481.64	30,976.93
7,503,924.04	EUR	71,360,000.00	SEK	16/05/2017	7,503,924.04	30,526.29
1,780,808.94	EUR	1,880,000.00	USD	06/06/2017	1,780,808.94	28,300.43
3,573,859.56	EUR	3,805,000.00	USD	15/05/2017	3,573,859.56	22,988.31
3,226,384.31	EUR	3,445,000.00	USD	20/06/2017	3,226,384.31	17,413.72
10,650,000.00	MXN	542,699.37	USD	30/05/2017	513,017.80	16,608.03
4,653,144.48	EUR	3,970,000.00	GBP	16/05/2017	4,653,144.48	16,047.00
1,500,000.00	USD	1,385,754.26	EUR	24/04/2017	1,385,754.26	15,462.74
1,345,000.00	USD	1,242,404.63	EUR	20/06/2017	1,242,404.63	10,444.55
20,200,000.00	RUB	320,533.60	EUR	30/05/2017	320,533.60	9,271.05
36,900,000.00	INR	554,935.02	USD	30/05/2017	526,553.28	8,324.56
630,000,000.00	KRW	555,546.07	USD	30/05/2017	523,939.50	7,636.13
415,000.00	USD	379,546.38	EUR	15/06/2017	379,546.38	7,124.20
1,407,948.34	EUR	1,500,000.00	USD	24/04/2017	1,407,948.34	6,731.34
2,093,453.94	GBP	2,440,608.54	EUR	10/04/2017	2,440,608.54	6,633.37
17,100,000.00	TWD	559,102.34	USD	31/05/2017	526,654.25	5,515.80
2,225,000.00	PLN	519,643.46	EUR	30/05/2017	519,643.46	3,755.53
790,000.00	SGD	562,391.19	USD	30/05/2017	530,547.78	3,017.14
388,375.75	EUR	415,000.00	USD	15/06/2017	388,375.75	1,705.17
3,900,000.00	CNY	562,535.56	USD	31/05/2017	534,350.90	1,271.35
467,833.63	EUR	500,000.00	USD	16/05/2017	467,833.63	1,250.76
270,000.00	USD	251,147.65	EUR	18/04/2017	251,147.65	1,140.23
150,000.00	USD	138,714.11	EUR	13/06/2017	138,714.11	1,061.32
280,528.52	EUR	300,000.00	USD	17/05/2017	280,528.52	592.64
4,005,169.60	EUR	5,630,000.00	AUD	16/05/2017	4,005,169.60	426.51
252,471.98	EUR	270,000.00	USD	18/04/2017	252,471.98	184.10
16,775.41	EUR	14,389.46	GBP	10/04/2017	16,775.41	(45.83)
161,300,000.00	HUF	522,646.73	EUR	30/05/2017	522,646.73	(703.53)
11,900,000.00	RUB	209,396.45	USD	30/05/2017	197,622.96	(975.53)
675,581.39	EUR	580,000.00	GBP	06/06/2017	675,581.39	(1,512.52)
1,800,000.00	BRL	561,126.66	USD	31/05/2017	539,030.76	(1,740.54)
373,500,000.00	CLP	566,332.88	USD	30/05/2017	536,544.17	(3,449.54)
1,454,946.70	EUR	1,250,000.00	GBP	22/05/2017	1,454,946.70	(4,871.51)
299,960.87	USD	345,000,000.00	KRW	17/05/2017	281,481.60	(8,126.70)
700,000.00	USD	663,315.09	EUR	30/05/2017	663,315.09	(10,551.05)
1,157,828.19	EUR	1,000,000.00	GBP	25/04/2017	1,157,828.19	(10,794.75)
5,370,000.00	GBP	6,285,713.02	EUR	16/05/2017	6,285,713.02	(13,367.06)
1,317,530.37	EUR	1,425,000.00	USD	26/04/2017	1,317,530.37	(13,505.18)
1,802,669.28	EUR	1,950,000.00	USD	21/06/2017	1,802,669.28	(13,632.73)
1,011,979.65	EUR	880,000.00	GBP	14/06/2017	1,011,979.65	(15,121.82)
3,210,000.00	USD	3,017,690.46	EUR	16/05/2017	3,017,690.46	(22,228.44)
3,664,216.74	EUR	3,950,000.00	USD	25/04/2017	3,664,216.74	(25,485.81)
3,817,326.60	EUR	4,130,000.00	USD	05/05/2017	3,817,326.60	(38,745.73)
83,630,000.00	SEK	8,811,669.81	EUR	16/05/2017	8,811,669.81	(53,258.18)
7,880,000.00	AUD	5,671,194.10	EUR	16/05/2017	5,671,194.10	(65,976.41)
7,505,997.52	EUR	906,300,000.00	JPY	16/05/2017	7,505,997.52	(96,233.17)
12,650,000.00	CAD	8,957,561.07	EUR	16/05/2017	8,957,561.07	(101,033.31)
6,800,000.00	NZD	4,541,694.77	EUR	16/05/2017	4,541,694.77	(110,769.00)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Absolute Return Bond

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
66,980,000.00	NOK	7,463,532.86	EUR	16/05/2017	7,463,532.86	(183,109.16)
					177,785,794.69	**172,854.97**

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
	Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt			
(96)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	12,652,800.00	39,730.00
(7)	EURO-BTP FUTURE 08/06/2017	EUR	914,830.00	(14,840.00)
(88)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	14,204,960.00	10,680.00
(6)	EURO-OAT FUTURE 08/06/2017	EUR	882,240.00	840.00
200	KOREA 3YR BOND FUTURE 20/06/2017	KRW	18,303,157.28	21,169.19
(11)	SHORT GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	1,347,523.32	222.15
(5)	US LONG BOND (CBT) 21/06/2017	USD	705,173.90	(4,236.59)
(8)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	931,700.25	(584.36)
(127)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/06/2017	USD	15,898,377.24	(156,989.71)
(109)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	22,059,175.11	(3,746.89)
79	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	8,695,618.23	13,177.31
			96,595,555.33	**(94,578.90)**

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR
	Warrant		
346	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 30/12/2021 STEP-UP	EUR	3,460.00
			3,460.00
Total des instruments financiers dérivés			**312,630.15**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**99,778,413.17**	**95.75**
Total des instruments financiers dérivés	**312,630.15**	**0.30**
Avoirs en banque	**3,676,208.67**	**3.53**
Autres actifs et passifs	**436,169.15**	**0.42**
Total des actifs nets	**104,203,421.14**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Alternative Beta

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	153,419,304.43
	30/09/2016	USD	139,408,883.73
	30/09/2015	USD	129,620,560.85
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	7,141.28
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	5,669.26
	30/09/2016	USD	5,509.88
	30/09/2015	USD	5,342.25
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	CHF	5,447.16
	30/09/2016	CHF	5,355.69
	30/09/2015	CHF	5,282.87
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,791.06
	30/09/2016	EUR	5,679.00
	30/09/2015	EUR	5,565.05
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	GBP	100.29
	30/09/2016	GBP	97.81
	30/09/2015	GBP	95.27
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	279.87
	30/09/2016	EUR	274.76
	30/09/2015	EUR	269.67
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	384.37
	30/09/2016	EUR	356.67
	30/09/2015	EUR	350.37
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	267.82
	30/09/2016	USD	261.13
	30/09/2015	USD	254.82
Capitalisation P Hedged (i) (CAD)	31/03/2017	CAD	-
	30/09/2016	CAD	-
	30/09/2015	CAD	263.94
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	275.17
	30/09/2016	EUR	270.66
	30/09/2015	EUR	267.06
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	377.03
	30/09/2016	EUR	350.38
	30/09/2015	EUR	345.26
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	275.73
	30/09/2016	USD	269.23
	30/09/2015	USD	263.50
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,148.20
	30/09/2016	EUR	5,030.08
	30/09/2015	EUR	-

Nombre d'actions

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	177
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	935
	30/09/2016	1,366
	30/09/2015	4,037
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	5,020
	30/09/2016	5,302
	30/09/2015	5,200
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	666
	30/09/2016	546
	30/09/2015	3,790
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	144,195
	30/09/2016	137,849
	30/09/2015	132,111
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	354
	30/09/2016	513
	30/09/2015	490
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1,478
	30/09/2016	1,085
	30/09/2015	2,968
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	22,855
	30/09/2016	32,083
	30/09/2015	28,891
Capitalisation P Hedged (i) (CAD)	31/03/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	1,213
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	86,724
	30/09/2016	74,322
	30/09/2015	70,304
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	8,818
	30/09/2016	8,222
	30/09/2015	11,364
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	1,403
	30/09/2016	1,771
	30/09/2015	6,369
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	11,313
	30/09/2016	8,191
	30/09/2015	-

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Alternative Beta

(Libellé en USD)

Frais courants en % *		
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	0.73%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.73%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	0.73%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.87%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.35%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.35%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1.37%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	1.64%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	1.64%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.01%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	(174.76%)

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Alternative Beta

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**25,051,979.08**
Obligations et autres titres de créance		86,080.08
Instruments du marché monétaire		24,965,899.00
Total des instruments financiers dérivés		**1,741,539.41**
Index Forwards		88,046.94
Contrats de change à terme		1,412,147.07
Contrats à terme standardisés		241,345.40
Avoirs en banque		**121,912,604.52**
Dépôts de garantie		**3,130,212.43**
Autres actifs	4,14	**1,732,668.78**
Total des actifs		***153,569,004.22***
Passif exigible	4,14	**(149,699.79)**
Total du passif		***(149,699.79)***
Actifs nets à la fin de la période		***153,419,304.43***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Alternative Beta

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	États-Unis			
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2045	USD	8,985.55	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	10,233.20	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/02/2029	USD	12,820.70	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/11/2028	USD	12,778.52	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/08/2029	USD	13,850.00	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.625% 15/02/2027	USD	13,724.22	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.750% 15/08/2026	USD	13,687.89	0.01
			86,080.08	**0.06**
			86,080.08	**0.06**
	Instruments du marché monétaire			
	États-Unis			
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 20/07/2017 ZCP	USD	5,986,098.00	3.90
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 22/06/2017 ZCP	USD	5,989,968.00	3.90
7,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 25/05/2017 ZCP	USD	6,992,755.00	4.56
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 27/04/2017 ZCP	USD	5,997,078.00	3.91
			24,965,899.00	**16.27**
			24,965,899.00	**16.27**
	Total du portefeuille-titres		**25,051,979.08**	**16.33**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
				Contrats de change à terme		
87,424,537.12	EUR	92,493,037.92	USD	10/04/2017	92,493,037.92	1,035,448.83
16,367,624.01	GBP	20,186,281.20	USD	10/04/2017	20,186,281.20	283,355.70
30,153,141.61	CHF	29,969,245.94	USD	10/04/2017	29,969,245.94	165,091.84
2,906,527.53	USD	2,924,763.45	CHF	10/04/2017	2,906,527.53	(16,412.01)
2,525,103.88	USD	2,379,700.13	EUR	10/04/2017	2,525,103.88	(20,746.06)
2,352,977.37	USD	1,909,111.79	GBP	10/04/2017	2,352,977.37	(34,591.23)
					150,433,173.84	**1,412,147.07**

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
	Index Forwards			
86,623	BCOM INDEX 08/05/2017	USD	7,401,643.08	(259,052.50)
23,647	NDUEEGF INDEX 09/05/2017	USD	10,020,801.01	347,099.44
			17,422,444.09	**88,046.94**
	Contrats à terme standardisés sur indices d'actions			
(103)	CBOE VIX FUTURE 19/04/2017	USD	1,367,325.00	(18,541.44)
(86)	DOLLAR INDEX 19/06/2017	USD	8,618,748.00	147,748.00
23	EURO STOXX 50 16/06/2017	EUR	842,783.99	23,123.67
155	FTSE 100 INDEX FUTURE 16/06/2017	GBP	14,101,355.35	(34,887.55)
77	NASDAQ 100 E-MINI 16/06/2017	USD	8,375,290.00	81,392.00
19	NIKKEI 225 (SGX) 08/06/2017	JPY	1,611,325.50	(26,343.89)
221	RUSSELL 2000 MINI 16/06/2017	USD	15,297,620.00	16,575.00
(27)	S&P500 EMINI FUTURE 16/06/2017	USD	3,184,920.00	5,467.50
			53,399,367.84	**194,533.29**
	Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt			
77	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	9,591,312.50	(38,500.00)
(390)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	84,416,719.14	85,312.11
			94,008,031.64	**46,812.11**
	Total des instruments financiers dérivés			**1,741,539.41**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**25,051,979.08**	**16.33**
Total des instruments financiers dérivés	**1,741,539.41**	**1.14**
Avoirs en banque	**121,912,604.52**	**79.46**
Autres actifs et passifs	**4,713,181.42**	**3.07**
Total des actifs nets	**153,419,304.43**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Asia Income

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	171,570,825.74
	30/09/2016	USD	169,684,913.60
	30/09/2015	USD	138,331,995.25
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	10,037.89
	30/09/2016	EUR	8,943.23
	30/09/2015	EUR	7,870.07
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	27,712.20
	30/09/2016	PLN	25,977.22
	30/09/2015	PLN	22,655.54
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	32.21
	30/09/2016	EUR	28.73
	30/09/2015	EUR	25.33
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	388.84
	30/09/2016	EUR	348.24
	30/09/2015	EUR	309.66
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	1,029.92
	30/09/2016	USD	969.15
	30/09/2015	USD	855.99
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	955.57
	30/09/2016	USD	901.40
	30/09/2015	USD	800.07
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	655.95
	30/09/2016	USD	670.81
	30/09/2015	USD	614.57
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	USD	227.83
	30/09/2016	USD	223.72
	30/09/2015	USD	214.94
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017	AUD	238.58
	30/09/2016	AUD	234.41
	30/09/2015	AUD	229.80
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	USD	245.06
	30/09/2016	USD	241.91
	30/09/2015	USD	-
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		2,878
	30/09/2016		2,992
	30/09/2015		4,045
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017		694
	30/09/2016		973
	30/09/2015		954

Nombre d'actions			
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		788,157
	30/09/2016		810,676
	30/09/2015		338,970
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		3,439
	30/09/2016		3,497
	30/09/2015		3,892
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		65,159
	30/09/2016		70,888
	30/09/2015		81,825
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		7,294
	30/09/2016		7,369
	30/09/2015		8,070
Distribution P (USD)	31/03/2017		9,466
	30/09/2016		10,205
	30/09/2015		12,392
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017		57,373
	30/09/2016		55,636
	30/09/2015		6,701
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017		31,155
	30/09/2016		28,716
	30/09/2015		3,894
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017		33,477
	30/09/2016		23,495
	30/09/2015		-
Dividende			
Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	51.45
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	22.35
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	23.30
Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD	1.44
Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	1.44
Distribution X (M) (USD)	04/01/2017	USD	1.44
Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	1.46
Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	1.46
Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	1.46
Distribution X (M) (USD)	02/09/2016	USD	1.46
Distribution X (M) (USD)	02/08/2016	USD	1.46

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Asia Income

(Libellé en USD)

Distribution X (M) (USD)	06/07/2016	USD	1.46
Distribution X (M) (USD)	02/06/2016	USD	1.46
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) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.55
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.55
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/01/2017	AUD	1.55
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.59
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.59
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.59
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Asia Income

(Libellé en USD)

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
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2017	USD	1.55
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2017	USD	1.55
Distribution Y (M) (USD)	04/01/2017	USD	1.55
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2016	USD	1.60
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2016	USD	1.60
Distribution Y (M) (USD)	04/10/2016	USD	1.60
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

Frais courants en % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.86%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	0.88%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	1.05%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.90%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.90%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.40%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.90%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	2.40%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017	2.42%
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	3.41%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	75.91%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Asia Income

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**160,646,560.24**
Actions		160,646,560.24
Total des instruments financiers dérivés		**74,832.65**
Contrats de change à terme		62,648.33
Contrats à terme standardisés		12,184.32
Avoirs en banque		**5,662,938.15**
Dépôts de garantie		**912,510.21**
Autres actifs	4,14	**10,555,106.19**
Total des actifs		***177,851,947.44***
Passif exigible	4,14	**(5,846,949.86)**
Total des instruments financiers dérivés		**(434,171.84)**
Options		(434,171.84)
Total du passif		***(6,281,121.70)***
Actifs nets à la fin de la période		***171,570,825.74***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Asia Income

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	Îles Caïmans			
140,983	BITAUTO HOLDINGS LTD - ADR	USD	3,610,574.63	2.10
2,086,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	4,321,508.07	2.52
8,815,544	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	5,070,511.70	2.96
2,524,500	HKBN LTD	HKD	2,822,866.24	1.65
50,315	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC SP - ADR	USD	3,038,019.70	1.77
280,000	SILERGY CORP	TWD	5,167,669.11	3.01
342,400	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	9,816,215.66	5.71
1,394,000	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	TWD	3,275,676.03	1.91
			37,123,041.14	**21.63**
	Hong Kong			
1,377,817	AIA GROUP LTD	HKD	8,687,258.96	5.06
874,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	3,570,674.90	2.08
318,000	CHINA MOBILE LTD	HKD	3,480,138.97	2.03
2,496,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	3,340,204.59	1.95
1,791,000	CNOOC LTD	HKD	2,138,645.05	1.25
2,914,000	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	3,817,090.65	2.22
5,162,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	3,400,815.80	1.98
			28,434,828.92	**16.57**
	Taïwan			
2,606,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	4,182,654.69	2.44
10,700,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	6,612,012.85	3.85
394,000	EGIS TECHNOLOGY INC	TWD	3,194,331.38	1.86
297,000	ENNOCONN CORP	TWD	3,881,041.44	2.26
79,000	PRIMAX ELECTRONICS LTD	TWD	129,529.54	0.08
526,000	SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY CO LTD	TWD	2,530,971.41	1.48
			20,530,541.31	**11.97**
	Corée du Sud			
130,089	HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	KRW	4,071,461.15	2.37
39,452	KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	1,638,688.55	0.96
5,160	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	9,505,141.73	5.54
2,590	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - PREF	KRW	3,712,572.65	2.16
			18,927,864.08	**11.03**
	Inde			
339,360	ICICI BANK LTD	INR	1,444,246.34	0.84
439,894	ICICI BANK LTD - ADR	USD	3,783,088.40	2.20
5,996,167	IDFC LTD	INR	5,032,588.00	2.93
1,206,687	NBCC INDIA LTD	INR	3,201,850.62	1.87
275,561	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD FOREIGN	INR	4,574,647.85	2.67
			18,036,421.21	**10.51**
	Chine			
1,243,600	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD - A	CNY	3,412,240.05	1.99
2,267,222	QINGDAO HAIER CO LTD - A	CNH	4,021,804.19	2.34
644,500	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD - H	HKD	3,425,059.51	2.00
			10,859,103.75	**6.33**
	Indonésie			
17,052,900	BUMI SERPONG DAMAI TBK PT	IDR	2,412,270.95	1.41
2,983,737	MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK PT	IDR	2,950,038.27	1.71
9,441,900	PEMBANGUNAN PERUMAHAN PERSERO TBK PT	IDR	2,345,329.56	1.37
3,756,800	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	2,537,330.68	1.48
			10,244,969.46	**5.97**
	Singapour			
226,700	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	3,147,484.43	1.83
3,943,900	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	USD	3,312,876.00	1.94
2,061,900	SINGAPORE POST LTD	SGD	2,006,858.94	1.17
			8,467,219.37	**4.94**
	États-Unis			
33,314	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	2,868,335.40	1.67
			2,868,335.40	**1.67**
	Royaume-Uni			
285,304	STANDARD CHARTERED PLC	HKD	2,725,834.39	1.59
			2,725,834.39	**1.59**
	Bermudes			
3,686,000	SKYWORTH DIGITAL HOLDINGS LTD	HKD	2,428,401.21	1.42
			2,428,401.21	**1.42**
			160,646,560.24	**93.63**
	Total du portefeuille-titres		**160,646,560.24**	**93.63**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
		Contrats de change à terme				
20,723,513.93	PLN	5,107,240.00	USD	10/04/2017	5,107,240.00	123,112.39
229,919,405.00	KRW	265,845.60	AUD	10/04/2017	200,475.39	2,837.55
130,187.95	PLN	42,445.27	AUD	10/04/2017	32,194.13	481.88
109,299.81	SGD	102,175.61	AUD	10/04/2017	77,301.79	288.46
351,609.07	USD	460,667.33	AUD	10/04/2017	351,609.07	226.61
28,015.67	EUR	39,180.64	AUD	10/04/2017	29,972.93	85.96
1,485,892.00	TWD	64,272.96	AUD	10/04/2017	49,254.73	(42.97)
40,769.73	AUD	29,186.66	EUR	10/04/2017	31,133.18	(126.60)
43,379.44	AUD	132,867.00	PLN	10/04/2017	32,939.66	(445.49)
307,206.21	AUD	1,620,861.38	CNY	10/04/2017	236,066.75	(788.84)
319,899.14	AUD	343,297.38	SGD	10/04/2017	245,921.35	(1,685.56)
435,016.21	AUD	4,448,084,774.00	IDR	10/04/2017	333,412.49	(1,776.65)
1,501,763.36	AUD	1,150,663.69	USD	10/04/2017	1,150,663.69	(5,166.11)
2,814,755.11	AUD	16,727,436.65	HKD	10/04/2017	2,161,681.32	(5,748.12)
380,331.60	USD	1,542,072.89	PLN	10/04/2017	380,331.60	(8,868.06)
1,193,882.85	AUD	27,981,689.00	TWD	10/04/2017	916,964.59	(11,760.01)
1,216,149.16	AUD	1,051,480,516.00	KRW	10/04/2017	934,768.85	(12,695.44)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Asia Income

(Libellé en USD)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
588,131.07	AUD	30,146,453.15	INR	10/04/2017	451,827.56	(15,280.67)
					12,723,759.08	**62,648.33**

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Valeur de marché en USD
	Options			
(25,776)	CALL TAIWAN STOCK WEIGHTED INDEX 13/04/2017 9980.811	TWD	8,334,901.20	(15,387.01)
(20,205)	CALL TAIWAN STOCK WEIGHTED INDEX 06/04/2017 9799.8756	TWD	6,533,468.29	(32,143.89)
(5,394)	CALL HONG KONG STOCK HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX 06/04/2017 10415.664	HKD	7,130,692.40	(35,989.43)
(6,960)	CALL HONG KONG STOCK HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX 13/04/2017 10509.2192	HKD	9,200,893.42	(37,675.03)
(40,715,027)	CALL KOREA STOCK KOSPI 200 INDEX 13/04/2017 283.14475	KRW	10,217,531.23	(42,923.79)
(5,258)	CALL HONG KONG STOCK HANG SANG INDEX 13/04/2017 24404.4489	HKD	16,313,290.90	(69,932.42)
(33,396,109)	CALL KOREA STOCK KOSPI 200 INDEX 27/04/2017 282.1742	KRW	8,380,831.65	(72,331.80)
(4,093)	CALL HONG KONG STOCK HANG SANG INDEX 06/04/2017 24058.4568	HKD	12,698,801.76	(127,788.47)
			78,810,410.85	**(434,171.84)**

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
	Contrats à terme standardisés sur indices d'actions			
42	KOSPI2 INDEX FUTURE 08/06/2017	KRW	2,644,952.16	20,902.26
35	MSCI TAIWAN INDEX 27/04/2017	USD	1,269,450.00	(8,717.94)
			3,914,402.16	**12,184.32**
Total des instruments financiers dérivés				**(359,339.19)**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**160,646,560.24**	**93.63**
Total des instruments financiers dérivés	**(359,339.19)**	**(0.21)**
Avoirs en banque	**5,662,938.15**	**3.30**
Autres actifs et passifs	**5,620,666.54**	**3.28**
Total des actifs nets	**171,570,825.74**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	506,208,869.68
	30/09/2016	USD	641,839,346.16
	30/09/2015	USD	366,070,960.96
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	8,396.60
	30/09/2016	USD	8,417.85
	30/09/2015	USD	7,539.39
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,818.83
	30/09/2016	EUR	5,892.95
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	1,933.33
	30/09/2016	USD	1,942.27
	30/09/2015	USD	1,746.87
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	31/03/2017	SGD	14.10
	30/09/2016	SGD	14.20
	30/09/2015	SGD	12.70
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	1,789.06
	30/09/2016	USD	1,801.74
	30/09/2015	USD	1,628.55
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	USD	299.37
	30/09/2016	USD	303.01
	30/09/2015	USD	276.65
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2017	USD	5,248.41
	30/09/2016	USD	5,333.21
	30/09/2015	USD	4,909.76
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	255.12
	30/09/2016	EUR	266.04
	30/09/2015	EUR	249.14
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	4,165.08
	30/09/2016	USD	4,287.26
	30/09/2015	USD	3,965.12
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	254.76
	30/09/2016	EUR	264.66
	30/09/2015	EUR	247.96
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	USD	97.17
	30/09/2016	USD	100.61
	30/09/2015	USD	96.07
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	241.54
	30/09/2016	AUD	250.83
	30/09/2015	AUD	239.84
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	ZAR	3,110.38
	30/09/2016	ZAR	3,175.14
	30/09/2015	ZAR	2,960.26
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	USD	231.43
	30/09/2016	USD	240.86
	30/09/2015	USD	232.27
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	285.50
	30/09/2016	AUD	298.08
	30/09/2015	AUD	287.89
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	ZAR	3,037.30
	30/09/2016	ZAR	3,124.45
	30/09/2015	ZAR	2,951.40

Nombre d'actions		
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	7,645
	30/09/2016	10,047
	30/09/2015	7,489
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1,268
	30/09/2016	2,476
	30/09/2015	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	17,386
	30/09/2016	18,895
	30/09/2015	27,561
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	31/03/2017	38,574
	30/09/2016	23,234
	30/09/2015	18,065
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	23,862
	30/09/2016	36,764
	30/09/2015	19,608
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	17,497
	30/09/2016	24,805
	30/09/2015	18,570
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2017	3,356
	30/09/2016	1,088
	30/09/2015	2,087
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	66,633
	30/09/2016	69,982
	30/09/2015	72,330
Distribution P (USD)	31/03/2017	5,815
	30/09/2016	5,934
	30/09/2015	6,913
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	70
	30/09/2016	70
	30/09/2015	70
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	1,244,904
	30/09/2016	1,538,816
	30/09/2015	606,592

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Nombre d'actions

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	165,560
	30/09/2016	203,667
	30/09/2015	83,372
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	16,233
	30/09/2016	30,202
	30/09/2015	657
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	456,701
	30/09/2016	586,019
	30/09/2015	395,531
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	99,829
	30/09/2016	113,138
	30/09/2015	10,199
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	41,878
	30/09/2016	44,596
	30/09/2015	219

Dividende

Distribution I (Q) (USD)	13/02/2017	USD	34.10
Distribution I (Q) (USD)	11/11/2016	USD	36.20
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)	14/12/2016	EUR	7.45
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2015	EUR	8.25
Distribution N Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	9.10
Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	99.65
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	111.45
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	123.60
Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2016	EUR	6.10
Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2015	EUR	7.05
Distribution P Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	7.75
Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	03/01/2017	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.45
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.46
Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.46
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.32
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.32
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.32
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.39
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.39
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.39
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) (ZAR)	02/03/2017	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2017	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2017	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2016	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2016	ZAR	25.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2016	ZAR	25.00
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

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)	02/03/2017	USD	1.08
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2017	USD	1.08
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2017	USD	1.08
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2016	USD	1.08
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2016	USD	1.08
Distribution Y (M) (USD)	04/10/2016	USD	1.08
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) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.57
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.57
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.57
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.65
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.65
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.65
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2016	AUD	1.68

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

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)	02/03/2017	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2017	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2017	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2016	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2016	ZAR	25.00
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Frais courants en % *		
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.87%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.88%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.28%
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	31/03/2017	1.31%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	1.78%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	2.78%
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2017	0.86%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.81%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.28%
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1.28%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	1.79%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	1.81%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	1.81%
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	2.78%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	2.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	2.81%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	(24.36%)

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**486,737,679.93**
Obligations et autres titres de créance		486,737,679.93
Avoirs en banque		**20,131,832.87**
Dépôts de garantie		**650,967.57**
Autres actifs	4,14	**6,952,037.74**
Total des actifs		***514,472,518.11***
Passif exigible	4,14	**(7,862,607.83)**
Total des instruments financiers dérivés		**(401,040.60)**
Contrats de change à terme		(244,094.97)
Contrats à terme standardisés		(156,945.63)
Total du passif		***(8,263,648.43)***
Actifs nets à la fin de la période		***506,208,869.68***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	Îles Vierges britanniques			
2,000,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	2,027,406.00	0.40
1,900,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD 3.500% 30/09/2021	USD	1,893,479.20	0.37
1,825,000	BOOM UP INVESTMENT 3.250% 23/07/2020	USD	1,818,252.98	0.36
4,300,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	4,326,793.30	0.85
200,000	CHALCO HONG KONG INVESTMENT CO LTD FRN PERP	USD	210,058.80	0.04
500,000	CHALCO HONG KONG INVESTMENT CO LTD FRN PERP	USD	500,560.00	0.10
1,200,000	CHANG DEVELOPMENT INTERNATIONAL LTD 3.625% 20/01/2020	USD	1,187,011.20	0.23
1,150,000	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD 4.250% 23/04/2025	USD	1,155,515.40	0.23
1,600,000	CHINA TAIPING NEW HORIZON LTD 6.000% 18/10/2023	USD	1,804,268.80	0.36
3,400,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	3,365,445.80	0.66
1,850,000	CHINALCO FINANCE HOLDINGS LTD 3.625% 11/12/2019	USD	1,885,125.95	0.37
1,000,000	CLP POWER HK FINANCE LTD FRN PERP	USD	1,021,170.00	0.20
600,000	CLP POWER HONG KONG FINANCING LTD 3.125% 06/05/2025 EMTN	USD	589,632.00	0.12
4,150,000	CNOOC FINANCE 2012 LTD 3.875% 02/05/2022	USD	4,282,302.00	0.85
1,600,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 3.950% 19/04/2022	USD	1,661,702.40	0.33
1,465,000	CNPC HK OVERSEAS CAPITAL LTD 5.950% 28/04/2041	USD	1,805,628.62	0.36
1,000,000	COSCO FINANCE 2011 LTD 4.000% 03/12/2022	USD	1,033,848.00	0.20
4,750,000	DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	4,838,502.00	0.96
3,100,000	EASTERN CREATION II INVESTMENT HOLDINGS LTD 3.250% 20/01/2020 EMTN	USD	3,119,145.60	0.62
1,850,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 3.500% 17/10/2017 EMTN	USD	1,844,316.80	0.36
2,750,000	HKT CAPITAL NO 4 LTD 3.000% 14/07/2026	USD	2,577,506.25	0.51
3,100,000	HUARONG FINANCE II CO LTD 2.875% 22/11/2019 EMTN	USD	3,077,515.70	0.61
2,000,000	HUARONG FINANCE II CO LTD 3.250% 03/06/2021 EMTN	USD	1,976,626.00	0.39
2,000,000	HUARONG FINANCE II CO LTD 3.625% 22/11/2021 EMTN	USD	2,006,852.00	0.40
1,000,000	HUARONG FINANCE II CO LTD 5.500% 16/01/2025 EMTN	USD	1,076,016.00	0.21
1,500,000	LS FINANCE 2025 LTD 4.500% 26/06/2025	USD	1,436,548.50	0.28
3,850,000	MIDEA INVESTMENT DEVELOPMENT CO LTD 2.375% 03/06/2019 EMTN	USD	3,839,982.30	0.76
2,200,000	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE BVI LTD 3.125% 27/07/2021	USD	2,189,646.80	0.43
1,000,000	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE BVI LTD 4.750% 30/07/2025	USD	1,056,440.00	0.21
2,100,000	PROVEN GLORY CAPITAL LTD 3.250% 21/02/2022 EMTN	USD	2,089,143.00	0.41
3,300,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	3,313,054.80	0.65
3,400,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	3,437,658.40	0.68
1,900,000	RAIL TRANSIT I 2.875% 13/05/2021	USD	1,860,825.80	0.37
10,000,000	SINOPEC CAPITAL 2013 LTD 3.125% 24/04/2023	USD	9,889,550.00	1.96
1,450,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2015 LTD 3.250% 28/04/2025	USD	1,414,192.25	0.28
1,300,000	SMARTONE FINANCE LTD 3.875% 08/04/2023	USD	1,305,982.60	0.26
2,950,000	WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL CO LTD 7.250% 29/01/2024	USD	3,261,251.55	0.64
1,650,000	XIHUI HAIWAI I INVESTMENT HOLDINGS CO LTD 3.250% 27/06/2019	USD	1,650,693.00	0.33
250,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 7.250% 28/02/2020	USD	245,293.50	0.05
500,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 8.125% 22/04/2018	USD	497,500.00	0.10
3,900,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	3,578,624.40	0.71
			92,151,067.70	**18.21**
	Îles Caïmans			
500,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	517,790.00	0.10
700,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 8.375% 18/02/2019	USD	730,263.80	0.14
8,100,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.600% 28/11/2024	USD	8,158,077.00	1.62
2,300,000	AZURE NOVA INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.500% 21/03/2022 EMTN	USD	2,301,570.90	0.45
2,300,000	BAIDU INC 3.500% 28/11/2022	USD	2,338,899.90	0.46
300,000	BAIDU INC 4.125% 30/06/2025	USD	311,882.10	0.06
400,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 8.000% 28/01/2020	USD	415,518.40	0.08
1,000,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 8.750% 23/01/2021	USD	1,093,749.00	0.22
1,000,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 5.375% 29/10/2023	USD	1,095,872.00	0.22
2,200,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	2,589,562.80	0.51
1,700,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 3.950% 15/11/2022	USD	1,743,856.60	0.34
4,300,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VI LTD 5.950% 08/05/2024	USD	4,849,991.50	0.97
1,000,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VI LTD 6.450% 11/06/2034	USD	1,173,300.00	0.23
2,200,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	2,440,605.20	0.48
4,000,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 5.875% 10/03/2022	USD	4,022,228.00	0.79
2,172,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	1,705,020.00	0.34
2,650,000	CK HUTCHISON INTERNATIONAL 17 LTD 2.875% 05/04/2022	USD	2,651,423.05	0.52
1,400,000	CSCEC FINANCE CAYMAN II LTD 2.700% 14/06/2021	USD	1,383,058.60	0.27
2,000,000	HONGKONG LAND FINANCE CAYMAN ISLAND CO LTD/THE 4.625% 16/01/2024	USD	2,159,668.00	0.43
2,200,000	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 13 LTD FRN PERP	EUR	2,416,258.96	0.48
4,750,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 03/33 LTD 7.450% 24/11/2033	USD	6,553,632.00	1.30
700,000	JD.COM INC 3.125% 29/04/2021	USD	697,886.00	0.14
1,200,000	JD.COM INC 3.875% 29/04/2026	USD	1,173,930.00	0.23
800,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 6.000% 11/01/2022	USD	822,784.00	0.16
3,650,000	LINK FINANCE CAYMAN 2009 LTD/THE 2.875% 21/07/2026 EMTN	USD	3,476,048.30	0.69
1,350,000	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 9.750% 08/12/2017	USD	1,396,575.00	0.28
1,400,000	MCE FINANCE LTD 5.000% 15/02/2021	USD	1,416,800.00	0.28
550,000	MIE HOLDINGS CORP 7.500% 25/04/2019	USD	371,248.90	0.07
800,000	MOON WISE GLOBAL LTD FRN PERP	USD	866,790.40	0.17
500,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 10/02/2022	USD	556,875.00	0.11
5,300,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 25/02/2024 FRN EMTN	USD	5,377,459.50	1.07
3,200,000	THREE GORGES FINANCE I CAYMAN ISLANDS LTD 3.150% 02/06/2026	USD	3,096,438.40	0.61
950,000	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 6.250% 23/01/2020	USD	979,561.15	0.19
1,550,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	1,691,360.00	0.33
			72,575,984.46	**14.34**
	Indonésie			
2,000,000	ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 01/04/2018 EMTN	USD	1,998,220.00	0.39
500,000	INDONESIA EXIMBANK 3.875% 06/04/2024 EMTN	USD	502,405.00	0.10
5,410,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 14/06/2023 EMTN	EUR	6,061,112.99	1.20
1,000,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 30/07/2025	EUR	1,142,086.86	0.23
3,650,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	5,268,833.40	1.04
4,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2036	IDR	317,139.92	0.06
3,400,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	267,907.40	0.05

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
4,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	332,503.25	0.07
2,950,000	PELABUHAN INDONESIA II PT 4.250% 05/05/2025	USD	2,936,548.00	0.58
2,500,000	PERTAMINA PERSERO PT 4.875% 03/05/2022	USD	2,647,042.50	0.52
1,000,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	1,058,949.00	0.21
3,550,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	3,972,229.90	0.78
1,100,000	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK 5.125% 16/05/2024	USD	1,166,743.60	0.23
800,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 3.400% 29/03/2022	USD	802,200.00	0.16
1,250,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.150% 29/03/2027	USD	1,255,250.00	0.25
4,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.325% 28/05/2025	USD	4,105,000.00	0.81
3,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.350% 10/09/2024	USD	3,105,000.00	0.61
6,500,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	6,735,625.00	1.34
1,800,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 6.125% 15/03/2019	USD	1,924,722.00	0.38
			45,599,518.82	**9.01**
	Hong Kong			
1,000,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE 03/11/2026 FRN	USD	990,330.00	0.20
1,000,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE 20/11/2024 FRN EMTN	USD	1,009,915.00	0.20
2,000,000	BCEG HONGKONG CO LTD 3.850% 10/06/2018	USD	2,009,902.00	0.40
1,050,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG CO LTD 4.125% 26/05/2025	USD	1,073,872.80	0.21
1,400,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	1,447,278.00	0.29
3,400,000	CHINA CLEAN ENERGY DEVELOPMENT LTD 4.000% 05/11/2025	USD	3,466,113.00	0.68
2,750,000	CHINA SOUTH CITY HOLDINGS LTD 5.750% 09/03/2020	USD	2,715,366.50	0.54
5,950,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	6,483,239.00	1.27
3,150,000	CITIC LTD 6.800% 17/01/2023 EMTN	USD	3,698,008.65	0.73
2,800,000	CNRC CAPITAL LTD 1.871% 07/12/2021	EUR	3,003,215.20	0.59
5,550,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	5,668,714.50	1.12
2,500,000	CRCC YUXIANG LTD 3.500% 16/05/2023	USD	2,523,585.00	0.50
500,000	DAH SING BANK LTD 29/01/2024 FRN EMTN	USD	517,331.00	0.10
2,100,000	DAH SING BANK LTD 30/11/2026 FRN EMTN	USD	2,119,605.60	0.42
2,850,000	FAR EAST HORIZON LTD FRN PERP	USD	2,855,700.00	0.56
1,500,000	ICBCIL FINANCE CO LTD 2.750% 19/05/2021	USD	1,473,637.50	0.29
850,000	ICBCIL FINANCE CO LTD 3.375% 05/04/2022	USD	847,992.30	0.17
2,250,000	SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING LTD 3.625% 13/01/2026 EMTN	USD	2,268,794.25	0.45
500,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.125% 20/12/2022	USD	500,125.00	0.10
			44,672,725.30	**8.82**
	Corée du Sud			
2,900,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	2,907,206.50	0.57
2,200,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 2.375% 21/11/2019	USD	2,193,092.00	0.43
5,150,000	KOREA NATIONAL OIL CORP 3.375% 27/03/2027	USD	5,154,300.25	1.02
2,200,000	KOREAN AIR LINES CO LTD 25/11/2045 FRN	USD	2,197,839.60	0.43
2,550,000	KOREAN REINSURANCE CO 21/10/2044 FRN	USD	2,587,464.60	0.51
2,700,000	SHINHAN BANK 07/12/2026 FRN GMTN	USD	2,741,393.70	0.54
900,000	SHINHAN BANK 2.875% 28/03/2022	USD	897,977.70	0.18
2,100,000	SHINHAN BANK 3.875% 24/03/2026	USD	2,104,254.60	0.42
6,000,000	SHINSEGAE INC 08/05/2045 FRN	USD	5,883,654.00	1.16
450,000	SK E&S CO LTD FRN PERP	USD	446,211.00	0.09
1,000,000	WOORI BANK FRN PERP	USD	984,949.00	0.19
7,400,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024 EMTN	USD	7,636,977.60	1.52
			35,735,320.55	**7.06**
	Inde			
3,000,000	ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE LTD 3.950% 19/01/2022	USD	3,034,509.00	0.60
1,000,000	ADANI TRANSMISSION LTD 4.000% 03/08/2026	USD	979,091.00	0.19
5,700,000	BANK OF INDIA/LONDON 6.250% 16/02/2021 EMTN	USD	6,199,650.60	1.23
2,350,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 3.375% 05/08/2026	USD	2,244,527.30	0.44
1,500,000	GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD 4.500% 02/08/2021	USD	1,509,082.50	0.30
344,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	344,000.00	0.07
1,700,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 4.000% 18/03/2026	USD	1,692,129.00	0.33
400,000	INDIAN OIL CORP LTD 5.625% 02/08/2021	USD	438,302.40	0.09
700,000	INDIAN OIL CORP LTD 5.750% 01/08/2023	USD	784,039.20	0.15
1,400,000	JSW STEEL LTD 4.750% 12/11/2019	USD	1,413,496.00	0.28
1,750,000	NTPC LTD 4.250% 26/02/2026 EMTN	USD	1,786,533.00	0.35
300,000	NTPC LTD 5.625% 14/07/2021 EMTN	USD	329,760.30	0.07
2,250,000	OIL INDIA LTD 5.375% 17/04/2024	USD	2,455,110.00	0.48
2,350,000	ONGC VIDESH LTD 4.625% 15/07/2024	USD	2,469,864.10	0.49
1,780,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 10.500% 06/08/2046	USD	2,844,418.64	0.56
750,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 4.125% 28/01/2025	USD	767,777.25	0.15
1,400,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 8.250% 15/01/2027	USD	1,811,853.40	0.36
1,000,000	STATE BANK OF INDIA/LONDON 3.250% 24/01/2022 EMTN	USD	999,729.00	0.20
1,000,000	STATE BANK OF INDIA/LONDON 4.875% 17/04/2024	USD	1,073,977.00	0.21
			33,177,849.69	**6.55**
	Singapour			
1,500,000	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024	USD	1,550,625.00	0.31
850,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	858,502.55	0.17
1,800,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.950% 27/03/2020	USD	1,846,872.00	0.36
7,950,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP GMTN	USD	7,812,520.65	1.55
1,000,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 8.250% 07/06/2021	USD	1,060,438.00	0.21
1,100,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	1,170,180.00	0.23
1,050,000	MPM GLOBAL PTE LTD 6.750% 19/09/2019	USD	1,094,733.15	0.22
750,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 4.250% 19/06/2024 EMTN	USD	771,006.75	0.15
1,350,000	PAKUWON PRIMA PTE LTD 5.000% 14/02/2024	USD	1,333,702.80	0.26
1,750,000	PRATAMA AGUNG PTE LTD 6.250% 24/02/2020	USD	1,824,550.00	0.36
1,150,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	1,200,236.60	0.24
3,900,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 08/03/2027 FRN EMTN	USD	3,792,816.30	0.75
6,000,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 16/09/2026 FRN EMTN	USD	6,017,976.00	1.19
2,350,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 19/09/2024 FRN EMTN	USD	2,394,603.00	0.47
			32,728,762.80	**6.47**
	Chine			
5,450,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 13/05/2025 FRN	USD	5,535,761.20	1.10
3,750,000	CQ LOGISTICS DEVE CONS CO LTD 3.250% 06/09/2021	USD	3,652,638.75	0.72
1,150,000	GANSU PROVINCIAL HIGHWAY AVIATION TOURISM INVESTMENT GROUP CO LTD 3.000% 18/11/2019	USD	1,136,063.15	0.22
1,400,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD 4.875% 21/09/2025	USD	1,480,290.00	0.29
500,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA MACAU LTD 10/09/2024 FRN	USD	509,068.00	0.10
950,000	JINAN WEST CITY INVESTMENT & DEVELOPMENT GROUP CO LTD 3.125% 11/10/2021	USD	912,492.10	0.18
3,300,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	3,127,815.90	0.62
			16,354,129.10	**3.23**
	Pays-Bas			
1,250,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.125% 11/03/2023	USD	1,310,782.50	0.26
2,450,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.350% 20/05/2024	USD	2,593,158.40	0.51
3,700,000	GREENKO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	3,894,324.00	0.78
1,500,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	1,424,791.50	0.28
1,700,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	1,685,125.00	0.33
400,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 20/01/2020	USD	451,280.00	0.09

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
2,900,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	3,719,250.00	0.73
			15,078,711.40	**2.98**
	Canada			
5,250,000	CNOOC NEXEN FINANCE 2014 ULC 4.250% 30/04/2024	USD	5,470,284.75	1.08
1,000,000	NEXEN ENERGY ULC 5.875% 10/03/2035	USD	1,169,829.00	0.23
5,600,000	NEXEN ENERGY ULC 6.400% 15/05/2037	USD	6,941,956.00	1.37
1,100,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 6.350% 12/06/2042	USD	1,376,256.20	0.27
			14,958,325.95	**2.95**
	Bermudes			
3,150,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	3,223,867.50	0.64
1,450,000	CHINA WATER AFFAIRS GROUP LTD 5.250% 07/02/2022	USD	1,491,325.00	0.29
750,000	GCX LTD 7.000% 01/08/2019	USD	764,978.25	0.15
2,450,000	GOME ELECTRICAL APPLIANCES HOLDING LTD 5.000% 10/03/2020	USD	2,484,366.15	0.49
2,500,000	KUNLUN ENERGY CO LTD 3.750% 13/05/2025	USD	2,520,175.00	0.50
700,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	674,450.00	0.13
2,550,000	NOBLE GROUP LTD 8.750% 09/03/2022	USD	2,524,943.70	0.50
			13,684,105.60	**2.70**
	Australie			
2,000,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 4.400% 19/05/2026	USD	2,051,866.00	0.41
2,000,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 4.500% 19/03/2024	USD	2,077,802.00	0.41
1,600,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.500% 09/12/2025	USD	1,670,076.80	0.33
3,050,000	MACQUARIE BANK LTD 4.875% 10/06/2025	USD	3,184,575.15	0.63
1,950,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	2,037,324.90	0.40
			11,021,644.85	**2.18**
	Malaisie			
1,500,000	MALAYAN BANKING BHD 20/09/2022 FRN EMTN	USD	1,505,100.00	0.30
2,350,000	MALAYAN BANKING BHD 29/10/2026 FRN	USD	2,363,538.35	0.47
2,500,000	RHB BANK BHD 2.503% 06/10/2021 EMTN	USD	2,429,850.00	0.48
3,000,000	TNB GLOBAL VENTURES CAPITAL BHD 3.244% 19/10/2026 EMTN	USD	2,881,785.00	0.56
			9,180,273.35	**1.81**
	Thaïlande			
1,250,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	1,734,757.50	0.34
4,000,000	KASIKORNBANK PCL/HONG KONG 2.375% 06/04/2022 EMTN	USD	3,854,408.00	0.77
500,000	KRUNG THAI BANK PCL/CAYMAN ISLANDS 26/12/2024 FRN EMTN	USD	517,319.50	0.10
1,300,000	PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL FRN PERP	USD	1,329,443.70	0.26
500,000	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL 4.250% 19/09/2022	USD	523,047.00	0.10
			7,958,975.70	**1.57**
	Japon			
1,300,000	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD/THE FRN PERP	USD	1,265,875.00	0.25
1,950,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	1,989,565.50	0.39
1,900,000	MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE CO 20/10/2045 FRN	USD	2,014,950.00	0.39
650,000	NIPPON LIFE INSURANCE CO 16/10/2044 FRN	USD	686,562.50	0.14
1,600,000	NIPPON LIFE INSURANCE CO 20/01/2046 FRN	USD	1,656,000.00	0.33
			7,612,953.00	**1.50**
	Royaume-Uni			
1,700,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	1,842,381.12	0.36
1,000,000	ICICI BANK UK PLC 7.000% 23/11/2020 EMTN	USD	1,119,898.00	0.22
1,150,000	STANDARD CHARTERED PLC FRN PERP	USD	1,187,950.00	0.23
2,450,000	VEDANTA RESOURCES PLC 6.375% 30/07/2022	USD	2,462,250.00	0.49
500,000	VEDANTA RESOURCES PLC 8.250% 07/06/2021	USD	537,250.00	0.11
			7,149,729.12	**1.41**
	Philippines			
1,400,000	PETRON CORP FRN PERP	USD	1,470,700.00	0.29
15,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	289,686.10	0.06
750,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 02/02/2030	USD	1,185,056.25	0.23
2,400,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	2,518,821.60	0.50
			5,464,263.95	**1.08**
	Île de Man			
4,300,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	4,343,012.90	0.86
			4,343,012.90	**0.86**
	Sri Lanka			
700,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	745,150.00	0.15
1,000,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/01/2022	USD	1,026,041.00	0.20
1,500,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.825% 18/07/2026	USD	1,550,418.00	0.31
			3,321,609.00	**0.66**
	États-Unis			
1,000,000	CNOOC FINANCE 2015 USA LLC 3.500% 05/05/2025	USD	989,659.00	0.20
1,800,000	RELIANCE HOLDING USA INC 6.250% 19/10/2040	USD	2,127,636.00	0.42
			3,117,295.00	**0.62**
	Mongolie			
1,620,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	1,524,483.18	0.30
1,100,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 09/03/2024	USD	1,198,763.50	0.24
			2,723,246.68	**0.54**
	Jersey			
2,550,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	2,657,094.90	0.52
			2,657,094.90	**0.52**
	Luxembourg			
2,000,000	DOOSAN POWER SYSTEM SA 03/12/2045 FRN	USD	1,997,642.00	0.39
			1,997,642.00	**0.39**
	Vietnam			
300,000	VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE 8.000% 17/05/2017	USD	301,386.00	0.06
			301,386.00	**0.06**
			483,565,627.82	**95.52**

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

Obligations et autres titres de créance

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Australie			
2,950,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 20/10/2026 FRN	USD	2,920,500.00	0.58
			2,920,500.00	**0.58**
	Malaisie			
1,164,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027	MYR	251,512.11	0.05
			251,512.11	**0.05**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Bermudes			
400,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014 DEFAULTED	USD	40.00	0.00
			40.00	**0.00**
			3,172,052.11	**0.63**
Total du portefeuille-titres			**486,737,679.93**	**96.15**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
Contrats de change à terme						
26,839,290.89	EUR	28,385,135.52	USD	10/04/2017	28,385,135.52	328,064.97
843,285.18	USD	11,012,206.58	ZAR	10/04/2017	843,285.18	22,853.62
3,015,298.33	USD	2,804,313.42	EUR	10/04/2017	3,015,298.33	15,188.75
547,974.54	SGD	388,759.88	USD	10/04/2017	388,759.88	3,420.02
4,618.85	USD	6,474.94	SGD	10/04/2017	4,618.85	(15.20)
1,535,412.64	USD	2,016,342.45	AUD	10/04/2017	1,535,412.64	(2,589.58)
70,373,053.72	AUD	53,804,012.43	USD	10/04/2017	53,804,012.43	(125,673.59)
14,615,729.43	USD	13,794,189.00	EUR	23/05/2017	14,615,729.43	(171,527.37)
188,350,846.12	ZAR	14,346,333.89	USD	10/04/2017	14,346,333.89	(313,816.59)
					116,938,586.15	**(244,094.97)**

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt				
47	US ULTRA BOND CBT 21/06/2017	USD	7,549,375.00	36,960.94
(65)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	8,096,562.50	(24,025.97)
(200)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/06/2017	USD	26,778,125.00	(180,505.67)
50	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	10,822,656.30	3,125.05
40	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	4,709,062.52	7,500.02
			57,955,781.32	**(156,945.63)**
Total des instruments financiers dérivés				**(401,040.60)**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**486,737,679.93**	**96.15**
Total des instruments financiers dérivés	**(401,040.60)**	**(0.08)**
Avoirs en banque	**20,131,832.87**	**3.98**
Autres actifs et passifs	**(259,602.52)**	**(0.05)**
Total des actifs nets	**506,208,869.68**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Asian High Yield

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	116,562,474.39
	30/09/2016	USD	125,545,099.47
	30/09/2015	USD	102,843,109.89
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	6,072.55
	30/09/2016	USD	5,831.39
	30/09/2015	USD	5,028.38
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,372.05
	30/09/2016	EUR	5,201.18
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	293.14
	30/09/2016	EUR	284.71
	30/09/2015	EUR	249.40
Nombre d'actions			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		16,724
	30/09/2016		20,043
	30/09/2015		20,451
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		2,610
	30/09/2016		1,482
	30/09/2015		-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		29
	30/09/2016		29
	30/09/2015		29
Frais courants en % *			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		0.90%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		1.32%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017		62.54%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Asian High Yield

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**109,644,202.74**
Obligations et autres titres de créance		109,644,202.74
Total des instruments financiers dérivés		**89,621.10**
Contrats de change à terme		89,621.10
Avoirs en banque		**5,516,165.30**
Autres actifs	4,14	**2,274,089.93**
Total des actifs		***117,524,079.07***
Passif exigible	4,14	**(961,604.68)**
Total du passif		***(961,604.68)***
Actifs nets à la fin de la période		***116,562,474.39***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Asian High Yield

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	Îles Caïmans			
700,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD 8.375% 18/02/2019	USD	730,263.80	0.63
800,000	BCP SINGAPORE VI CAYMAN FINANCING CO LTD 8.000% 15/04/2021	USD	807,256.00	0.69
750,000	CAR INC 6.000% 11/02/2021	USD	777,123.00	0.67
1,000,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.500% 04/06/2018	USD	1,015,986.00	0.87
1,100,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 8.000% 28/01/2020	USD	1,142,675.60	0.98
500,000	CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD 6.525% 25/04/2019	USD	514,381.00	0.44
650,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 6.875% 03/05/2018	USD	610,994.80	0.52
1,800,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	1,996,858.80	1.71
1,200,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 5.875% 10/03/2022	USD	1,206,668.40	1.04
2,350,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	1,844,750.00	1.58
1,600,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021	USD	1,679,712.00	1.44
250,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.500% 09/03/2020	USD	266,246.50	0.23
1,200,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.500% 10/01/2023	USD	1,271,978.40	1.09
600,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 6.000% 11/01/2022	USD	617,088.00	0.53
300,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.975% 14/01/2019	USD	313,498.50	0.27
1,100,000	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 5.750% 03/01/2022	USD	1,112,189.10	0.95
3,934,000	MCE FINANCE LTD 5.000% 15/02/2021	USD	3,981,208.00	3.41
1,150,000	MIE HOLDINGS CORP 7.500% 25/04/2019	USD	776,247.70	0.67
1,300,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 10/02/2022	USD	1,447,875.00	1.24
350,000	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 6.250% 23/01/2020	USD	360,890.95	0.31
1,600,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	1,745,920.00	1.50
1,100,000	WYNN MACAU LTD 5.250% 15/10/2021	USD	1,122,000.00	0.96
400,000	XINYUAN REAL ESTATE CO LTD 8.125% 30/08/2019	USD	405,505.20	0.35
			25,747,316.75	**22.08**
	Singapour			
3,100,000	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024	USD	3,204,625.00	2.74
1,350,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	1,363,504.05	1.17
200,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.950% 27/03/2020	USD	205,208.00	0.18
1,250,000	GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD 5.500% 18/10/2023	USD	1,268,667.50	1.09
200,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 8.250% 07/06/2021	USD	212,087.60	0.18
700,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 8.250% 07/06/2021	USD	742,306.60	0.64
500,000	JUBILANT PHARMA LTD/SG 4.875% 06/10/2021	USD	498,815.00	0.43
1,250,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	1,329,750.00	1.14
600,000	MPM GLOBAL PTE LTD 6.750% 19/09/2019	USD	625,561.80	0.54
450,000	PAKUWON PRIMA PTE LTD 5.000% 14/02/2024	USD	444,567.60	0.38
2,400,000	PRATAMA AGUNG PTE LTD 6.250% 24/02/2020	USD	2,502,240.00	2.14
1,500,000	STATS CHIPPAC PTE LTD 8.500% 24/11/2020	USD	1,618,215.00	1.39
1,800,000	TBG GLOBAL PTE LTD 4.625% 03/04/2018	USD	1,812,600.00	1.56
200,000	THETA CAPITAL PTE LTD 6.750% 31/10/2026	USD	198,409.20	0.17
1,600,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	1,669,894.40	1.43
			17,696,451.75	**15.18**
	Îles Vierges britanniques			
950,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	940,345.15	0.81
500,000	EASY TACTIC LTD 5.750% 13/01/2022	USD	511,788.50	0.44
250,000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.250% 23/03/2022	USD	253,322.00	0.22
1,100,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 3.500% 06/09/2019 EMTN	USD	1,086,331.40	0.93
1,100,000	LS FINANCE 2025 LTD 4.500% 26/06/2025	USD	1,053,468.90	0.90
750,000	RKI OVERSEAS FINANCE 2016 B LTD 4.700% 06/09/2021	USD	748,973.25	0.64
1,050,000	SPARKLE ASSETS LTD 6.875% 30/01/2020	USD	1,086,745.80	0.93
1,000,000	STUDIO CITY CO LTD 7.250% 30/11/2021	USD	1,066,250.00	0.91
900,000	UNIGROUP INTERNATIONAL HOLDINGS LTD 6.000% 10/12/2020	USD	955,145.70	0.82
1,200,000	WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL CO LTD 7.250% 29/01/2024	USD	1,326,610.80	1.15
250,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 7.250% 28/02/2020	USD	245,293.50	0.21
1,200,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 8.125% 22/04/2018	USD	1,194,000.00	1.02
			10,468,275.00	**8.98**
	Hong Kong			
1,550,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE FRN PERP EMTN	USD	1,549,866.70	1.33
550,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	568,573.50	0.49
1,400,000	CHINA CITIC BANK INTERNATIONAL LTD 28/09/2022 FRN EMTN	USD	1,405,460.00	1.21
1,100,000	CHINA SOUTH CITY HOLDINGS LTD 5.750% 09/03/2020	USD	1,086,146.60	0.93
2,250,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	2,451,645.00	2.09
450,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 3.950% 23/12/2019 EMTN	USD	460,755.90	0.40
400,000	YANLORD LAND HK CO LTD 5.875% 23/01/2022	USD	418,428.40	0.36
2,000,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.125% 20/12/2022	USD	2,000,500.00	1.72
			9,941,376.10	**8.53**
	Bermudes			
1,700,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	1,739,865.00	1.49
900,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.250% 25/04/2018	USD	912,600.00	0.78
600,000	CHINA WATER AFFAIRS GROUP LTD 5.250% 07/02/2022	USD	617,100.00	0.53
1,594,000	GCX LTD 7.000% 01/08/2019	USD	1,625,833.77	1.39
950,000	GOME ELECTRICAL APPLIANCES HOLDING LTD 5.000% 10/03/2020	USD	963,325.65	0.83
2,000,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	1,927,000.00	1.66
950,000	NOBLE GROUP LTD 8.750% 09/03/2022	USD	940,665.30	0.81
			8,726,389.72	**7.49**
	Pays-Bas			
2,550,000	GREENKO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	2,683,926.00	2.30
2,200,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	2,089,694.20	1.79
1,200,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	1,189,500.00	1.02
250,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	320,625.00	0.28
300,000	PB INTERNATIONAL BV 7.625% 26/01/2022	USD	310,486.50	0.27
400,000	ROYAL CAPITAL BV FRN PERP	USD	389,367.60	0.33
			6,983,599.30	**5.99**
	Inde			
650,000	GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD 4.500% 02/08/2021	USD	653,935.75	0.56
1,400,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	1,400,000.00	1.20
3,000,000	JSW STEEL LTD 4.750% 12/11/2019	USD	3,028,920.00	2.61
600,000	STATE BANK OF INDIA FRN PERP EMTN	USD	600,001.20	0.51
500,000	TATA MOTORS LTD 4.625% 30/04/2020	USD	515,945.00	0.44
			6,198,801.95	**5.32**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Asian High Yield

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Royaume-Uni			
1,500,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	1,625,630.40	1.40
850,000	STANDARD CHARTERED PLC FRN PERP	USD	878,050.00	0.75
1,100,000	VEDANTA RESOURCES PLC 6.375% 30/07/2022	USD	1,105,500.00	0.95
800,000	VEDANTA RESOURCES PLC 7.125% 31/05/2023	USD	820,520.00	0.70
1,300,000	VEDANTA RESOURCES PLC 8.250% 07/06/2021	USD	1,396,850.00	1.20
			5,826,550.40	**5.00**
	Sri Lanka			
900,000	BANK OF CEYLON 6.875% 03/05/2017	USD	901,359.00	0.77
3,250,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	3,459,625.00	2.97
250,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/01/2022	USD	256,510.25	0.22
			4,617,494.25	**3.96**
	Corée du Sud			
1,000,000	WOORI BANK FRN PERP	USD	984,949.00	0.84
1,800,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024 EMTN	USD	1,857,643.20	1.60
			2,842,592.20	**2.44**
	Philippines			
900,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	944,558.10	0.81
1,400,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	1,490,780.20	1.28
			2,435,338.30	**2.09**
	Jersey			
2,300,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	2,396,595.40	2.06
			2,396,595.40	**2.06**
	Île Maurice			
850,000	GREENKO INVESTMENT CO 4.875% 16/08/2023	USD	831,957.05	0.71
1,300,000	HT GLOBAL IT SOLUTIONS HOLDINGS LTD 7.000% 14/07/2021	USD	1,353,530.10	1.16
			2,185,487.15	**1.87**
	Mongolie			
1,446,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 09/03/2024	USD	1,575,829.11	1.35
			1,575,829.11	**1.35**
	Japon			
1,000,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.250% 30/07/2027	EUR	1,198,409.36	1.03
			1,198,409.36	**1.03**
	Vietnam			
800,000	VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE 8.000% 17/05/2017	USD	803,696.00	0.69
			803,696.00	**0.69**
			109,644,202.74	**94.06**
Total du portefeuille-titres			**109,644,202.74**	**94.06**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
Contrats de change à terme						
14,107,072.18	EUR	14,965,967.57	USD	10/04/2017	14,965,967.57	126,055.30
223,357.78	USD	211,215.62	EUR	10/04/2017	223,357.78	(2,604.84)
2,873,486.23	USD	2,712,069.00	EUR	23/05/2017	2,873,486.23	(33,829.36)
					18,062,811.58	**89,621.10**
Total des instruments financiers dérivés						**89,621.10**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**109,644,202.74**	**94.06**
Total des instruments financiers dérivés	**89,621.10**	**0.08**
Avoirs en banque	**5,516,165.30**	**4.73**
Autres actifs et passifs	**1,312,485.25**	**1.13**
Total des actifs nets	**116,562,474.39**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Banking & Insurance

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	162,724,600.34
	30/09/2016	USD	80,659,456.43
	30/09/2015	USD	102,455,135.31
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	8,390.07
	30/09/2016	EUR	6,781.09
	30/09/2015	EUR	6,480.68
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	778.78
	30/09/2016	USD	661.36
	30/09/2015	USD	627.80
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	278.63
	30/09/2016	EUR	226.33
	30/09/2015	EUR	218.45
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	694.26
	30/09/2016	USD	592.50
	30/09/2015	USD	568.03
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	230.27
	30/09/2016	EUR	194.13
	30/09/2015	EUR	189.24
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	1,136.12
	30/09/2016	EUR	925.13
	30/09/2015	EUR	897.38
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	641.30
	30/09/2016	USD	548.69
	30/09/2015	USD	528.59
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	USD	5,992.83
	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	-
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	2,729.75
	30/09/2016	USD	2,352.53
	30/09/2015	USD	2,269.51
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	852.01
	30/09/2016	EUR	725.77
	30/09/2015	EUR	711.34
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		23
	30/09/2016		22
	30/09/2015		14
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		60,040
	30/09/2016		56,532
	30/09/2015		70,779

Nombre d'actions			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		5,361
	30/09/2016		2,573
	30/09/2015		2,635
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		21,553
	30/09/2016		15,313
	30/09/2015		17,621
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017		104,708
	30/09/2016		104,471
	30/09/2015		123,101
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		4,748
	30/09/2016		1,508
	30/09/2015		1,668
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		17,240
	30/09/2016		5,431
	30/09/2015		21,674
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017		7,876
	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
Distribution P (USD)	31/03/2017		1,462
	30/09/2016		376
	30/09/2015		473
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017		5,920
	30/09/2016		6,318
	30/09/2015		8,893
Dividende			
Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	25.80
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	14.35
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	8.65
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2016	EUR	8.00
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015	EUR	4.25
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	2.70
Frais courants en % *			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.82%
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.82%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.81%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		1.81%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Banking & Insurance

(Libellé en USD)

Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1.83%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.31%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	0.23%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.81%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1.83%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	71.13%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Banking & Insurance

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**160,460,662.08**
Actions		160,460,662.08
Total des instruments financiers dérivés		**223,171.41**
Contrats de change à terme		223,171.41
Avoirs en banque		**2,440,691.79**
Autres actifs	4,14	**6,122,519.16**
Total des actifs		***169,247,044.44***
Passif exigible	4,14	**(6,522,444.10)**
Total du passif		***(6,522,444.10)***
Actifs nets à la fin de la période		***162,724,600.34***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Banking & Insurance

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	États-Unis			
49,607	AFLAC INC	USD	3,592,538.94	2.21
114,244	AGNC INVESTMENT CORP	USD	2,272,313.16	1.40
10,565	AMERICAN EXPRESS CO	USD	835,797.15	0.51
159,560	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT LLC -A	USD	3,880,499.20	2.38
396,702	BANK OF AMERICA CORP	USD	9,358,200.18	5.76
11,996	BERKSHIRE HATHAWAY INC -B	USD	1,999,493.28	1.23
38,841	BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	1,153,577.70	0.71
123,859	CITIGROUP INC	USD	7,409,245.38	4.56
36,032	CME GROUP INC	USD	4,280,601.60	2.63
58,935	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	4,030,564.65	2.48
40,690	EATON VANCE CORP	USD	1,829,422.40	1.12
51,369	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	3,362,101.05	2.07
40,570	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	4,878,136.80	3.00
50,046	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	3,158,403.06	1.94
43,087	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	4,596,521.16	2.82
103,407	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	3,546,860.10	2.18
69,174	UNUM GROUP	USD	3,243,568.86	1.99
98,061	US BANCORP	USD	5,050,141.50	3.10
			68,477,986.17	**42.09**
	Canada			
76,626	BANK OF NOVA SCOTIA/THE	CAD	4,470,065.46	2.75
45,470	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	3,909,605.14	2.40
90,609	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	3,793,803.89	2.33
96,780	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	4,833,738.84	2.97
			17,007,213.33	**10.45**
	Pays-Bas			
141,393	ABN AMRO GROUP NV	EUR	3,440,411.52	2.11
90,145	ASR NEDERLAND NV	EUR	2,576,679.73	1.58
22,860	EURONEXT NV	EUR	1,000,123.67	0.61
327,465	ING GROEP NV	EUR	4,962,903.41	3.06
			11,980,118.33	**7.36**
	Royaume-Uni			
439,982	DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	GBP	1,911,309.58	1.17
3,599,141	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2,984,761.90	1.83
22,285	SCHRODERS PLC	GBP	844,348.20	0.52
404,114	3I GROUP PLC	GBP	3,787,405.86	2.34
			9,527,825.54	**5.86**
	Japon			
24,600	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC	JPY	781,513.06	0.48
624,800	RESONA HOLDINGS INC	JPY	3,352,489.63	2.06
120,600	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	4,377,878.49	2.69
			8,511,881.18	**5.23**
	Australie			
60,720	ASX LTD	AUD	2,338,246.23	1.44
110,258	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	2,676,390.13	1.64
155,995	BANK OF QUEENSLAND LTD	AUD	1,447,049.50	0.89
140,448	BENDIGO & ADELAIDE BANK LTD	AUD	1,300,688.74	0.80
			7,762,374.60	**4.77**
	France			
147,537	AXA SA	EUR	3,827,395.23	2.35
66,629	SOCIETE GENERALE SA	EUR	3,388,557.82	2.08
			7,215,953.05	**4.43**
	Suisse			
6,451	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	3,470,566.46	2.14
33,940	SWISS RE AG	CHF	3,050,005.49	1.87
			6,520,571.95	**4.01**
	Singapour			
117,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	1,624,418.52	1.00
238,600	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	3,775,456.95	2.32
			5,399,875.47	**3.32**
	Israël			
652,732	BANK LEUMI LE-ISRAEL BM	ILS	2,876,659.41	1.76
66,913	MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	ILS	1,132,388.02	0.70
			4,009,047.43	**2.46**
	Danemark			
107,420	DANSKE BANK A/S	DKK	3,669,375.43	2.25
			3,669,375.43	**2.25**
	Hong Kong			
897,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	3,666,682.75	2.25
			3,666,682.75	**2.25**
	Bermudes			
14,608	EVEREST RE GROUP LTD	USD	3,415,496.48	2.10
			3,415,496.48	**2.10**
	Autriche			
42,326	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1,381,859.80	0.85
			1,381,859.80	**0.85**
	Allemagne			
5,030	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	986,661.99	0.61
			986,661.99	**0.61**
	Espagne			
269,801	MAPFRE SA	EUR	927,738.58	0.57
			927,738.58	**0.57**
			160,460,662.08	**98.61**
	Total du portefeuille-titres		**160,460,662.08**	**98.61**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Banking & Insurance

(Libellé en USD)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
Contrats de change à terme						
14,849,535.14	EUR	15,788,089.61	USD	10/04/2017	15,788,089.61	98,234.71
3,190,902.16	EUR	4,479,136.19	CAD	10/04/2017	3,387,464.30	54,810.41
2,077,170.85	USD	1,917,703.08	EUR	10/04/2017	2,077,170.85	25,574.44
1,532,847.54	EUR	2,127,099.12	AUD	10/04/2017	1,629,401.53	17,386.50
1,558,779.30	EUR	1,661,118.30	CHF	10/04/2017	1,657,051.73	7,530.30
746,174.72	EUR	6,162,106.79	HKD	10/04/2017	793,455.31	5,233.84
1,042,365.17	EUR	1,551,978.87	SGD	10/04/2017	1,108,235.48	4,406.97
1,878,005.38	EUR	1,604,672.10	GBP	10/04/2017	1,996,500.44	2,296.04
82,158.37	AUD	57,599.01	EUR	10/04/2017	62,559.49	1,047.26
68,411.50	GBP	79,018.46	EUR	10/04/2017	86,000.09	1,021.12
1,616,583.43	EUR	192,572,862.00	JPY	10/04/2017	1,715,445.73	924.45
99,097.34	SGD	65,443.74	EUR	10/04/2017	71,124.20	909.97
814,928.58	EUR	3,161,372.17	ILS	07/04/2017	866,229.35	844.63
428,568.16	HKD	50,766.75	EUR	10/04/2017	55,176.31	843.74
74,216.80	CAD	51,343.59	EUR	10/04/2017	55,590.63	726.39
259,534.38	ILS	66,216.87	EUR	07/04/2017	71,900.15	663.48
343,682.12	CHF	320,548.83	EUR	10/04/2017	341,464.21	538.37
661,205.77	EUR	4,916,169.37	DKK	10/04/2017	701,791.80	97.26
1,603,379.00	JPY	13,376.85	EUR	10/04/2017	14,519.42	81.06
10.99	EUR	98.11	NOK	10/04/2017	11.68	0.34
38.44	EUR	149.60	TRY	10/04/2017	40.91	0.11
7.30	TRY	1.85	EUR	10/04/2017	2.02	0.02
52.66	SEK	5.51	EUR	10/04/2017	5.83	0.00
					32,479,231.07	**223,171.41**
Total des instruments financiers dérivés						**223,171.41**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**160,460,662.08**	**98.61**
Total des instruments financiers dérivés	**223,171.41**	**0.14**
Avoirs en banque	**2,440,691.79**	**1.50**
Autres actifs et passifs	**(399,924.94)**	**(0.25)**
Total des actifs nets	**162,724,600.34**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Belgian Government Bond

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	44,016,972.20
	30/09/2016	EUR	54,003,987.39
	30/09/2015	EUR	61,301,528.55
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,479.76
	30/09/2016	EUR	1,573.33
	30/09/2015	EUR	1,461.61
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,986.30
	30/09/2016	EUR	2,112.59
	30/09/2015	EUR	1,974.41
Nombre d'actions			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		18,885
	30/09/2016		21,902
	30/09/2015		26,908
Distribution P (EUR)	31/03/2017		8,091
	30/09/2016		9,251
	30/09/2015		11,128
Dividende			
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	0.65
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	11.85
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	23.85
Frais courants en % *			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		0.80%
Distribution P (EUR)	31/03/2017		0.80%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017		16.36%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Belgian Government Bond

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**42,960,922.27**
Obligations et autres titres de créance		42,960,922.27
Avoirs en banque		**831,123.92**
Dépôts de garantie		**255,505.19**
Autres actifs	4,14	**366,610.66**
Total des actifs		***44,414,162.04***
Passif exigible	4,14	**(323,342.01)**
Total des instruments financiers dérivés		**(73,847.83)**
Contrats à terme standardisés		(73,847.83)
Total du passif		***(397,189.84)***
Actifs nets à la fin de la période		***44,016,972.20***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Belgian Government Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	Belgique			
391,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.200% 22/10/2023	EUR	392,548.38	0.89
2,111,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2025	EUR	2,161,094.05	4.91
1,289,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	1,327,657.02	3.02
987,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	959,551.55	2.18
638,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600% 22/06/2047	EUR	601,551.08	1.37
746,794	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	793,640.46	1.80
450,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	447,263.99	1.02
1,495,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	1,699,934.50	3.86
392,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2057	EUR	409,400.92	0.93
2,326,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.600% 22/06/2024	EUR	2,709,348.13	6.16
893,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	1,126,215.92	2.56
2,377,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 28/09/2019	EUR	2,587,649.55	5.88
1,125,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	1,622,396.22	3.69
2,470,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	2,834,152.00	6.44
1,170,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019	EUR	1,276,949.77	2.90
1,853,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022	EUR	2,242,352.23	5.09
1,158,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	1,604,652.17	3.65
2,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	3,054,360.04	6.94
2,200,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021	EUR	2,652,803.85	6.03
2,069,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	2,563,428.99	5.82
1,436,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	1,932,583.07	4.39
2,659,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	4,235,095.71	9.61
2,491,920	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	3,726,292.67	8.46
			42,960,922.27	**97.60**
			42,960,922.27	**97.60**
Total du portefeuille-titres			**42,960,922.27**	**97.60**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
	Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt			
(36)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	5,811,120.00	(73,922.84)
(1)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	112,245.00	75.01
			5,923,365.00	**(73,847.83)**
Total des instruments financiers dérivés				**(73,847.83)**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**42,960,922.27**	**97.60**
Total des instruments financiers dérivés	**(73,847.83)**	**(0.17)**
Avoirs en banque	**831,123.92**	**1.89**
Autres actifs et passifs	**298,773.84**	**0.68**
Total des actifs nets	**44,016,972.20**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Commodity Enhanced

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	168,503,268.71
	30/09/2016	USD	80,484,042.96
	30/09/2015	USD	70,669,546.83
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	3,542.44
	30/09/2016	USD	3,476.13
	30/09/2015	USD	3,468.79
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	2,710.92
	30/09/2016	EUR	2,683.03
	30/09/2015	EUR	2,716.39
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	146.46
	30/09/2016	EUR	145.16
	30/09/2015	EUR	147.18
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	143.69
	30/09/2016	EUR	142.79
	30/09/2015	EUR	145.71
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	138.42
	30/09/2016	USD	136.46
	30/09/2015	USD	137.48
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	240.21
	30/09/2016	CZK	239.91
	30/09/2015	CZK	245.88
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,248.09
	30/09/2016	EUR	5,176.55
	30/09/2015	EUR	-
Nombre d'actions			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		21,597
	30/09/2016		265
	30/09/2015		451
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		1,511
	30/09/2016		1,167
	30/09/2015		13,144
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		125,438
	30/09/2016		160,045
	30/09/2015		169,320
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		12,554
	30/09/2016		10,199
	30/09/2015		3,728
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		1,656
	30/09/2016		2,041
	30/09/2015		148

Nombre d'actions		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	350,544
	30/09/2016	93,104
	30/09/2015	79,640
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	11,130
	30/09/2016	8,095
	30/09/2015	-
Frais courants en % *		
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.73%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.87%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1.37%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	1.65%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	1.67%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.01%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	(223.08%)

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Commodity Enhanced

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**148,793,878.50**
Instruments du marché monétaire		148,793,878.50
Total des instruments financiers dérivés		**1,040,091.67**
Contrats de change à terme		1,040,091.67
Avoirs en banque		**23,366,699.32**
Autres actifs	4,14	**7,822,400.77**
Total des actifs		***181,023,070.26***
Passif exigible	4,14	**(8,165,550.25)**
Total des instruments financiers dérivés		**(4,354,251.30)**
Swaps de matière première		(4,354,251.30)
Total du passif		***(12,519,801.55)***
Actifs nets à la fin de la période		***168,503,268.71***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Commodity Enhanced

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Instruments du marché monétaire			
	États-Unis			
8,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 13/04/2017 ZCP	USD	7,998,392.00	4.75
20,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL 13/07/2017 ZCP	USD	20,455,433.00	12.14
18,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 14/09/2017 ZCP	USD	17,929,746.00	10.64
21,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 17/08/2017 ZCP	USD	20,937,441.00	12.43
20,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 20/07/2017 ZCP	USD	19,953,660.00	11.84
37,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL 22/06/2017 ZCP	USD	37,437,300.00	22.21
11,600,000	UNITED STATES TREASURY BILL 25/05/2017 ZCP	USD	11,587,994.00	6.88
12,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL 27/04/2017 ZCP	USD	12,493,912.50	7.41
			148,793,878.50	**88.30**
			148,793,878.50	**88.30**
Total du portefeuille-titres			**148,793,878.50**	**88.30**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Quantité	Nom	Date de maturité	Devise	Notionnel	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
	Swaps de matière première				
529,804	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	31/01/2018	USD	41,992,816.92	(1,055,403.92)
699,437	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	31/01/2018	USD	55,438,105.16	(1,393,323.78)
956,556	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	31/01/2018	USD	75,817,611.90	(1,905,523.60)
					(4,354,251.30)

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
				Contrats de change à terme		
86,949,625.64	EUR	91,997,554.86	USD	10/04/2017	91,997,554.86	1,022,862.26
86,941,949.99	CZK	3,417,777.32	USD	10/04/2017	3,417,777.32	31,444.60
40,052.37	USD	1,022,960.36	CZK	10/04/2017	40,052.37	(531.23)
2,890,158.81	USD	2,714,329.28	EUR	10/04/2017	2,890,158.81	(13,683.96)
					98,345,543.36	**1,040,091.67**
Total des instruments financiers dérivés						**(3,314,159.63)**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**148,793,878.50**	**88.30**
Total des instruments financiers dérivés	**(3,314,159.63)**	**(1.97)**
Avoirs en banque	**23,366,699.32**	**13.87**
Autres actifs et passifs	**(343,149.48)**	**(0.20)**
Total des actifs nets	**168,503,268.71**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Consumer Goods

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	82,922,068.88
	30/09/2016	USD	88,682,643.42
	30/09/2015	USD	159,026,960.73
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	1,798.62
	30/09/2016	USD	1,729.16
	30/09/2015	USD	1,653.74
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	884.12
	30/09/2016	EUR	812.94
	30/09/2015	EUR	790.54
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	1,601.87
	30/09/2016	USD	1,547.63
	30/09/2015	USD	1,494.86
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	3,385.53
	30/09/2016	EUR	3,120.75
	30/09/2015	EUR	3,049.88
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	1,481.85
	30/09/2016	USD	1,435.24
	30/09/2015	USD	1,393.23
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	7,320.05
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	6,832.48
	30/09/2016	USD	6,643.72
	30/09/2015	USD	6,429.86
Nombre d'actions			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		9,192
	30/09/2016		11,932
	30/09/2015		29,505
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		17,921
	30/09/2016		18,903
	30/09/2015		21,534
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		21,006
	30/09/2016		22,036
	30/09/2015		25,801
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		698
	30/09/2016		803
	30/09/2015		1,176
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		830
	30/09/2016		1,187
	30/09/2015		1,546

Nombre d'actions			
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017		-
	30/09/2016		-
	30/09/2015		4,716
Distribution P (USD)	31/03/2017		1,762
	30/09/2016		1,830
	30/09/2015		1,864
Dividende			
Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	43.65
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	13.00
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	14.00
Frais courants en % *			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.81%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.80%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		1.80%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		2.29%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		2.29%
Distribution P (USD)	31/03/2017		1.80%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017		160.16%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Consumer Goods

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**81,998,632.87**
Actions		81,998,632.87
Avoirs en banque		**700,489.08**
Autres actifs	4,14	**515,723.03**
Total des actifs		***83,214,844.98***
Passif exigible	4,14	**(292,776.10)**
Total du passif		***(292,776.10)***
Actifs nets à la fin de la période		***82,922,068.88***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Consumer Goods

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	États-Unis			
9,051	AMAZON.COM INC	USD	8,024,073.54	9.69
21,898	BED BATH & BEYOND INC	USD	864,095.08	1.04
37,877	BEST BUY CO INC	USD	1,861,654.55	2.25
16,106	CBS CORP - B	USD	1,117,112.16	1.35
117,628	COMCAST CORP -A	USD	4,421,636.52	5.33
17,208	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	1,439,793.36	1.74
15,751	DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	766,443.66	0.92
21,276	FOOT LOCKER INC	USD	1,591,657.56	1.92
182,365	FORD MOTOR CO	USD	2,122,728.60	2.56
15,256	HOME DEPOT INC/THE	USD	2,240,038.48	2.70
22,399	H&R BLOCK INC	USD	520,776.75	0.63
7,968	L BRANDS INC	USD	375,292.80	0.45
11,281	LEAR CORP	USD	1,597,163.98	1.93
25,500	MCDONALD'S CORP	USD	3,305,055.00	3.99
7,334	NIKE INC - B	USD	408,723.82	0.49
6,447	OMNICOM GROUP INC	USD	555,795.87	0.67
1,003	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	1,785,309.91	2.15
20,914	ROSS STORES INC	USD	1,377,605.18	1.66
16,078	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INC -A	USD	1,260,032.86	1.52
120,828	STAPLES INC	USD	1,059,661.56	1.28
8,163	STARBUCKS CORP	USD	476,637.57	0.57
29,145	TARGET CORP	USD	1,608,512.55	1.94
28,618	TIME WARNER INC	USD	2,796,264.78	3.37
26,313	VF CORP	USD	1,446,425.61	1.74
16,614	WALT DISNEY CO/THE	USD	1,883,861.46	2.27
15,346	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	1,293,514.34	1.56
15,657	YUM! BRANDS INC	USD	1,000,482.30	1.21
			47,200,349.85	**56.93**
	Japon			
13,100	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	643,067.40	0.78
29,600	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	884,573.27	1.07
34,700	FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	1,271,471.78	1.53
39,900	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	1,199,900.39	1.45
64,200	IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	984,058.15	1.19
84,800	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	1,423,860.72	1.72
75,100	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	4,072,100.87	4.90
151,900	YAMADA DENKI CO LTD	JPY	756,569.15	0.91
			11,235,601.73	**13.55**
	France			
16,073	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	1,957,181.33	2.36
11,539	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2,540,505.43	3.06
			4,497,686.76	**5.42**
	Suisse			
25,590	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - REG	CHF	2,024,804.44	2.44
24,842	GARMIN LTD	USD	1,269,674.62	1.53
			3,294,479.06	**3.97**
	Royaume-Uni			
71,216	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	486,669.42	0.59
92,412	INFORMA PLC	GBP	753,428.91	0.91
58,468	PERSIMMON PLC	GBP	1,530,950.78	1.85
197,054	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	475,810.30	0.57
			3,246,859.41	**3.92**
	Allemagne			
19,712	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,802,804.70	2.17
12,186	DAIMLER AG - REG	EUR	901,920.69	1.09
			2,704,725.39	**3.26**
	Australie			
27,253	FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	AUD	600,413.76	0.72
367,081	HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	1,268,525.62	1.53
			1,868,939.38	**2.25**
	Jersey			
74,936	WPP PLC	GBP	1,641,689.13	1.98
			1,641,689.13	**1.98**
	Canada			
34,710	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	1,493,650.43	1.80
			1,493,650.43	**1.80**
	Îles Vierges britanniques			
35,022	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	1,334,688.42	1.61
			1,334,688.42	**1.61**
	Finlande			
30,748	NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	1,287,178.50	1.55
			1,287,178.50	**1.55**
	Luxembourg			
30,439	SES SA	EUR	709,884.28	0.86
			709,884.28	**0.86**
	Suède			
65,660	HUSQVARNA AB	SEK	578,403.39	0.70
			578,403.39	**0.70**
	Libéria			
4,813	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	472,203.43	0.57
			472,203.43	**0.57**
	Singapour			
592,200	GENTING SINGAPORE PLC	SGD	432,293.71	0.52
			432,293.71	**0.52**
			81,998,632.87	**98.89**
	Total du portefeuille-titres		**81,998,632.87**	**98.89**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**81,998,632.87**	**98.89**
Avoirs en banque	**700,489.08**	**0.84**
Autres actifs et passifs	**222,946.93**	**0.27**
Total des actifs nets	**82,922,068.88**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	57,754,526.29
	30/09/2016	EUR	47,151,911.78
	30/09/2015	EUR	50,404,148.69
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	63.33
	30/09/2016	EUR	54.00
	30/09/2015	EUR	48.19
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	57.86
	30/09/2016	EUR	49.58
	30/09/2015	EUR	44.68
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	53.56
	30/09/2016	EUR	46.01
	30/09/2015	EUR	41.67
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	69.91
	30/09/2016	USD	63.09
	30/09/2015	USD	56.77
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	3,720.82
	30/09/2016	EUR	3,229.21
	30/09/2015	EUR	2,976.15
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		330,220
	30/09/2016		291,428
	30/09/2015		327,404
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		250,436
	30/09/2016		260,337
	30/09/2015		315,244
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		352,318
	30/09/2016		331,845
	30/09/2015		408,501
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		23,955
	30/09/2016		25,450
	30/09/2015		31,089
Distribution P (EUR)	31/03/2017		514
	30/09/2016		562
	30/09/2015		651
Dividende			
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	47.15
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	62.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	55.45

Frais courants en % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.91%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.90%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.40%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.40%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.90%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	38.63%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**57,405,837.97**
Actions		57,405,837.97
Total des instruments financiers dérivés		**848.38**
Warrants et droits		848.38
Avoirs en banque		**460,480.94**
Autres actifs	4,14	**69,650.30**
Total des actifs		***57,936,817.59***
Passif exigible	4,14	**(182,291.30)**
Total du passif		***(182,291.30)***
Actifs nets à la fin de la période		***57,754,526.29***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	Russie			
1,050,000	ALROSA PJSC	RUB	1,585,790.54	2.75
340,000	GAZPROM NEFT PJSC	RUB	1,149,310.45	1.99
500,000	GAZPROM PJSC - ADR	USD	2,101,351.04	3.64
27,000	LUKOIL PJSC	RUB	1,335,651.48	2.31
64,000	LUKOIL PJSC - ADR	USD	3,169,033.71	5.49
62,500	MAGNIT PJSC - GDR REG	USD	2,232,247.21	3.87
110,000	MMC NORILSK NICKEL PJSC - ADR	USD	1,613,669.30	2.79
169,000	MOBILE TELESYSTEMS PJSC - ADR	USD	1,742,854.47	3.02
823,000	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	RUB	1,522,933.92	2.64
37,000	NOVATEK PJSC - GDR REG	USD	4,306,951.52	7.45
82,000,000	RUSHYDRO PJSC	RUB	1,269,452.20	2.20
2,100,000	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUB	5,568,823.82	9.63
1,065,000	SURGUTNEFTEGAS OJSC	RUB	568,902.70	0.99
165,000	TATNEFT PJSC	RUB	951,904.95	1.65
20,000	TATNEFT PJSC - ADR	USD	689,074.84	1.19
287,900	TATNEFT PJSC - PREF 3	RUB	975,584.32	1.69
			30,783,536.47	**53.30**
	Pologne			
28,000	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	2,263,124.79	3.91
18,000	CCC SA	PLN	1,010,972.54	1.75
215,000	CYFROWY POLSAT SA	PLN	1,227,845.50	2.13
26,000	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	710,512.63	1.23
47,000	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	1,109,143.54	1.92
160,000	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	1,210,523.98	2.10
170,000	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	1,396,104.93	2.42
			8,928,227.91	**15.46**
	Turquie			
314,100	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS	TRY	1,370,130.75	2.36
300,000	AYGAZ AS	TRY	1,132,242.07	1.96
600,000	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TRY	939,683.89	1.63
150,000	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	TRY	1,048,286.70	1.82
58,000	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TRY	1,343,183.13	2.33
430,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRY	978,144.18	1.69
2,700,000	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS	TRY	956,629.01	1.66
240,000	ULKER BISKUVI SANAYI AS	TRY	1,137,479.65	1.97
			8,905,779.38	**15.42**
	Pays-Bas			
43,000	X5 RETAIL GROUP NV REG - GDR	USD	1,352,858.68	2.34
27,000	YANDEX NV -A	USD	553,606.66	0.96
			1,906,465.34	**3.30**
	Hongrie			
70,000	OTP BANK PLC	HUF	1,834,434.17	3.18
			1,834,434.17	**3.18**
	Grèce			
899,000	ALPHA BANK AE	EUR	1,510,320.00	2.62
			1,510,320.00	**2.62**
	République tchèque			
350,000	MONETA MONEY BANK AS	CZK	1,111,254.18	1.92
			1,111,254.18	**1.92**
	Portugal			
66,000	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	1,106,820.00	1.92
			1,106,820.00	**1.92**
	Roumanie			
69,106	FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	USD	678,428.31	1.17
			678,428.31	**1.17**
	Royaume-Uni			
36,600	TBC BANK GROUP PLC	GBP	640,572.21	1.11
			640,572.21	**1.11**
			57,405,837.97	**99.40**
	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
	Droits			
	Autriche			
822,946	IMMOEAST AG ORD-RTS 31/12/2099	EUR	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
			0.00	**0.00**
	Total du portefeuille-titres		**57,405,837.97**	**99.40**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR
	Warrant		
848,380	PIRAEUS BANK SA 02/01/2018	EUR	848.38
			848.38
	Total des instruments financiers dérivés		**848.38**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**57,405,837.97**	**99.40**
Total des instruments financiers dérivés	**848.38**	**0.00**
Avoirs en banque	**460,480.94**	**0.80**
Autres actifs et passifs	**(112,641.00)**	**(0.20)**
Total des actifs nets	**57,754,526.29**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	152,185,297.03
	30/09/2016	USD	132,613,296.53
	30/09/2015	USD	111,823,825.46
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	6,758.50
	30/09/2016	USD	6,607.61
	30/09/2015	USD	5,852.28
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	6,816.07
	30/09/2016	EUR	6,727.31
	30/09/2015	EUR	6,027.72
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	334.69
	30/09/2016	EUR	330.38
	30/09/2015	EUR	295.98
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	330.88
	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	328.29
	30/09/2016	EUR	324.74
	30/09/2015	EUR	292.67
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	322.09
	30/09/2016	USD	316.29
	30/09/2015	USD	282.74
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	312.00
	30/09/2016	EUR	309.53
	30/09/2015	EUR	280.05
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	USD	5,709.35
	30/09/2016	USD	5,561.81
	30/09/2015	USD	4,890.84
Nombre d'actions			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		1,015
	30/09/2016		359
	30/09/2015		2,898
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		4,855
	30/09/2016		2,620
	30/09/2015		2,101
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		42,414
	30/09/2016		46,202
	30/09/2015		4,982
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		10,736
	30/09/2016		-
	30/09/2015		-

Nombre d'actions		
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	4
	30/09/2016	4
	30/09/2015	34
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	1,009
	30/09/2016	15,478
	30/09/2015	4,570
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1,645
	30/09/2016	1,149
	30/09/2015	1,305
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	15,820
	30/09/2016	15,820
	30/09/2015	15,820
Frais courants en % *		
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.90%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.92%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.50%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1.52%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1.82%
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	0.16%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	243.76%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**140,665,043.92**
Obligations et autres titres de créance		140,665,043.92
Total des instruments financiers dérivés		**406,748.62**
Contrats de change à terme		401,611.66
Contrats à terme standardisés		5,136.96
Avoirs en banque		**13,617,882.80**
Dépôts de garantie		**143,013.27**
Autres actifs	4,14	**4,804,100.84**
Total des actifs		***159,636,789.45***
Passif exigible	4,14	**(7,451,492.42)**
Total du passif		***(7,451,492.42)***
Actifs nets à la fin de la période		***152,185,297.03***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	Pays-Bas			
1,390,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	1,489,551.80	0.98
1,215,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	896,062.50	0.59
300,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.125% 11/03/2023	USD	314,587.80	0.21
400,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.350% 20/05/2024	USD	423,372.80	0.28
1,400,000	EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV 5.400% 01/02/2027	USD	1,444,072.00	0.95
900,000	EQUATE PETROCHEMICAL BV 4.250% 03/11/2026 EMTN	USD	900,036.00	0.59
700,000	GREENKO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	736,764.00	0.48
685,000	GTH FINANCE BV 7.250% 26/04/2023	USD	753,705.50	0.50
1,140,000	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 9.500% 27/10/2021	USD	1,169,252.40	0.77
800,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	759,888.80	0.50
600,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	594,750.00	0.39
2,500,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	2,565,325.00	1.70
1,200,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	1,233,000.00	0.81
1,750,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.250% 02/10/2023	EUR	1,922,405.92	1.26
1,000,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.375% 27/01/2021	USD	1,026,500.00	0.67
1,750,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	1,559,687.50	1.02
			17,788,962.02	**11.70**
	Îles Caïmans			
300,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.600% 28/11/2024	USD	302,151.00	0.20
1,750,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	2,059,879.50	1.35
1,250,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 5.875% 10/03/2022	USD	1,256,946.25	0.83
850,000	CK HUTCHISON INTERNATIONAL 17 LTD 2.875% 05/04/2022	USD	850,456.45	0.56
850,000	GRUPOSURA FINANCE SA 5.500% 29/04/2026	USD	896,750.00	0.59
800,000	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 13 LTD FRN PERP	EUR	878,639.62	0.58
1,600,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	1,596,000.00	1.05
500,000	MAF GLOBAL SECURITIES LTD 4.750% 07/05/2024	USD	523,250.00	0.34
500,000	MCE FINANCE LTD 5.000% 15/02/2021	USD	506,000.00	0.33
1,677,200	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.625% 01/10/2022	USD	620,564.00	0.41
400,000	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD 7.000% PERP DEFAULTED*	USD	42,500.00	0.03
1,476,733	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022 DEFAULTED*	USD	151,409.47	0.10
300,000	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 6.250% 23/01/2020	USD	309,335.10	0.20
650,000	TVB FINANCE LTD 3.625% 11/10/2021	USD	640,215.55	0.42
700,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	763,840.00	0.50
			11,397,936.94	**7.49**
	Hong Kong			
700,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG CO LTD 4.125% 26/05/2025	USD	715,915.20	0.47
300,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	310,131.00	0.20
700,000	CHINA CLEAN ENERGY DEVELOPMENT LTD 4.000% 05/11/2025	USD	713,611.50	0.47
1,700,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	1,852,354.00	1.22
850,000	CNRC CAPITAL LTD 1.871% 07/12/2021	EUR	911,690.33	0.60
2,200,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	2,247,058.00	1.48
350,000	DAH SING BANK LTD 30/11/2026 FRN EMTN	USD	353,267.60	0.23
500,000	ICBCIL FINANCE CO LTD 3.375% 05/04/2022	USD	498,819.00	0.33
850,000	OCBC WING HANG BANK LTD FRN PERP EMTN	USD	851,103.30	0.56
			8,453,949.93	**5.56**
	Îles Vierges britanniques			
1,000,000	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC 5.875% 04/04/2027	USD	1,008,750.00	0.66
1,850,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	1,861,527.35	1.22
300,000	CHINA CINDA FINANCE 2017 I LTD 3.650% 09/03/2022	USD	303,049.50	0.20
500,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	494,918.50	0.33
750,000	HUARONG FINANCE II CO LTD 3.625% 22/11/2021 EMTN	USD	752,569.50	0.49
800,000	LS FINANCE 2025 LTD 4.500% 26/06/2025	USD	766,159.20	0.50
300,000	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE BVI LTD 4.750% 30/07/2025	USD	316,932.00	0.21
500,000	PROVEN GLORY CAPITAL LTD 3.250% 21/02/2022 EMTN	USD	497,415.00	0.33
1,000,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	1,003,956.00	0.66
1,200,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	1,213,291.20	0.80
			8,218,568.25	**5.40**
	Turquie			
965,000	AKBANK TAS 16/03/2027 FRN EMTN	USD	996,146.34	0.65
1,550,000	KOC HOLDING AS 5.250% 15/03/2023	USD	1,569,003.00	1.03
600,000	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS 4.125% 02/05/2018	USD	604,470.00	0.40
1,600,000	TURK TELEKOMUNIKASYON AS 4.875% 19/06/2024	USD	1,539,776.00	1.01
1,200,000	TURKIYE IS BANKASI 6.000% 24/10/2022	USD	1,175,880.00	0.77
850,000	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS 29/03/2027 FRN	USD	862,750.00	0.57
1,190,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.500% 27/10/2021	USD	1,172,016.72	0.77
			7,920,042.06	**5.20**
	Irlande			
1,765,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 05/10/2027 FRN	USD	1,792,198.65	1.18
1,100,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 5.875% 07/11/2021	USD	1,137,417.60	0.75
600,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 8.700% 13/11/2018	USD	642,703.20	0.42
1,300,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.500% 15/06/2023	USD	1,321,112.00	0.87
2,300,000	SIBUR SECURITIES DAC 3.914% 31/01/2018	USD	2,323,818.80	1.52
600,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	641,766.00	0.42
			7,859,016.25	**5.16**
	Luxembourg			
2,750,000	ALTICE FINANCING SA 7.500% 15/05/2026	USD	2,921,875.00	1.92
1,150,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	1,160,929.60	0.76
1,000,000	KERNEL HOLDING SA 8.750% 31/01/2022	USD	1,036,290.00	0.68
1,000,000	QGOG CONSTELLATION SA 6.250% 09/11/2019	USD	620,000.00	0.41
630,000	RAIZEN FUELS FINANCE SA 5.300% 20/01/2027	USD	637,875.00	0.42
500,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	515,000.00	0.34
800,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.950% 17/10/2022	USD	870,064.00	0.57
			7,762,033.60	**5.10**
	Singapour			
200,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	202,000.60	0.13
500,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.950% 27/03/2020	USD	513,020.00	0.34
500,000	BPRL INTERNATIONAL SINGAPORE PTE LTD 4.375% 18/01/2027 EMTN	USD	509,164.50	0.33

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
1,000,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP GMTN	USD	982,707.00	0.65
300,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	319,140.00	0.21
300,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 15/10/2024 FRN EMTN	USD	308,046.60	0.20
250,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 4.250% 19/06/2024 EMTN	USD	257,002.25	0.17
600,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	626,210.40	0.41
300,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 08/03/2027 FRN EMTN	USD	291,755.10	0.19
2,200,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 16/09/2026 FRN EMTN	USD	2,206,591.20	1.45
			6,215,637.65	**4.08**
	Mexique			
1,000,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA 04/10/2031 FRN	USD	978,750.00	0.64
1,100,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	1,232,000.00	0.81
700,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	787,647.00	0.52
2,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 2.500% 21/08/2021 EMTN	EUR	2,143,677.40	1.41
			5,142,074.40	**3.38**
	Inde			
1,000,000	ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE LTD 3.950% 19/01/2022	USD	1,011,503.00	0.66
2,150,000	BANK OF INDIA/LONDON 6.250% 16/02/2021 EMTN	USD	2,338,464.70	1.55
400,000	GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD 4.500% 02/08/2021	USD	402,422.00	0.26
600,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	600,000.00	0.39
700,000	JSW STEEL LTD 4.750% 12/11/2019	USD	706,748.00	0.46
			5,059,137.70	**3.32**
	Corée du Sud			
1,450,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 2.375% 21/11/2019	USD	1,445,447.00	0.95
750,000	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.750% 25/01/2022	USD	747,378.00	0.49
600,000	SHINHAN BANK 07/12/2026 FRN GMTN	USD	609,198.60	0.40
2,050,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024 EMTN	USD	2,115,649.20	1.39
			4,917,672.80	**3.23**
	Chili			
1,000,000	AES GENER SA 18/12/2073 FRN	USD	1,051,250.00	0.69
1,400,000	CENCOSUD SA 4.875% 20/01/2023	USD	1,451,626.40	0.96
1,000,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	964,904.00	0.63
1,000,000	ENEL AMERICAS SA 4.000% 25/10/2026	USD	988,460.00	0.65
			4,456,240.40	**2.93**
	Brésil			
900,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	751,680.00	0.49
600,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 4.000% 14/04/2019	USD	611,298.00	0.40
400,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 6.369% 16/06/2018	USD	416,424.00	0.27
500,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 3.500% 07/11/2022	USD	476,500.00	0.31
500,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 4.500% 03/10/2018 EMTN	USD	510,750.00	0.34
1,000,000	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA 5.750% 27/10/2021	USD	1,017,500.00	0.67
650,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.125% 13/05/2023	USD	663,812.50	0.44
			4,447,964.50	**2.92**
	Argentine			
1,315,000	AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 SA 6.875% 01/02/2027	USD	1,357,737.50	0.89
965,000	AES ARGENTINA GENERACION SA 7.750% 02/02/2024	USD	972,440.15	0.64
500,000	GENNEIA SA 8.750% 20/01/2022	USD	521,250.00	0.34
1,050,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 7.875% 15/06/2027 STEP-UP	USD	1,063,335.00	0.70
			3,914,762.65	**2.57**
	Bermudes			
550,000	CHINA WATER AFFAIRS GROUP LTD 5.250% 07/02/2022	USD	565,675.00	0.37
2,200,000	DIGICEL GROUP LTD 7.125% 01/04/2022	USD	1,710,500.00	1.12
650,000	GOME ELECTRICAL APPLIANCES HOLDING LTD 5.000% 10/03/2020	USD	659,117.55	0.43
700,000	NOBLE GROUP LTD 8.750% 09/03/2022	USD	693,121.80	0.46
			3,628,414.35	**2.38**
	Royaume-Uni			
800,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	867,002.88	0.57
1,100,000	MARB BONDCO PLC 7.000% 15/03/2024	USD	1,091,750.00	0.72
400,000	OSCHADBANK VIA SSB #1 PLC 9.625% 20/03/2025 STEP-UP	USD	389,800.00	0.26
650,000	TULLOW OIL PLC 6.000% 01/11/2020	USD	628,875.00	0.41
550,000	VEDANTA RESOURCES PLC 6.375% 30/07/2022	USD	552,750.00	0.36
			3,530,177.88	**2.32**
	République dominicaine			
1,100,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	1,147,894.00	0.75
2,150,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	2,183,669.00	1.44
			3,331,563.00	**2.19**
	Kazakhstan			
500,000	HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC 7.250% 28/01/2021	USD	543,125.00	0.36
815,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	814,002.44	0.53
2,000,000	ZHAIKMUNAI LLP 7.125% 13/11/2019	USD	1,950,380.00	1.28
			3,307,507.44	**2.17**
	États-Unis			
2,945,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	3,182,072.50	2.09
			3,182,072.50	**2.09**
	Chine			
1,000,000	BANK OF CHINA LTD 5.000% 13/11/2024	USD	1,062,646.00	0.70
800,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 13/05/2025 FRN	USD	812,588.80	0.53
750,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	710,867.25	0.47
			2,586,102.05	**1.70**
	Maroc			
2,250,000	OCP SA 6.875% 25/04/2044	USD	2,415,366.00	1.59
			2,415,366.00	**1.59**
	Panama			
1,000,000	AVIANCA HOLDINGS SA / AVIANCA LEASING LLC / GRUPO TACA HOLDINGS LTD 8.375% 10/05/2020	USD	993,500.00	0.66
250,000	GLOBAL BANK CORP 4.500% 20/10/2021	USD	248,110.00	0.16
1,000,000	GLOBAL BANK CORP 4.500% 20/10/2021	USD	990,500.00	0.65
			2,232,110.00	**1.47**
	Azerbaidjan			
1,780,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	1,951,770.00	1.28
			1,951,770.00	**1.28**

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Supranational - Multinational			
1,660,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.500% 06/05/2021	USD	1,743,000.00	1.15
			1,743,000.00	**1.15**
	Bolivie			
1,300,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	1,271,556.00	0.84
			1,271,556.00	**0.84**
	Île Maurice			
1,025,000	HTA GROUP LTD/MAURITIUS 9.125% 08/03/2022	USD	1,014,955.00	0.67
			1,014,955.00	**0.67**
	Pérou			
500,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 2.250% 25/10/2019	USD	496,250.00	0.33
515,000	FONDO MIVIVIENDA SA 3.500% 31/01/2023	USD	516,447.15	0.34
			1,012,697.15	**0.67**
	Colombie			
1,000,000	BANCO GNB SUDAMERIS SA 03/04/2027 FRN	USD	1,011,630.00	0.66
			1,011,630.00	**0.66**
	Île de Man			
1,000,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	1,010,003.00	0.66
			1,010,003.00	**0.66**
	Malaisie			
500,000	MALAYAN BANKING BHD 20/09/2022 FRN EMTN	USD	501,700.00	0.33
350,000	MALAYAN BANKING BHD 29/10/2026 FRN	USD	352,016.35	0.23
			853,716.35	**0.56**
	Chypre			
700,000	O1 PROPERTIES FINANCE PLC 8.250% 27/09/2021	USD	696,108.00	0.46
			696,108.00	**0.46**
	Canada			
600,000	FIRST QUANTUM MINERALS LTD 7.250% 01/04/2023	USD	606,750.00	0.40
			606,750.00	**0.40**
	Géorgie			
600,000	BGEO GROUP JSC 6.000% 26/07/2023	USD	604,392.00	0.40
			604,392.00	**0.40**
	Thaïlande			
450,000	PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL FRN PERP	USD	460,192.05	0.30
			460,192.05	**0.30**
	Îles Marshall			
400,000	NAKILAT INC 6.067% 31/12/2033	USD	460,000.00	0.30
			460,000.00	**0.30**
	Indonésie			
200,000	INDONESIA EXIMBANK 3.875% 06/04/2024 EMTN	USD	200,962.00	0.13
			200,962.00	**0.13**
			140,665,043.92	**92.43**
Total du portefeuille-titres			**140,665,043.92**	**92.43**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
Contrats de change à terme						
48,462,864.86	EUR	51,365,407.82	USD	10/04/2017	51,365,407.82	481,116.77
1,000,000.00	EUR	1,079,580.80	USD	05/06/2017	1,079,580.80	(6,891.05)
1,032,571.46	USD	973,528.90	EUR	10/04/2017	1,032,571.46	(8,928.87)
7,927,853.43	USD	7,450,000.00	EUR	05/06/2017	7,927,853.43	(63,685.19)
					61,405,413.51	**401,611.66**

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt				
10	US LONG BOND (CBT) 21/06/2017	USD	1,508,437.50	5,312.50
(5)	US ULTRA BOND CBT 21/06/2017	USD	803,125.00	(312.50)
22	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	2,740,375.00	4,125.00
(20)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/06/2017	USD	2,677,812.50	(18,050.57)
75	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	8,829,492.23	14,062.53
			16,559,242.23	**5,136.96**
Total des instruments financiers dérivés				**406,748.62**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**140,665,043.92**	**92.43**
Total des instruments financiers dérivés	**406,748.62**	**0.27**
Avoirs en banque	**13,617,882.80**	**8.95**
Autres actifs et passifs	**(2,504,378.31)**	**(1.65)**
Total des actifs nets	**152,185,297.03**	**100.00**

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	3,345,942,974.36
	30/09/2016	USD	3,358,359,066.67
	30/09/2015	USD	2,608,177,749.97
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	7,430.48
	30/09/2016	USD	7,394.67
	30/09/2015	USD	6,264.25
Capitalisation I Duration (EUR)	31/03/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	5,002.03
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	CHF	5,695.09
	30/09/2016	CHF	5,733.92
	30/09/2015	CHF	4,950.91
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,483.80
	30/09/2016	EUR	5,507.77
	30/09/2015	EUR	4,729.43
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	-
	30/09/2016	PLN	-
	30/09/2015	PLN	22,119.37
Capitalisation N (USD)	31/03/2017	USD	352.59
	30/09/2016	USD	350.92
	30/09/2015	USD	297.33
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,175.58
	30/09/2016	EUR	5,200.82
	30/09/2015	EUR	4,451.77
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	345.44
	30/09/2016	USD	344.83
	30/09/2015	USD	293.92
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	CHF	268.58
	30/09/2016	CHF	271.34
	30/09/2015	CHF	235.60
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,054.40
	30/09/2016	EUR	5,094.61
	30/09/2015	EUR	4,396.72
Capitalisation W Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	241.82
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	HUF	91,054.66
	30/09/2016	HUF	86,708.14
	30/09/2015	HUF	75,631.33
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	332.28
	30/09/2016	USD	332.20
	30/09/2015	USD	283.97
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	4,851.76
	30/09/2016	EUR	4,897.18
	30/09/2015	EUR	4,238.66
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	USD	304.61
	30/09/2016	USD	306.07
	30/09/2015	USD	264.29
Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	295.01
	30/09/2016	EUR	299.25
	30/09/2015	EUR	261.52
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,693.97
	30/09/2016	EUR	5,713.31
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,047.40
	30/09/2016	EUR	5,047.18
	30/09/2015	EUR	-
Distribution I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	3,226.80
	30/09/2016	EUR	3,387.26
	30/09/2015	EUR	3,033.05
Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	31/03/2017	EUR	4,612.20
	30/09/2016	EUR	4,623.80
	30/09/2015	EUR	4,290.91
Distribution I (M) (USD)	31/03/2017	USD	5,177.75
	30/09/2016	USD	5,274.34
	30/09/2015	USD	4,695.00
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	20,105.37
	30/09/2016	PLN	20,481.36
	30/09/2015	PLN	-
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	1,040.92
	30/09/2016	EUR	1,093.44
	30/09/2015	EUR	979.20
Distribution N (Q) (USD)	31/03/2017	USD	2,576.29
	30/09/2016	USD	2,623.44
	30/09/2015	USD	2,334.57
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	1,039.00
	30/09/2016	EUR	1,087.26
	30/09/2015	EUR	974.12
Distribution P (Q) (USD)	31/03/2017	USD	2,553.90
	30/09/2016	USD	2,600.51
	30/09/2015	USD	2,314.27
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	226.09

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Distribution X (USD)	31/03/2017	USD	1,083.47
	30/09/2016	USD	1,121.28
	30/09/2015	USD	992.54
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	USD	100.73
	30/09/2016	USD	103.89
	30/09/2015	USD	94.46
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	233.49
	30/09/2016	AUD	241.56
	30/09/2015	AUD	220.46
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	245.72
	30/09/2016	EUR	252.81
	30/09/2015	EUR	226.80
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	ZAR	2,946.99
	30/09/2016	ZAR	3,016.60
	30/09/2015	ZAR	2,700.37
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	USD	226.98
	30/09/2016	USD	235.32
	30/09/2015	USD	216.14
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	214.96
	30/09/2016	AUD	223.41
	30/09/2015	AUD	206.13
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	ZAR	2,872.53
	30/09/2016	ZAR	2,955.12
	30/09/2015	ZAR	2,668.24
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,171.13
	30/09/2016	EUR	5,300.17
	30/09/2015	EUR	4,730.37

Nombre d'actions

Capitalisation I (USD)	31/03/2017	135,985
	30/09/2016	156,831
	30/09/2015	134,665
Capitalisation I Duration (EUR)	31/03/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	2,000
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	2,238
	30/09/2016	2,286
	30/09/2015	2,728
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	92,130
	30/09/2016	92,217
	30/09/2015	59,789
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	496

Nombre d'actions

Capitalisation N (USD)	31/03/2017	7,584
	30/09/2016	7,568
	30/09/2015	8,480
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1,960
	30/09/2016	2,383
	30/09/2015	2,676
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	223,835
	30/09/2016	189,099
	30/09/2015	205,557
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	1,061
	30/09/2016	281
	30/09/2015	2,172
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	21,226
	30/09/2016	24,554
	30/09/2015	24,045
Capitalisation W Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	1,943
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	231
	30/09/2016	62
	30/09/2015	170
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	209,875
	30/09/2016	141,616
	30/09/2015	40,439
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	6,436
	30/09/2016	6,918
	30/09/2015	6,451
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	34,234
	30/09/2016	8,791
	30/09/2015	9,098
Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	15,445
	30/09/2016	748
	30/09/2015	995
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1,878
	30/09/2016	7,954
	30/09/2015	-
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	11,022
	30/09/2016	15,621
	30/09/2015	-
Distribution I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	65,937
	30/09/2016	29,186
	30/09/2015	23,260

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Nombre d'actions

Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	31/03/2017	12,847
	30/09/2016	18,799
	30/09/2015	22,248
Distribution I (M) (USD)	31/03/2017	1,610
	30/09/2016	3,013
	30/09/2015	1,080
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	3,269
	30/09/2016	1,825
	30/09/2015	-
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	20,086
	30/09/2016	20,288
	30/09/2015	22,225
Distribution N (Q) (USD)	31/03/2017	341
	30/09/2016	335
	30/09/2015	344
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	76,005
	30/09/2016	80,468
	30/09/2015	88,769
Distribution P (Q) (USD)	31/03/2017	5,195
	30/09/2016	3,291
	30/09/2015	2,870
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	2,871
Distribution X (USD)	31/03/2017	13,200
	30/09/2016	11,119
	30/09/2015	25,988
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	1,282,391
	30/09/2016	987,470
	30/09/2015	486,690
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	411,281
	30/09/2016	382,607
	30/09/2015	256,664
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	15,254
	30/09/2016	9,419
	30/09/2015	4,426
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	45,956
	30/09/2016	26,968
	30/09/2015	13,136
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	630,697
	30/09/2016	237,484
	30/09/2015	332,016

Nombre d'actions

Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	461,766
	30/09/2016	170,889
	30/09/2015	161,757
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	126,698
	30/09/2016	31,572
	30/09/2015	10,782
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	85,592
	30/09/2016	85,748
	30/09/2015	122,955

Dividende

Distribution I Hedged (i) (EUR)	14/12/2016	EUR	140.35
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) Duration Hedged (EUR)	14/12/2016	EUR	191.65
Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	14/12/2015	EUR	188.80
Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	15/12/2014	EUR	215.65
Distribution I (M) (USD)	02/03/2017	USD	20.21
Distribution I (M) (USD)	02/02/2017	USD	20.21
Distribution I (M) (USD)	03/01/2017	USD	20.21
Distribution I (M) (USD)	02/12/2016	USD	19.60
Distribution I (M) (USD)	02/11/2016	USD	19.60
Distribution I (M) (USD)	04/10/2016	USD	19.60
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

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
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 I (M) Hedged (i) (PLN)	02/03/2017	PLN	73.75
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/02/2017	PLN	73.75
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	03/01/2017	PLN	73.75
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/12/2016	PLN	84.32
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/11/2016	PLN	84.32
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	04/10/2016	PLN	84.32
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2016	EUR	45.15
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2015	EUR	42.50
Distribution N Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	46.05
Distribution N (Q) (USD)	13/02/2017	USD	27.65
Distribution N (Q) (USD)	11/11/2016	USD	30.10
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 P Hedged (i) (EUR)	14/12/2016	EUR	38.35
Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2015	EUR	36.40
Distribution P Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	39.40
Distribution P (Q) (USD)	13/02/2017	USD	23.65
Distribution P (Q) (USD)	11/11/2016	USD	25.90
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 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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

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
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 X (USD)	14/12/2016	USD	36.45
Distribution X (USD)	14/12/2015	USD	34.20
Distribution X (USD)	15/12/2014	USD	36.85
Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	03/01/2017	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.52
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) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.40
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.40
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.40
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.46
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.46
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.46

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

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) (EUR)	02/03/2017	EUR	0.79
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/02/2017	EUR	0.79
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/01/2017	EUR	0.79
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/12/2016	EUR	0.76
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/11/2016	EUR	0.76
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/10/2016	EUR	0.76
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

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) (ZAR)	02/03/2017	ZAR	26.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2017	ZAR	26.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2017	ZAR	26.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2016	ZAR	26.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2016	ZAR	26.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2016	ZAR	26.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2016	ZAR	25.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2016	ZAR	25.50
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

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)	02/03/2017	USD	1.18
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2017	USD	1.18
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2017	USD	1.18
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2016	USD	1.18
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2016	USD	1.18
Distribution Y (M) (USD)	04/10/2016	USD	1.18
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) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.30
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.30
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.30
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.35
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.35
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.35
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

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) (ZAR)	02/03/2017	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2017	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2017	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2016	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2016	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2016	ZAR	26.00
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)	13/02/2017	EUR	55.60
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2016	EUR	61.05
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Frais courants en % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.89%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	0.91%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.91%
Capitalisation N (USD)	31/03/2017	0.91%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.93%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.50%
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	1.53%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1.53%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	1.81%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	1.81%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1.83%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	2.81%
Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	2.83%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.19%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.02%
Distribution I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.91%
Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	31/03/2017	0.91%
Distribution I (M) (USD)	31/03/2017	0.89%
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	0.95%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.93%
Distribution N (Q) (USD)	31/03/2017	0.91%
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1.53%
Distribution P (Q) (USD)	31/03/2017	1.51%
Distribution X (USD)	31/03/2017	1.81%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	1.81%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	1.83%
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1.83%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	1.83%
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	2.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	2.83%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	2.83%
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.12%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	27.75%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**3,092,845,321.32**
Organismes de placement collectif		230,944,326.52
Obligations et autres titres de créance		2,841,686,825.12
Instruments du marché monétaire		11,544,257.50
Emprunts		8,669,912.18
Total des instruments financiers dérivés		**17,979,063.28**
Contrats de change à terme		17,979,063.28
Avoirs en banque		**228,931,994.27**
Dépôts de garantie		**6,978,561.24**
Autres actifs	4,14	**88,067,355.74**
Total des actifs		***3,434,802,295.85***
Passif exigible	4,14	**(83,583,447.04)**
Total des instruments financiers dérivés		**(5,275,874.45)**
Credit default swaps		(4,331,157.80)
Contrats à terme standardisés		(944,716.65)
Total du passif		***(88,859,321.49)***
Actifs nets à la fin de la période		***3,345,942,974.36***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	Turquie			
6,090,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.375% 08/02/2021 EMTN	USD	6,122,581.50	0.18
15,330,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019	USD	15,868,328.28	0.47
6,376,000	HAZINE MUSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA AS 4.557% 10/10/2018	USD	6,482,798.00	0.19
4,760,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.250% 03/07/2019	USD	4,749,385.20	0.14
5,000,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.750% 29/04/2021 EMTN	USD	4,906,330.00	0.15
40,001,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	34,299,657.47	1.03
32,900,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 25/03/2022	USD	33,474,894.60	1.00
37,515,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/03/2021	USD	39,173,163.00	1.18
7,330,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 25/03/2027	USD	7,614,037.50	0.23
17,200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	18,318,688.00	0.55
6,460,000	TURKIYE IS BANKASI 5.375% 06/10/2021 EMTN	USD	6,379,379.20	0.19
5,360,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.500% 27/10/2021	USD	5,278,999.68	0.16
			182,668,242.43	**5.47**
	Argentine			
54	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN*	USD	4.83	0.00
1,130,527,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	JPY	748,239.85	0.02
26,260,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	EUR	2,773,923.48	0.08
88,000,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	8,712,000.00	0.26
13,315,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038 STEP-UP	EUR	8,474,568.78	0.25
25,565,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038 STEP-UP	USD	16,105,950.00	0.48
8,485,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 15/01/2022	EUR	8,996,540.93	0.27
5,084,703	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.820% 31/12/2033	EUR	5,687,420.35	0.17
35,247,235	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	37,009,597.09	1.11
8,865,000	PROVINCE OF SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	9,336,706.65	0.28
2,169,719	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 3.000% 01/05/2020 STEP-UP	EUR	2,262,607.34	0.07
4,512,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 4.000% 15/05/2035 STEP-UP	USD	3,203,520.00	0.10
31,737,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.750% 15/06/2019	USD	32,790,668.40	0.98
7,800,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 7.875% 15/06/2027 STEP-UP	USD	7,899,060.00	0.24
271,524	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.250% 15/04/2017	USD	271,564.33	0.01
1,046,862	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018	USD	1,046,841.16	0.03
6,450,000	PROVINCIA DEL CHACO ARGENTINA 9.375% 18/08/2024	USD	6,239,278.50	0.19
6,699,101	TRANSPORTADORA GAS DEL NORTE SA 9.000% 22/08/2019 STEP-UP	USD	6,489,754.09	0.19
			158,048,245.78	**4.73**
	Mexique			
2,945,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	3,313,743.45	0.10
4,740,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 5.500% 31/10/2046	USD	4,667,478.00	0.14
6,350,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 19/03/2114 EMTN	GBP	7,940,913.88	0.24
23,146,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	23,030,270.00	0.69
15,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21/02/2028 EMTN	EUR	16,524,227.75	0.49
9,558,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	8,435,412.90	0.25
8,880,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.625% 23/01/2046	USD	7,939,608.00	0.24
14,097,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	13,747,676.34	0.41
1,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.500% 02/06/2041	USD	996,000.00	0.03
31,342,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625% 15/06/2035	USD	32,285,394.20	0.96
26,358,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	26,737,555.20	0.80
			145,618,279.72	**4.35**
	Indonésie			
8,400,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 14/06/2023 EMTN	EUR	9,410,970.26	0.28
5,500,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 30/07/2025	EUR	6,281,477.72	0.19
3,800,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.350% 08/01/2027	USD	3,931,886.60	0.12
9,935,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 08/01/2047 EMTN	USD	10,665,480.81	0.32
35,417,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042 EMTN	USD	37,880,181.52	1.13
3,400,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2037	USD	4,181,303.00	0.12
600,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 17/01/2038	USD	830,121.60	0.02
2,878,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	3,047,655.22	0.09
8,825,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.450% 30/05/2044 EMTN	USD	9,957,362.23	0.30
1,975,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	2,209,902.55	0.07
1,427,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 5.250% 24/10/2042 EMTN	USD	1,418,438.00	0.04
5,200,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 3.400% 29/03/2022	USD	5,214,300.00	0.16
9,300,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.150% 29/03/2027	USD	9,339,060.00	0.28
5,700,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	5,906,625.00	0.18
			110,274,764.51	**3.30**
	Liban			
36,685,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2017 GMTN	USD	36,919,784.00	1.10
9,663,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.150% 12/11/2018 GMTN	USD	9,792,310.27	0.29
17,737,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.450% 28/11/2019 GMTN	USD	18,095,287.40	0.54
5,250,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 20/05/2019 GMTN	USD	5,358,318.00	0.16
6,000,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 04/11/2024 GMTN	USD	5,989,800.00	0.18
32,810,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	33,686,355.10	1.01
			109,841,854.77	**3.28**
	Ukraine			
13,465,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/05/2040 FRN	USD	4,975,317.50	0.15
23,297,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2019	USD	23,751,291.50	0.71
10,000,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2021	USD	9,850,800.00	0.29
11,800,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2022	USD	11,330,950.00	0.34
25,265,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2024	USD	23,622,775.00	0.71
4,230,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2025	USD	3,912,682.32	0.12
4,230,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2026	USD	3,883,520.70	0.12
30,440,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2027	USD	27,928,700.00	0.83
			109,256,037.02	**3.27**

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Îles Caïmans			
35,034,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	34,683,660.00	1.03
3,810,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	4,484,651.94	0.13
1,200,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	942,000.00	0.03
5,000,000	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	4,989,000.00	0.15
2,500,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	2,493,750.00	0.07
2,948,661	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	2,865,538.21	0.09
17,421,517	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2025	USD	14,138,780.82	0.42
9,095,000	MESTENIO LTD FOR DOMINICAN REPUBLIC 8.500% 02/01/2020	USD	9,669,439.91	0.29
2,187,133,728	NEON CAPITAL LTD/KY 06/01/2028 FRN	JPY	14,601,173.66	0.44
13,441,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025 DEFAULTED	USD	10,966,377.49	0.33
1,584,399	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 31/05/2018	USD	1,551,570.69	0.05
12,578,294	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022 DEFAULTED*	USD	1,289,652.47	0.04
			102,675,595.19	**3.07**
	Îles Vierges britanniques			
1,910,000	DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	1,945,587.12	0.06
5,900,000	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE BVI LTD 4.200% 27/07/2026	USD	5,980,216.40	0.18
82,000,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	75,242,872.00	2.25
			83,168,675.52	**2.49**
	Panama			
12,284,000	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN SA 5.625% 18/05/2036	USD	12,769,095.16	0.38
4,375,745	ENA NORTE TRUST 4.950% 25/04/2023	USD	4,499,534.33	0.13
1,750,000	GLOBAL BANK CORP 4.500% 20/10/2021	USD	1,736,770.00	0.05
5,000,000	GLOBAL BANK CORP 4.500% 20/10/2021	USD	4,952,500.00	0.15
7,000,000	PANAMA BONOS DEL TESORO 5.625% 25/07/2022	USD	7,781,480.00	0.23
18,657,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053	USD	17,677,507.50	0.53
1,750,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.700% 26/01/2036	USD	2,205,000.00	0.07
4,947,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 28/04/2034	USD	6,554,775.00	0.20
13,890,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	20,348,850.00	0.60
1,425,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 16/01/2023	USD	1,843,194.75	0.06
			80,368,706.74	**2.40**
	Sri Lanka			
6,530,000	BANK OF CEYLON 6.875% 03/05/2017	USD	6,539,860.30	0.20
25,796,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	27,459,842.00	0.82
4,050,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 03/06/2025	USD	4,049,441.10	0.12
39,427,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	40,780,292.35	1.22
			78,829,435.75	**2.36**
	Venezuela			
16,500,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037	USD	5,610,000.00	0.17
56,138,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 15/11/2026	USD	19,653,913.80	0.59
20,000,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 27/10/2020	USD	14,950,000.00	0.45
15,210,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 31/03/2038	USD	6,084,000.00	0.18
26,100,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 07/05/2028	USD	11,092,500.00	0.33
37,785,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 15/09/2027	USD	17,513,347.50	0.52
4,285,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034	USD	1,928,250.00	0.06
			76,832,011.30	**2.30**
	Hongrie			
29,586,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 21/02/2023	USD	32,582,174.22	0.97
6,862,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 22/11/2023	USD	7,754,060.00	0.23
10,700,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 29/03/2021	USD	12,050,875.00	0.36
13,772,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	19,985,100.08	0.60
			72,372,209.30	**2.16**
	Oman			
4,938,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 15/06/2021	USD	4,995,972.12	0.15
44,300,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 08/03/2027	USD	46,293,500.00	1.38
17,765,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 08/03/2047	USD	18,742,075.00	0.56
			70,031,547.12	**2.09**
	Croatie			
20,700,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 04/04/2023	USD	22,301,352.00	0.67
30,210,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 24/03/2021	USD	33,382,050.00	0.99
8,800,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 14/07/2020	USD	9,658,000.00	0.29
4,135,000	HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA 5.875% 23/10/2022	USD	4,376,665.94	0.13
			69,718,067.94	**2.08**
	Pays-Bas			
8,200,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	8,787,284.00	0.26
6,000,000	EQUATE PETROCHEMICAL BV 4.250% 03/11/2026 EMTN	USD	6,000,240.00	0.18
9,400,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV 6.950% 10/07/2042	USD	9,874,982.00	0.30
2,050,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	2,103,566.50	0.06
4,017,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	5,151,802.50	0.15
4,250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.625% 16/01/2034	GBP	5,168,536.98	0.15
19,500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	17,379,375.00	0.52
2,730,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.375% 17/01/2027	USD	2,886,156.00	0.09
8,616,875	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 17/08/2019	USD	8,876,070.61	0.27
			66,228,013.59	**1.98**
	Philippines			
16,165,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.700% 01/03/2041	USD	16,013,291.48	0.48
4,850,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.700% 02/02/2042	USD	4,791,625.40	0.14
9,823,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040	USD	10,099,006.65	0.30
22,239,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 9.625% 15/05/2028	USD	33,669,846.00	1.01
			64,573,769.53	**1.93**
	Kazakhstan			
8,500,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 14/10/2024	USD	8,573,270.00	0.26
5,000,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/10/2044	USD	4,907,200.00	0.15
9,505,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 21/07/2045	USD	11,261,714.10	0.34
8,500,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 30/04/2043	USD	8,353,375.00	0.25
9,340,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 7.000% 05/05/2020	USD	10,275,288.92	0.31

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
13,015,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 9.125% 02/07/2018	USD	14,021,371.86	0.41
5,500,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	5,493,268.00	0.16
			62,885,487.88	**1.88**
	Afrique du Sud			
5,255,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 5.750% 26/01/2021	USD	5,277,354.77	0.16
12,022,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023	USD	12,109,664.42	0.36
22,520,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	22,737,813.44	0.67
9,100,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.665% 17/01/2024	USD	9,205,560.00	0.28
2,615,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/04/2026	USD	2,626,767.50	0.08
3,250,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2046	USD	3,014,375.00	0.09
3,900,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 08/03/2041	USD	4,260,820.20	0.13
			59,232,355.33	**1.77**
	Colombie			
32,547,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	37,103,580.00	1.10
14,110,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/09/2037	USD	18,004,360.00	0.54
3,495,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/2045	USD	3,180,450.00	0.10
			58,288,390.00	**1.74**
	Uruguay			
59,325,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	57,026,156.25	1.70
			57,026,156.25	**1.70**
	Russie			
14,600,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 4.750% 27/05/2026	USD	15,220,500.00	0.45
37,200,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.625% 04/04/2042	USD	40,875,360.00	1.23
			56,095,860.00	**1.68**
	République dominicaine			
12,304,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	12,496,680.64	0.37
35,105,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	38,615,500.00	1.16
			51,112,180.64	**1.53**
	Irlande			
12,370,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 05/10/2027 FRN	USD	12,560,621.70	0.38
2,700,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.500% 15/06/2023	USD	2,743,848.00	0.08
3,100,000	RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPITAL PLC 5.700% 05/04/2022	USD	3,328,594.00	0.10
6,160,000	SCF CAPITAL LTD 5.375% 16/06/2023	USD	6,354,040.00	0.19
11,139,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	11,914,385.79	0.36
9,223,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 6.902% 09/07/2020	USD	10,119,364.92	0.30
			47,020,854.41	**1.41**
	Azerbaidjan			
9,000,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	9,058,320.00	0.27
11,475,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	12,582,337.50	0.38
18,366,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 6.950% 18/03/2030	USD	19,357,029.36	0.58
			40,997,686.86	**1.23**
	Cameroun			
30,675,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	34,748,026.50	1.04
			34,748,026.50	**1.04**
	Serbie			
8,900,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 4.875% 25/02/2020	USD	9,225,206.00	0.28
21,900,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 7.250% 28/09/2021	USD	24,966,000.00	0.74
			34,191,206.00	**1.02**
	Roumanie			
5,090,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 29/10/2025	EUR	5,748,873.92	0.17
15,095,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	16,562,040.04	0.49
9,200,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 22/01/2044	USD	11,303,120.00	0.34
			33,614,033.96	**1.00**
	Brésil			
14,400,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	12,026,880.00	0.35
4,400,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 3.625% 21/01/2019	EUR	4,870,730.60	0.15
4,967,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	4,830,407.50	0.14
5,511,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 20/01/2034	USD	6,868,634.85	0.21
5,000,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 2.375% 06/11/2017	USD	5,000,600.00	0.15
			33,597,252.95	**1.00**
	Pérou			
3,470,000	FONDO MIVIVIENDA SA 3.500% 31/01/2023	USD	3,479,750.70	0.10
12,150,000	FONDO MIVIVIENDA SA 3.500% 31/01/2023	USD	12,241,125.00	0.37
9,817,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050	USD	11,694,501.25	0.35
5,285,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	5,496,400.00	0.16
			32,911,776.95	**0.98**
	Égypte			
13,585,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/06/2025	USD	13,279,337.50	0.40
5,830,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	6,056,612.10	0.18
12,230,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 31/01/2047	USD	13,168,407.90	0.39
			32,504,357.50	**0.97**
	Salvador			
1,200,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 01/12/2019	USD	1,231,500.00	0.04
13,850,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	12,728,011.50	0.37
10,400,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	9,668,152.00	0.29
5,055,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 10/04/2032	USD	5,010,920.40	0.15
3,110,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.625% 28/02/2029	USD	3,208,151.60	0.10
			31,846,735.50	**0.95**
	Chili			
2,621,000	AES GENER SA 18/12/2073 FRN	USD	2,755,326.25	0.08
5,056,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.250% 17/07/2042	USD	4,680,683.01	0.14
12,000,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.500% 16/09/2025	USD	12,633,516.00	0.38
2,800,000	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO SA 5.000% 25/01/2047	USD	2,930,620.00	0.09
5,835,000	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	5,859,337.79	0.18

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
2,910,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	2,807,870.64	0.08
			31,667,353.69	**0.95**
	Costa Rica			
4,513,000	BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018	USD	4,577,716.42	0.14
7,735,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	6,768,125.00	0.20
5,705,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	5,804,837.50	0.17
16,459,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	13,837,904.25	0.42
			30,988,583.17	**0.93**
	Côte d'Ivoire			
5,800,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 23/07/2024	USD	5,513,770.00	0.16
19,818,540	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	18,383,281.32	0.55
7,200,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 03/03/2028	USD	7,047,360.00	0.21
			30,944,411.32	**0.92**
	Royaume-Uni			
7,165,000	OSCHADBANK VIA SSB #1 PLC 9.375% 10/03/2023 STEP-UP	USD	7,215,155.00	0.22
21,494,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 9.625% 27/04/2022	USD	21,558,482.00	0.64
			28,773,637.00	**0.86**
	Équateur			
1,900,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 28/03/2022	USD	2,009,250.00	0.06
18,145,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.950% 20/06/2024	USD	17,056,300.00	0.51
9,375,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.650% 13/12/2026	USD	9,703,125.00	0.29
			28,768,675.00	**0.86**
	Jamaïque			
3,000,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	3,429,150.00	0.10
22,100,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 15/03/2039	USD	25,318,423.00	0.76
			28,747,573.00	**0.86**
	Koweït			
15,850,000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2.750% 20/03/2022	USD	15,882,492.50	0.47
11,850,000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 3.500% 20/03/2027	USD	11,993,266.50	0.36
			27,875,759.00	**0.83**
	Paraguay			
25,790,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	27,659,775.00	0.83
			27,659,775.00	**0.83**
	Angola			
26,270,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 12/11/2025	USD	27,063,354.00	0.81
			27,063,354.00	**0.81**
	Mongolie			
14,725,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	13,856,799.28	0.41
5,425,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 09/03/2024	USD	5,912,083.63	0.18
6,015,000	TRADE & DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 9.375% 19/05/2020	USD	6,418,895.22	0.19
			26,187,778.13	**0.78**
	Trinité-et-Tobago			
14,781,704	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	14,493,165.18	0.43
4,045,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 16/01/2024	USD	4,035,372.90	0.12
7,700,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 04/08/2026	USD	7,646,793.00	0.23
			26,175,331.08	**0.78**
	Maroc			
9,390,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	10,847,253.39	0.32
11,550,000	OCP SA 6.875% 25/04/2044	USD	12,398,878.80	0.37
			23,246,132.19	**0.69**
	États-Unis			
14,036,339	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	14,305,696.11	0.42
9,000,000	CNOOC FINANCE 2015 USA LLC 3.500% 05/05/2025	USD	8,906,931.00	0.27
			23,212,627.11	**0.69**
	Ghana			
15,995,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	18,781,329.00	0.56
			18,781,329.00	**0.56**
	Zambie			
5,090,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	4,644,625.00	0.14
12,175,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	12,722,875.00	0.38
			17,367,500.00	**0.52**
	Honduras			
12,500,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	12,651,500.00	0.38
3,602,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 16/12/2020	USD	4,080,453.66	0.12
			16,731,953.66	**0.50**
	Luxembourg			
1,187,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	1,198,281.25	0.04
3,653,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.000% 27/11/2023	USD	3,945,349.59	0.12
2,700,000	QGOG CONSTELLATION SA 6.250% 09/11/2019	USD	1,674,000.00	0.05
8,368,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	8,619,040.00	0.25
450,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 6.299% 15/05/2017	USD	451,917.00	0.01
			15,888,587.84	**0.47**
	Tunisie			
710,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 4.300% 02/08/2030	JPY	4,740,427.17	0.14
8,850,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	9,464,097.49	0.28
1,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/01/2025	USD	962,750.00	0.03
			15,167,274.66	**0.45**
	Bermudes			
15,600,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.717% 25/01/2027	USD	15,015,468.00	0.45
			15,015,468.00	**0.45**
	Vietnam			
13,000,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	13,249,548.00	0.40
			13,249,548.00	**0.40**

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Pologne			
11,800,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 22/01/2024	USD	12,385,704.80	0.37
			12,385,704.80	**0.37**
	Macédoine			
11,100,000	MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.975% 24/07/2021	EUR	12,077,865.33	0.36
			12,077,865.33	**0.36**
	Nigéria			
10,935,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 16/02/2032	USD	11,399,737.50	0.34
			11,399,737.50	**0.34**
	Bolivie			
11,200,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	10,954,944.00	0.33
			10,954,944.00	**0.33**
	Gabon			
9,900,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	9,662,400.00	0.29
			9,662,400.00	**0.29**
	Guatemala			
2,225,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.500% 03/05/2026	USD	2,217,056.75	0.07
5,415,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 8.125% 06/10/2034	USD	6,934,069.95	0.20
			9,151,126.70	**0.27**
	Kenya			
7,560,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024	USD	7,523,107.20	0.22
			7,523,107.20	**0.22**
	Géorgie			
6,425,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	7,063,645.00	0.21
			7,063,645.00	**0.21**
	Bosnie			
13,118,333	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	6,232,968.72	0.19
			6,232,968.72	**0.19**
	Arménie			
5,755,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	6,161,441.12	0.18
			6,161,441.12	**0.18**
	Île Maurice			
5,120,000	HTA GROUP LTD/MAURITIUS 9.125% 08/03/2022	USD	5,069,824.00	0.15
			5,069,824.00	**0.15**
	Rwanda			
4,909,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	4,946,210.22	0.15
			4,946,210.22	**0.15**
	Pakistan			
4,433,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	4,470,778.03	0.13
			4,470,778.03	**0.13**
	Ethiopie			
4,465,000	ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 6.625% 11/12/2024	USD	4,283,185.20	0.13
			4,283,185.20	**0.13**
	Lettonie			
3,895,000	LATVIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.250% 15/02/2047	EUR	4,212,763.51	0.13
			4,212,763.51	**0.13**
	Jordanie			
3,775,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	3,699,500.00	0.11
			3,699,500.00	**0.11**
	Hong Kong			
2,250,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG CO LTD 4.125% 26/05/2025	USD	2,301,156.00	0.07
			2,301,156.00	**0.07**
			2,841,686,825.12	**84.93**
	Instrument du marché monétaire			
	Salvador			
11,750,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND ZCP 09/08/2017	USD	11,544,257.50	0.35
			11,544,257.50	**0.35**
			11,544,257.50	**0.35**
	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
	Emprunt			
	États-Unis			
11,938,739	REPUBLIC OF IRAQ ZCP 01/01/2028	USD	8,669,912.18	0.26
			8,669,912.18	**0.26**
			8,669,912.18	**0.26**
	Organismes de placement collectif			
	Fonds à capital ouvert			
	Luxembourg			
15,820	NN (L) EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT - Z CAP USD	USD	90,321,917.00	2.70
22,057	NN (L) FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - I CAP USD	USD	140,622,409.52	4.20
			230,944,326.52	**6.90**
			230,944,326.52	**6.90**
Total du portefeuille-titres			**3,092,845,321.32**	**92.44**

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Credit default swaps

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en USD
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/06/2022	Achat	0.00	20/06/2022	USD	17,995,000.00	1,169,779.37
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/06/2022	Achat	0.00	20/06/2022	USD	9,505,000.00	617,880.13
CDS 4B7176AA0 01.000 SP 20/12/2017 BARCGB22	Vente	1.000	20/12/2017	USD	4,250,000.00	(32,609.87)
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/06/2022	Vente	1.000	20/06/2027	USD	2,000,000.00	(198,504.86)
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/06/2022	Vente	1.000	20/06/2027	USD	3,500,000.00	(347,383.75)
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Vente	1.000	20/06/2022	USD	10,000,000.00	(553,600.70)
CDS REPUBLIC OF VENEZUELA 5.000% 20/06/2022	Vente	5.000	20/09/2017	USD	4,710,000.00	(757,419.86)
CDS REPUBLIC OF VENEZUELA 5.000% 20/06/2022	Vente	5.000	20/09/2017	USD	4,715,000.00	(758,223.91)
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/06/2022	Vente	1.000	20/06/2027	USD	10,000,000.00	(992,524.30)
CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000% 20/06/2022	Vente	1.000	20/06/2027	USD	15,000,000.00	(2,478,550.05)
						(4,331,157.80)

Contrats de change à terme

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
1,590,532,979.31	EUR	1,683,046,258.69	USD	10/04/2017	1,683,046,258.69	18,537,159.24
139,622,109.65	USD	129,700,000.00	EUR	03/05/2017	139,622,109.65	721,618.95
66,597,975.12	PLN	16,371,174.33	USD	10/04/2017	16,371,174.33	437,310.91
13,817,464.76	CHF	13,728,571.29	USD	10/04/2017	13,728,571.29	80,276.75
1,415,540.71	USD	18,391,406.00	ZAR	10/04/2017	1,415,540.71	45,343.93
2,500,000.00	EUR	2,658,263.75	USD	03/05/2017	2,658,263.75	19,078.01
879,220.76	USD	873,684.29	CHF	10/04/2017	879,220.76	6,081.31
256,481.62	USD	1,045,019.25	PLN	10/04/2017	256,481.62	(7,268.00)
9,964,070.21	USD	13,132,961.15	AUD	10/04/2017	9,964,070.21	(53,337.05)
14,131,735.18	USD	11,350,000.00	GBP	05/06/2017	14,131,735.18	(81,811.14)
22,117,118.65	USD	2,470,000,000.00	JPY	05/06/2017	22,117,118.65	(101,706.68)
59,269,381.85	USD	55,623,541.97	EUR	10/04/2017	59,269,381.85	(237,775.75)
206,718,464.44	AUD	158,036,258.80	USD	10/04/2017	158,036,258.80	(357,954.50)
512,302,052.98	ZAR	39,195,487.24	USD	10/04/2017	39,195,487.24	(1,027,952.70)
					2,160,691,672.73	**17,979,063.28**

Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
(27)	EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2017	EUR	4,867,650.30	(34,653.42)
(323)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	45,532,239.97	120,912.63
(420)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	72,511,638.19	(94,334.31)
(64)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	7,683,304.79	5,139.19
(5)	JPN 10Y BOND(OSE) 13/06/2017	JPY	6,743,246.88	(6,281.97)
(136)	LONG GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	21,696,407.03	(365,631.57)
(1,082)	US LONG BOND (CBT) 21/06/2017	USD	163,212,937.50	(1,710,285.54)
(17)	US ULTRA BOND CBT 21/06/2017	USD	18,471,875.00	243,480.58
2,007	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	278,148,062.50	670,104.30
(21)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	4,545,515.65	(636.06)
1,567	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	219,324,586.87	227,469.52
			842,737,464.68	**(944,716.65)**
Total des instruments financiers dérivés				**12,703,188.83**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**3,092,845,321.32**	**92.44**
Total des instruments financiers dérivés	**12,703,188.83**	**0.38**
Avoirs en banque	**228,931,994.27**	**6.84**
Autres actifs et passifs	**11,462,469.94**	**0.34**
Total des actifs nets	**3,345,942,974.36**	**100.00**

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	243,390,705.60
	30/09/2016	USD	194,543,985.84
	30/09/2015	USD	50,734,802.77
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	5,336.80
	30/09/2016	USD	5,334.94
	30/09/2015	USD	4,565.87
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	6,171.73
	30/09/2016	EUR	5,977.89
	30/09/2015	EUR	5,160.72
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	19,552.36
	30/09/2016	PLN	19,592.00
	30/09/2015	PLN	16,788.74
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	270.43
	30/09/2016	EUR	261.91
	30/09/2015	EUR	226.05
Capitalisation P (CAD)	31/03/2017	CAD	-
	30/09/2016	CAD	-
	30/09/2015	CAD	246.33
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	264.81
	30/09/2016	USD	265.29
	30/09/2015	USD	227.90
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	265.62
	30/09/2016	EUR	257.80
	30/09/2015	EUR	223.45
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	205.61
	30/09/2016	USD	206.49
	30/09/2015	USD	178.35
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	EUR	4,870.72
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,143.63
	30/09/2016	EUR	4,961.12
	30/09/2015	EUR	-
Distribution I (EUR)	31/03/2017	EUR	4,583.16
	30/09/2016	EUR	4,614.31
	30/09/2015	EUR	4,214.42
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	728.05
	30/09/2016	USD	770.59
	30/09/2015	USD	699.03

Nombre d'actions

Capitalisation I (USD)	31/03/2017	5,840
	30/09/2016	2,367
	30/09/2015	4,325
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	9,489
	30/09/2016	6,681
	30/09/2015	1,992
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	6,821
	30/09/2016	5,803
	30/09/2015	974
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	609
	30/09/2016	791
	30/09/2015	628
Capitalisation P (CAD)	31/03/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	1,365
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	3,171
	30/09/2016	688
	30/09/2015	1,597
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	3,018
	30/09/2016	2,874
	30/09/2015	5,557
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	33,157
	30/09/2016	39,061
	30/09/2015	71,164
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	12,462
	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	7,636
	30/09/2016	8,894
	30/09/2015	-
Distribution I (EUR)	31/03/2017	57
	30/09/2016	9,337
	30/09/2015	62
Distribution P (USD)	31/03/2017	40
	30/09/2016	14
	30/09/2015	102

Dividende

Distribution I (EUR)	14/12/2016	EUR	250.70
Distribution I (EUR)	14/12/2015	EUR	237.65
Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	299.80
Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	38.60

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Libellé en USD)

Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	36.15
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	45.05

Frais courants en % *		
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.87%
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	0.90%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	0.90%
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.29%
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	1.31%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	1.79%
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	0.01%
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	0.01%
Distribution I (EUR)	31/03/2017	0.87%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.30%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	3.75%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**219,849,066.85**
Obligations et autres titres de créance		219,849,066.85
Total des instruments financiers dérivés		**1,370,198.30**
Contrats de change à terme		1,370,198.30
Avoirs en banque		**21,414,869.91**
Dépôts de garantie		**139,288.44**
Autres actifs	4,14	**4,779,516.78**
Total des actifs		***247,552,940.28***
Passif exigible	4,14	**(4,103,951.82)**
Total des instruments financiers dérivés		**(58,282.86)**
Swaps de taux d'intérêt		(46,667.87)
Contrats à terme standardisés		(11,614.99)
Total du passif		***(4,162,234.68)***
Actifs nets à la fin de la période		***243,390,705.60***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	Brésil			
4,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/01/2018*	BRL	1,175,620.40	0.48
19,915,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/04/2018	BRL	5,727,336.85	2.35
418,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/07/2017*	BRL	128,399.38	0.05
6,450,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/07/2018*	BRL	1,815,294.24	0.75
11,400,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/07/2020	BRL	2,652,180.85	1.09
5,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE B 6.000% 15/08/2022*	BRL	4,889,908.50	2.01
6,940,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2019*	BRL	2,258,980.44	0.93
16,264,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	5,267,108.91	2.16
10,401,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2025*	BRL	3,357,249.98	1.38
5,900,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2027*	BRL	1,900,249.89	0.78
			29,172,329.44	**11.98**
	Mexique			
54,482,400	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	3,402,909.93	1.40
19,015,100	MEXICAN BONOS 10.000% 20/11/2036	MXN	1,275,982.40	0.52
38,365,100	MEXICAN BONOS 5.750% 05/03/2026	MXN	1,864,483.38	0.77
90,040,300	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	4,720,695.88	1.94
19,272,000	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	1,051,786.04	0.43
31,322,300	MEXICAN BONOS 7.750% 13/11/2042	MXN	1,720,451.02	0.71
13,029,100	MEXICAN BONOS 7.750% 23/11/2034	MXN	716,006.78	0.29
56,258,800	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	3,104,454.98	1.28
28,259,500	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	1,549,368.69	0.64
14,470,800	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	855,248.66	0.35
69,300,000	MEXICAN BONOS 8.500% 31/05/2029	MXN	4,064,397.54	1.67
62,483,500	PETROLEOS MEXICANOS 7.470% 12/11/2026	MXN	2,881,483.57	1.18
			27,207,268.87	**11.18**
	Indonésie			
13,862,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	939,421.36	0.39
16,194,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019	IDR	1,242,218.52	0.51
25,567,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2036	IDR	2,027,079.08	0.83
27,102,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	2,135,537.13	0.88
56,953,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	4,547,153.51	1.86
29,123,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034	IDR	2,310,083.00	0.95
47,760,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/09/2026	IDR	3,888,754.64	1.60
35,521,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.750% 15/05/2031	IDR	2,958,861.58	1.22
51,153,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	4,252,134.63	1.74
			24,301,243.45	**9.98**
	Pologne			
11,934,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 25/04/2020	PLN	2,936,849.28	1.21
9,420,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.750% 25/07/2021	PLN	2,283,225.68	0.94
9,486,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2027	PLN	2,189,325.56	0.90
15,292,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2019	PLN	3,958,910.23	1.63
10,093,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2025	PLN	2,540,859.48	1.04
5,697,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	PLN	1,515,864.01	0.62
7,600,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2020	PLN	2,097,411.63	0.86
6,796,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.500% 25/10/2019	PLN	1,855,492.65	0.76
4,307,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	1,239,066.27	0.51
8,610,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 25/10/2021	PLN	2,450,686.40	1.01
			23,067,691.19	**9.48**
	Turquie			
1,912,996	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 20/03/2024	TRY	515,854.65	0.21
8,461,089	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	2,303,672.71	0.95
22,989,870	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.600% 11/02/2026	TRY	6,268,845.42	2.57
9,182,665	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.000% 12/03/2025	TRY	2,158,461.48	0.89
10,430,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 10/07/2019	TRY	2,724,462.13	1.12
10,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 14/09/2022	TRY	2,483,791.69	1.02
2,700,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.800% 27/09/2023	TRY	673,211.32	0.28
5,449,639	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.000% 24/07/2024	TRY	1,370,771.30	0.56
3,500,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.200% 22/09/2021	TRY	902,715.80	0.37
7,688,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022	TRY	2,003,463.27	0.82
			21,405,249.77	**8.79**
	Afrique du Sud			
62,951,416	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	5,191,041.72	2.12
28,292,562	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.250% 31/03/2036	ZAR	1,499,704.65	0.62
31,302,143	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.500% 28/02/2041	ZAR	1,648,126.26	0.68
25,680,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.750% 31/03/2021	ZAR	1,841,433.39	0.76
36,313,830	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	2,639,213.47	1.08
18,251,599	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.250% 31/03/2032	ZAR	1,233,563.76	0.51
52,612,107	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.500% 31/01/2037	ZAR	3,514,459.32	1.44
32,746,664	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	2,208,957.40	0.91
22,271,148	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 31/01/2044	ZAR	1,503,764.85	0.62
			21,280,264.82	**8.74**
	Colombie			
310,000,000	BOGOTA DISTRITO CAPITAL 9.750% 26/07/2028	COP	112,639.82	0.05
344,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.850% 28/06/2027	COP	150,717.76	0.06
9,709,300,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	4,024,155.53	1.65
12,586,200,000	COLOMBIAN TES 11.000% 24/07/2020	COP	4,981,397.25	2.06
9,460,600,000	COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028	COP	3,074,571.59	1.26
5,450,000,000	COLOMBIAN TES 7.000% 04/05/2022	COP	1,945,976.58	0.80
8,705,100,000	COLOMBIAN TES 7.500% 26/08/2026	COP	3,173,999.78	1.30
			17,463,458.31	**7.18**
	Russie			
60,330,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.700% 15/05/2019	RUB	1,038,381.99	0.43
41,694,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	717,003.09	0.29
96,811,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	1,643,463.37	0.68
73,798,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.050% 19/01/2028	RUB	1,230,240.86	0.51
127,792,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.500% 18/08/2021	RUB	2,238,507.37	0.92
176,613,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 14/04/2021	RUB	3,108,020.66	1.27

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
190,640,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027	RUB	3,469,937.03	1.42
46,050,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.500% 17/09/2031	RUB	853,377.28	0.35
			14,298,931.65	**5.87**
	Thaïlande			
83,027,344	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.200% 14/07/2021	THB	2,390,849.24	0.99
34,800,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.875% 17/06/2022	THB	996,958.60	0.41
49,934,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	1,541,467.85	0.63
71,046,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	2,224,055.62	0.92
31,144,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	961,358.75	0.39
69,442,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.850% 12/12/2025	THB	2,217,740.53	0.91
7,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.875% 22/06/2029	THB	244,198.09	0.10
			10,576,628.68	**4.35**
	Pérou			
8,333,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 12/08/2031	PEN	2,749,431.12	1.13
1,013,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	USD	1,201,225.53	0.49
16,315,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	5,951,850.53	2.45
			9,902,507.18	**4.07**
	Hongrie			
432,120,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	1,757,120.06	0.72
689,830,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	2,889,639.27	1.19
320,220,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.000% 24/06/2022	HUF	1,382,220.03	0.57
			6,028,979.36	**2.48**
	Argentine			
31,475,000	ARGENTINA TREASURY BOND BONCER 2.500% 22/07/2021*	ARS	2,471,135.40	1.02
7,400,000	ARGENTINE BONOS DEL TESORO 21.200% 19/09/2018*	ARS	506,404.42	0.21
7,225,000	CITY OF BUENOS AIRES ARGENTINA 23/01/2022 FRN	ARS	519,091.35	0.21
			3,496,631.17	**1.44**
	Philippines			
11,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	212,436.47	0.09
20,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036	PHP	442,451.42	0.18
			654,887.89	**0.27**
	Chili			
415,000,000	BONOS DE LA TESORERIA DE LA REPUBLICA EN PESOS 4.500% 28/02/2021*	CLP	651,609.64	0.27
			651,609.64	**0.27**
	Roumanie			
1,350,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	367,435.07	0.15
			367,435.07	**0.15**
			209,875,116.49	**86.23**

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
	Obligations et autres titres de créance			
	Malaisie			
3,423,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.795% 30/09/2022	MYR	767,086.14	0.32
7,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.800% 17/08/2023	MYR	1,560,258.95	0.64
4,640,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.900% 30/11/2026	MYR	1,026,923.06	0.42
1,050,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.127% 15/04/2032	MYR	225,843.36	0.09
9,198,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	2,085,523.61	0.87
3,420,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.232% 30/06/2031	MYR	750,050.71	0.31
2,698,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	620,587.55	0.25
4,413,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	1,007,783.41	0.41
4,789,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.498% 15/04/2030	MYR	1,082,372.43	0.44
3,700,000	MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE 4.390% 07/07/2023	MYR	847,521.14	0.35
			9,973,950.36	**4.10**
			9,973,950.36	**4.10**
Total du portefeuille-titres			**219,849,066.85**	**90.33**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en USD
				Swaps de taux d'intérêt	
6.685	Floating	06/03/2022	INR	344,000,000.00	37,531.25
Floating	2.160	06/03/2022	HKD	34,900,000.00	(33,783.42)
Floating	1.425	29/03/2022	HUF	2,072,000,000.00	(50,415.70)
					(46,667.87)

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
				Contrats de change à terme		
138,638,520.13	PLN	34,126,263.23	USD	10/04/2017	34,126,263.23	864,342.95
128,180,000.00	MXN	6,255,512.03	USD	02/05/2017	6,255,512.03	521,128.15
675,840,000.00	RUB	11,511,284.44	USD	02/05/2017	11,511,284.44	404,676.71
5,837,367.28	USD	75,938,279.01	ZAR	06/06/2017	5,837,367.28	237,269.84
46,127,822.53	EUR	49,113,624.15	USD	10/04/2017	49,113,624.15	234,826.30
31,540,000.00	TRY	8,443,576.54	USD	03/05/2017	8,443,576.54	145,897.79
217,790,000.00	THB	6,218,825.95	USD	02/05/2017	6,218,825.95	117,632.46

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Libellé en USD)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
111,840,000.00	RUB	1,878,036.08	USD	10/04/2017	1,878,036.08	104,122.75
184,170,000.00	INR	2,733,606.69	USD	15/05/2017	2,733,606.69	86,480.13
1,947,210.19	USD	25,210,000.00	ZAR	02/05/2017	1,947,210.19	76,200.47
17,353,363.67	USD	16,149,923.13	EUR	10/04/2017	17,353,363.67	75,858.74
199,800,000.00	TWD	6,549,742.00	USD	31/05/2017	6,549,742.00	52,041.27
86,000,000.00	INR	1,276,172.67	USD	24/04/2017	1,276,172.67	44,565.35
4,150,000.00	BRL	1,266,982.14	USD	07/04/2017	1,266,982.14	39,129.11
41,400,000.00	MXN	2,144,832.93	USD	15/06/2017	2,144,832.93	28,674.95
38,150,000.00	MYR	8,566,083.83	USD	28/06/2017	8,566,083.83	27,549.49
6,589,900,000.00	COP	2,241,631.50	USD	02/05/2017	2,241,631.50	26,069.28
3,958,029.28	USD	2,611,200,000.00	CLP	15/05/2017	3,958,029.28	21,716.98
5,998,200,000.00	COP	2,051,864.08	USD	06/04/2017	2,051,864.08	20,289.22
59,700,000.00	ARS	3,593,598.97	USD	05/09/2017	3,593,598.97	19,765.03
837,200,000.00	HUF	2,883,184.26	USD	08/05/2017	2,883,184.26	19,503.41
113,400,000.00	PHP	2,238,731.44	USD	10/05/2017	2,238,731.44	17,535.97
61,640,000.00	THB	1,775,718.16	USD	23/05/2017	1,775,718.16	17,314.19
1,878,000,000.00	KRW	1,664,834.58	USD	26/06/2017	1,664,834.58	16,163.64
74,928,316,812.00	IDR	5,592,600.45	USD	02/05/2017	5,592,600.45	13,644.50
13,616,035.00	PLN	3,422,588.48	USD	15/05/2017	3,422,588.48	12,674.28
4,700,000.00	ILS	1,284,994.57	USD	08/05/2017	1,284,994.57	10,962.62
7,600,000.00	MYR	1,706,734.68	USD	23/05/2017	1,706,734.68	7,285.56
2,486,019.85	USD	142,500,000.00	RUB	30/06/2017	2,486,019.85	7,274.01
2,845,030,000.00	COP	969,349.13	USD	30/05/2017	969,349.13	5,887.99
100,000,000.00	PHP	1,987,873.97	USD	04/04/2017	1,987,873.97	5,150.44
5,390,000.00	ARS	338,780.64	USD	30/05/2017	338,780.64	2,834.27
25,210,000.00	ZAR	1,869,996.04	USD	02/05/2017	1,869,996.04	1,013.69
2,020,101.50	USD	101,500,000.00	PHP	10/05/2017	2,020,101.50	602.89
2,299,405.11	USD	1,527,900,000.00	CLP	21/06/2017	2,299,405.11	(49.19)
24,500,000.00	THB	712,862.07	USD	30/05/2017	712,862.07	(232.92)
155,930.86	USD	10,230,000.00	INR	24/04/2017	155,930.86	(1,175.53)
205,676.44	USD	6,319,820.00	TWD	22/05/2017	205,676.44	(3,058.99)
224,619.15	USD	1,010,000.00	MYR	23/05/2017	224,619.15	(3,165.12)
2,800,000.00	SGD	2,008,393.65	USD	08/05/2017	2,008,393.65	(4,004.04)
4,820,000.00	TRY	1,307,320.00	USD	30/05/2017	1,307,320.00	(5,679.37)
1,175,016.67	USD	4,680,000.00	PLN	15/05/2017	1,175,016.67	(5,725.73)
1,049,029.87	USD	3,880,000.00	TRY	03/05/2017	1,049,029.87	(7,633.43)
1,985,279.16	USD	100,000,000.00	PHP	04/04/2017	1,985,279.16	(7,745.26)
8,910,000.00	PEN	2,728,687.02	USD	16/06/2017	2,728,687.02	(7,961.69)
1,877,906.68	USD	25,214,100,000.00	IDR	02/05/2017	1,877,906.68	(8,648.72)
2,063,364.29	USD	5,998,200,000.00	COP	06/04/2017	2,063,364.29	(8,789.01)
197,070,000.00	HUF	694,638.55	USD	30/06/2017	694,638.55	(9,997.01)
1,295,694.26	USD	4,150,000.00	BRL	07/04/2017	1,295,694.26	(10,416.99)
1,566,213.79	USD	4,592,330,000.00	COP	02/05/2017	1,566,213.79	(14,087.94)
801,350.32	USD	28,050,000.00	THB	02/05/2017	801,350.32	(14,746.19)
4,790,000.00	BRL	1,510,326.34	USD	30/05/2017	1,510,326.34	(21,699.26)
3,304,074.27	USD	10,584,946.00	BRL	13/04/2017	3,304,074.27	(22,423.55)
853,124.24	USD	3,477,083.84	PLN	10/04/2017	853,124.24	(24,447.67)
1,708,167.93	USD	499,740,000.00	HUF	08/05/2017	1,708,167.93	(24,499.46)
21,520,000.00	RON	5,083,608.81	USD	03/05/2017	5,083,608.81	(24,625.35)
20,106,446.00	BRL	6,348,553.18	USD	13/04/2017	6,348,553.18	(29,763.38)
1,255,642.38	USD	4,700,000.00	ILS	08/05/2017	1,255,642.38	(40,314.81)
4,589,946.52	USD	159,200,000.00	THB	30/05/2017	4,589,946.52	(40,688.63)
4,091,906.42	USD	17,580,000.00	RON	03/05/2017	4,091,906.42	(40,850.52)
5,366,763.38	USD	163,990,000.00	TWD	31/05/2017	5,366,763.38	(51,787.37)
2,019,946.04	USD	135,500,000.00	INR	15/05/2017	2,019,946.04	(54,885.71)
6,305,288.01	USD	8,890,000.00	SGD	08/05/2017	6,305,288.01	(58,649.02)
9,819,700.30	USD	32,390,000.00	PEN	16/06/2017	9,819,700.30	(70,792.79)
26,610,000.00	RON	6,362,100.83	USD	30/06/2017	6,362,100.83	(98,501.45)
1,880,231.90	USD	111,840,000.00	RUB	10/04/2017	1,880,231.90	(101,926.93)
5,966,151.46	USD	6,791,500,000.00	KRW	26/06/2017	5,966,151.46	(112,921.70)
6,486,466.56	USD	376,870,000.00	RUB	02/05/2017	6,486,466.56	(158,254.50)
89,780,000.00	ZAR	6,987,620.53	USD	06/06/2017	6,987,620.53	(366,760.07)
6,664,901.41	USD	134,748,000.00	MXN	02/05/2017	6,664,901.41	(458,976.83)
					316,065,023.80	**1,370,198.30**

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
	Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt			
(31)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	3,861,437.50	(8,546.87)
(86)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	18,614,968.84	(3,068.12)
			22,476,406.34	**(11,614.99)**
Total des instruments financiers dérivés				**1,311,915.44**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**219,849,066.85**	**90.33**
Total des instruments financiers dérivés	**1,311,915.44**	**0.54**
Avoirs en banque	**21,414,869.91**	**8.80**
Autres actifs et passifs	**814,853.40**	**0.33**
Total des actifs nets	**243,390,705.60**	**100.00**

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	516,365,503.53
	30/09/2016	USD	484,987,445.02
	30/09/2015	USD	516,202,347.81
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	56.57
	30/09/2016	USD	55.60
	30/09/2015	USD	52.13
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	47.73
	30/09/2016	EUR	45.99
	30/09/2015	EUR	43.51
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	-
	30/09/2016	PLN	20,713.12
	30/09/2015	PLN	19,378.11
Capitalisation N (USD)	31/03/2017	USD	54.46
	30/09/2016	USD	53.51
	30/09/2015	USD	50.13
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	44.78
	30/09/2016	EUR	43.13
	30/09/2015	EUR	40.81
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	53.56
	30/09/2016	USD	52.75
	30/09/2015	USD	49.67
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	43.95
	30/09/2016	EUR	42.47
	30/09/2015	EUR	40.37
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	49.34
	30/09/2016	USD	48.72
	30/09/2015	USD	46.10
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	235.56
	30/09/2016	EUR	228.00
	30/09/2015	EUR	218.02
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,248.91
	30/09/2016	EUR	5,034.83
	30/09/2015	EUR	-
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	4,054.32
	30/09/2016	EUR	4,001.09
	30/09/2015	EUR	3,945.72
Distribution N (USD)	31/03/2017	USD	35.64
	30/09/2016	USD	36.47
	30/09/2015	USD	35.42
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	35.64
	30/09/2016	USD	36.35
	30/09/2015	USD	35.28
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	USD	81.00
	30/09/2016	USD	81.28
	30/09/2015	USD	78.85
Distribution Z (Q) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,311.10
	30/09/2016	EUR	5,063.65
	30/09/2015	EUR	4,949.61
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	4,612.66
	30/09/2016	EUR	4,597.74
	30/09/2015	EUR	4,476.54

Nombre d'actions		
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	1,338,075
	30/09/2016	531,572
	30/09/2015	1,141,768
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	1,627,179
	30/09/2016	1,478,344
	30/09/2015	1,740,601
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	-
	30/09/2016	120
	30/09/2015	116
Capitalisation N (USD)	31/03/2017	5,524
	30/09/2016	6,558
	30/09/2015	8,833
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	9,102
	30/09/2016	10,818
	30/09/2015	81,741
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	371,088
	30/09/2016	197,524
	30/09/2015	239,033
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	194,933
	30/09/2016	126,437
	30/09/2015	248,689
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	314,769
	30/09/2016	333,761
	30/09/2015	360,075
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	513
	30/09/2016	943
	30/09/2015	1,116
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	26,940
	30/09/2016	29,230
	30/09/2015	-
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	11,109
	30/09/2016	14,636
	30/09/2015	13,097

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Libellé en USD)

Nombre d'actions

Distribution N (USD)	31/03/2017	24,325
	30/09/2016	23,289
	30/09/2015	14,040
Distribution P (USD)	31/03/2017	52,819
	30/09/2016	59,994
	30/09/2015	71,568
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	18,903
	30/09/2016	19,883
	30/09/2015	10,577
Distribution Z (Q) (EUR)	31/03/2017	18,828
	30/09/2016	18,828
	30/09/2015	18,828
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	309
	30/09/2016	303
	30/09/2015	32,394

Dividende

Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	13/02/2017	EUR	46.25
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/11/2016	EUR	44.50
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 N (USD)	14/12/2016	USD	1.40
Distribution N (USD)	14/12/2015	USD	1.25
Distribution N (USD)	15/12/2014	USD	1.50
Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	1.20
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	1.05
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	1.30
Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.22
Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.22
Distribution X (M) (USD)	03/01/2017	USD	0.22
Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.20
Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.20
Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.20
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
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Libellé en USD)

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 Z (Q) (EUR)	13/02/2017	EUR	60.75
Distribution Z (Q) (EUR)	11/11/2016	EUR	56.35
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 Hedged (iv) (EUR)	14/12/2016	EUR	169.50
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	14/12/2015	EUR	156.65
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	15/12/2014	EUR	217.15

Frais courants en % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.88%
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	0.90%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	0.90%
Capitalisation N (USD)	31/03/2017	0.80%
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	0.82%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.30%
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	1.32%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	1.81%
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	0.01%
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	0.90%
Distribution N (USD)	31/03/2017	0.80%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.30%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	1.80%
Distribution Z (Q) (EUR)	31/03/2017	0.09%
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	0.11%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	(34.94%)

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**311,830,316.36**
Obligations et autres titres de créance		130,244,662.57
Instruments du marché monétaire		181,585,653.79
Total des instruments financiers dérivés		**4,815,932.88**
Contrats de change à terme		4,815,932.88
Avoirs en banque		**199,885,903.53**
Dépôts de garantie		**372,377.03**
Autres actifs	4,14	**94,276,487.95**
Total des actifs		***611,181,017.75***
Passif exigible	4,14	**(94,678,512.18)**
Total des instruments financiers dérivés		**(137,002.04)**
Swaps de taux d'intérêt		(102,329.84)
Contrats à terme standardisés		(34,672.20)
Total du passif		***(94,815,514.22)***
Actifs nets à la fin de la période		***516,365,503.53***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	Brésil			
251,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/04/2017	BRL	79,020,234.33	15.30
10,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE B 6.000% 15/08/2022*	BRL	9,779,817.00	1.89
			88,800,051.33	**17.19**
	Mexique			
112,900,000	MEXICAN BONOS 8.500% 31/05/2029	MXN	6,621,507.69	1.28
182,521,000	PETROLEOS MEXICANOS 7.470% 12/11/2026	MXN	8,417,122.34	1.63
			15,038,630.03	**2.91**
	Turquie			
31,380,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.600% 11/02/2026	TRY	8,556,654.26	1.66
			8,556,654.26	**1.66**
	Argentine			
67,496,000	ARGENTINA TREASURY BOND BONCER 2.500% 22/07/2021*	ARS	5,299,182.05	1.03
18,400,000	ARGENTINE BONOS DEL TESORO 21.200% 19/09/2018*	ARS	1,259,167.75	0.24
14,725,000	CITY OF BUENOS AIRES ARGENTINA 23/01/2022 FRN	ARS	1,057,940.51	0.20
			7,616,290.31	**1.47**
	Pérou			
20,461,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	7,464,346.53	1.45
			7,464,346.53	**1.45**
	Indonésie			
33,238,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.750% 15/05/2031	IDR	2,768,690.11	0.54
			2,768,690.11	**0.54**
			130,244,662.57	**25.22**
	Instruments du marché monétaire			
	États-Unis			
27,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 01/06/2017 ZCP	USD	26,968,923.00	5.22
35,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 13/04/2017 ZCP	USD	34,992,965.00	6.78
35,200,000	UNITED STATES TREASURY BILL 27/04/2017 ZCP	USD	35,182,857.60	6.82
			97,144,745.60	**18.82**
	Japon			
5,500,000,000	JAPAN TREASURY DISCOUNT BILL ZCP 11/09/2017	JPY	49,405,972.36	9.57
3,900,000,000	JAPAN TREASURY DISCOUNT BILL ZCP 20/09/2017	JPY	35,034,935.83	6.78
			84,440,908.19	**16.35**
			181,585,653.79	**35.17**
Total du portefeuille-titres			**311,830,316.36**	**60.39**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Swaps de taux d'intérêt

À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en USD
6.685	Floating	06/03/2022	INR	748,000,000.00	81,608.66
Floating	2.160	06/03/2022	HKD	75,900,000.00	(73,471.67)
Floating	1.425	29/03/2022	HUF	4,540,000,000.00	(110,466.83)
					(102,329.84)

Contrats de change à terme

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
147,550,035.86	EUR	156,189,433.88	USD	10/04/2017	156,189,433.88	1,662,492.23
2,198,890,000.00	RUB	37,284,304.06	USD	02/05/2017	37,284,304.06	1,485,061.24
2,330,000,000.00	INR	34,388,606.01	USD	08/05/2017	34,388,606.01	1,323,763.80
714,660,000.00	MXN	36,435,287.52	USD	15/06/2017	36,435,287.52	1,084,498.49
57,144,200,000.00	KRW	50,195,732.28	USD	26/06/2017	50,195,732.28	954,053.80
109,660,000.00	TRY	29,107,891.73	USD	03/05/2017	29,107,891.73	756,463.21
157,600,000.00	MXN	7,579,961.10	USD	02/05/2017	7,579,961.10	752,060.22
101,700,000.00	PLN	25,036,547.67	USD	15/05/2017	25,036,547.67	621,892.82
12,064,724.06	USD	156,340,000.00	ZAR	06/06/2017	12,064,724.06	535,370.93
54,040,000.00	SGD	38,205,005.97	USD	16/05/2017	38,205,005.97	482,261.45
789,730,000.00	THB	22,545,382.12	USD	23/05/2017	22,545,382.12	426,899.44
1,303,280,000.00	RUB	22,301,556.63	USD	21/06/2017	22,301,556.63	410,277.64
379,200,000.00	RUB	6,362,783.78	USD	10/04/2017	6,362,783.78	357,840.59
1,161,320,000.00	TWD	38,025,188.83	USD	31/05/2017	38,025,188.83	347,098.21
49,530,000.00	BRL	15,278,578.38	USD	07/04/2017	15,278,578.38	309,780.68
809,200,000.00	INR	12,116,576.27	USD	15/05/2017	12,116,576.27	274,227.10
23,500,000.00	ILS	6,276,966.42	USD	13/04/2017	6,276,966.42	197,924.09
207,910,000.00	CNY	29,742,279.47	USD	24/08/2017	29,742,279.47	187,246.29
68,020,000.00	MYR	15,184,813.83	USD	23/05/2017	15,184,813.83	155,667.26
417,980,000.00	CZK	16,461,756.98	USD	12/04/2017	16,461,756.98	129,223.28
2,497,440.51	USD	32,100,000.00	ZAR	02/05/2017	2,497,440.51	115,075.89
175,000,000.00	INR	2,596,862.99	USD	24/04/2017	2,596,862.99	90,685.30
152,900,000.00	CNY	21,988,347.65	USD	26/06/2017	21,988,347.65	85,608.04
222,470,000,000.00	IDR	16,568,718.30	USD	02/05/2017	16,568,718.30	76,808.60
1,050,500,000.00	HUF	3,578,452.50	USD	08/05/2017	3,578,452.50	63,775.64
21,650,110,000.00	COP	7,400,550.50	USD	02/05/2017	7,400,550.50	49,634.06
258,170,000.00	PHP	5,098,599.43	USD	10/05/2017	5,098,599.43	38,089.79
31,100,000.00	MYR	6,983,812.18	USD	25/04/2017	6,983,812.18	37,909.78
8,724,898.98	USD	5,763,600,000.00	CLP	15/05/2017	8,724,898.98	36,430.24
90,734,060,000.00	IDR	6,653,638.47	USD	18/09/2017	6,653,638.47	27,850.24
13,200,000.00	ILS	3,612,319.94	USD	08/05/2017	3,612,319.94	27,389.62
518,000,000.00	PHP	10,297,187.16	USD	04/04/2017	10,297,187.16	26,679.31

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Libellé en USD)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
4,743,500.32	USD	271,900,000.00	RUB	30/06/2017	4,743,500.32	13,879.31
6,335,520,000.00	COP	2,158,617.24	USD	30/05/2017	2,158,617.24	13,111.81
32,100,000.00	ZAR	2,373,948.43	USD	02/05/2017	2,373,948.43	8,416.20
7,900,000.00	ARS	496,543.05	USD	30/05/2017	496,543.05	4,154.12
95,250,000.00	THB	2,768,664.70	USD	30/05/2017	2,768,664.70	1,862.92
4,404,418.35	USD	221,300,000.00	PHP	10/05/2017	4,404,418.35	1,314.49
503,662.91	USD	9,600,000.00	MXN	15/06/2017	503,662.91	(338.92)
8,650,000.00	MYR	1,949,076.16	USD	28/06/2017	1,949,076.16	(585.25)
430,064.37	USD	3,000,000.00	CNY	24/08/2017	430,064.37	(1,798.35)
390,927.61	USD	2,725,000.00	CNY	26/06/2017	390,927.61	(2,476.77)
183,150.13	USD	685,000.00	TRY	03/05/2017	183,150.13	(3,399.96)
6,570,000.00	SGD	4,710,809.68	USD	08/05/2017	4,710,809.68	(7,652.62)
10,010,000.00	TRY	2,715,271.98	USD	30/05/2017	2,715,271.98	(12,072.24)
438,420.41	USD	29,354,000.00	INR	24/04/2017	438,420.41	(12,381.26)
4,351,193.55	USD	219,100,000.00	PHP	04/04/2017	4,351,193.55	(15,522.94)
13,540,400,000.00	COP	4,694,648.81	USD	06/04/2017	4,694,648.81	(16,948.07)
19,030,000.00	PEN	5,827,939.04	USD	16/06/2017	5,827,939.04	(17,007.16)
4,657,860.34	USD	13,540,400,000.00	COP	06/04/2017	4,657,860.34	(19,840.40)
411,010,000.00	HUF	1,448,741.02	USD	30/06/2017	1,448,741.02	(20,849.82)
1,485,738.60	USD	4,400,000,000.00	COP	02/05/2017	1,485,738.60	(28,378.98)
41,890,000.00	RON	9,880,753.43	USD	03/05/2017	9,880,753.43	(33,131.81)
8,570,000.00	BRL	2,702,191.39	USD	30/05/2017	2,702,191.39	(38,823.11)
5,075,707.52	USD	155,121,000.00	TWD	31/05/2017	5,075,707.52	(49,794.10)
3,065,977.80	USD	900,000,000.00	HUF	08/05/2017	3,065,977.80	(54,446.12)
4,645,686.83	USD	6,570,000.00	SGD	08/05/2017	4,645,686.83	(57,470.23)
2,457,853.16	USD	9,200,000.00	ILS	08/05/2017	2,457,853.16	(78,914.11)
7,807,853.27	USD	11,020,000.00	SGD	16/05/2017	7,807,853.27	(81,371.14)
16,383,299.20	USD	53,930,000.00	PEN	16/06/2017	16,383,299.20	(84,570.29)
9,560,466.49	USD	331,600,000.00	THB	30/05/2017	9,560,466.49	(84,750.94)
12,694,812.28	USD	11,948,367.60	EUR	10/04/2017	12,694,812.28	(87,786.04)
2,057,000,000.00	CLP	3,190,829.27	USD	15/05/2017	3,190,829.27	(89,958.25)
9,168,558.55	USD	39,390,000.00	RON	03/05/2017	9,168,558.55	(91,355.90)
32,300,000.00	RON	7,721,894.24	USD	30/06/2017	7,721,894.24	(118,953.25)
4,897,805.31	USD	327,800,000.00	INR	15/05/2017	4,897,805.31	(121,603.17)
7,195,187.39	USD	8,211,850,000.00	KRW	26/06/2017	7,195,187.39	(155,241.36)
10,122,681.97	USD	590,600,000.00	RUB	21/06/2017	10,122,681.97	(169,511.05)
4,384,344.03	USD	261,000,000.00	RUB	10/04/2017	4,384,344.03	(241,402.18)
34,750,314.53	USD	3,900,000,000.00	JPY	20/09/2017	34,750,314.53	(511,872.81)
5,697,791.72	USD	119,000,000.00	MXN	02/05/2017	5,697,791.72	(593,518.80)
313,580,000.00	ZAR	24,107,713.73	USD	06/06/2017	24,107,713.73	(982,636.62)
48,658,786.89	USD	5,500,000,000.00	JPY	11/09/2017	48,658,786.89	(1,048,442.50)
58,455,532.38	USD	196,608,000.00	BRL	07/04/2017	58,455,532.38	(3,422,038.73)
					1,050,143,443.68	**4,815,932.88**

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
	Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt			
(67)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	8,345,687.50	(22,171.87)
(261)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	56,494,265.89	(12,500.33)
			64,839,953.39	**(34,672.20)**
Total des instruments financiers dérivés				**4,678,930.84**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**311,830,316.36**	**60.39**
Total des instruments financiers dérivés	**4,678,930.84**	**0.91**
Avoirs en banque	**199,885,903.53**	**38.71**
Autres actifs et passifs	**(29,647.20)**	**(0.01)**
Total des actifs nets	**516,365,503.53**	**100.00**

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	240,390,014.64
	30/09/2016	USD	229,636,142.55
	30/09/2015	USD	122,287,809.94
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	5,841.05
	30/09/2016	USD	5,753.23
	30/09/2015	USD	5,011.24
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,762.73
	30/09/2016	EUR	5,609.15
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	294.57
	30/09/2016	EUR	286.79
	30/09/2015	EUR	252.39
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	223.23
	30/09/2016	USD	223.20
	30/09/2015	USD	201.06
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017	EUR	213.32
	30/09/2016	EUR	212.70
	30/09/2015	EUR	196.84
Nombre d'actions			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		2
	30/09/2016		2
	30/09/2015		2
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017		1,289
	30/09/2016		1,289
	30/09/2015		-
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017		476,770
	30/09/2016		414,830
	30/09/2015		245,851
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		1
	30/09/2016		1
	30/09/2015		1
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017		360,384
	30/09/2016		367,311
	30/09/2015		241,269
Dividende			
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	13/02/2017	EUR	2.40
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/11/2016	EUR	2.55
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
Frais courants en % *			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.88%
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017		0.90%
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017		0.92%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		1.80%
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2017		0.92%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017		351.93%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**213,968,847.82**
Obligations et autres titres de créance		213,723,225.32
Instruments du marché monétaire		245,622.50
Total des instruments financiers dérivés		**2,747,223.37**
Credit default swaps		3,051.85
Contrats de change à terme		2,744,171.52
Avoirs en banque		**28,329,809.67**
Dépôts de garantie		**592,893.74**
Autres actifs	4,14	**4,073,419.14**
Total des actifs		***249,712,193.74***
Passif exigible	4,14	**(9,157,166.22)**
Total des instruments financiers dérivés		**(165,012.88)**
Swaps de taux d'intérêt		(30,210.61)
Contrats à terme standardisés		(134,802.27)
Total du passif		***(9,322,179.10)***
Actifs nets à la fin de la période		***240,390,014.64***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	Brésil			
1,700,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	1,419,840.00	0.59
200,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 4.000% 14/04/2019	USD	203,766.00	0.08
200,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 6.369% 16/06/2018	USD	208,212.00	0.09
2,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/01/2018*	BRL	587,810.20	0.24
25,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/04/2017	BRL	7,870,541.27	3.28
1,670,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/04/2018	BRL	480,273.79	0.20
8,776,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/07/2018*	BRL	2,469,925.93	1.03
2,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/07/2020	BRL	465,294.89	0.19
3,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE B 6.000% 15/08/2022*	BRL	2,933,945.10	1.22
2,824,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2019*	BRL	919,216.25	0.38
8,986,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	2,910,123.01	1.21
3,868,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2025*	BRL	1,248,518.69	0.52
14,078,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2027*	BRL	4,534,189.49	1.89
341,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	331,622.50	0.14
100,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 20/01/2034	USD	124,635.00	0.05
300,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 3.500% 07/11/2022	USD	285,900.00	0.12
200,000	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA 5.750% 27/10/2021	USD	203,500.00	0.08
200,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.125% 13/05/2023	USD	204,250.00	0.08
			27,401,564.12	**11.39**
	Mexique			
200,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA 04/10/2031 FRN	USD	195,750.00	0.08
400,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	448,000.00	0.19
200,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	225,042.00	0.09
14,493,400	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	905,241.60	0.38
13,964,000	MEXICAN BONOS 10.000% 20/11/2036	MXN	937,035.21	0.39
32,749,300	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	1,717,003.22	0.71
21,654,000	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	1,181,785.75	0.49
11,581,400	MEXICAN BONOS 7.750% 13/11/2042	MXN	636,135.64	0.26
2,077,100	MEXICAN BONOS 7.750% 23/11/2034	MXN	114,145.85	0.05
16,269,200	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	897,761.76	0.37
33,040,700	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	1,811,505.02	0.76
10,930,000	MEXICAN BONOS 8.500% 13/12/2018	MXN	596,624.45	0.25
5,572,600	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	329,350.05	0.14
93,200,000	MEXICAN BONOS 8.500% 31/05/2029	MXN	5,466,116.18	2.28
656,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	652,720.00	0.27
300,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21/02/2028 EMTN	EUR	330,484.56	0.14
200,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	176,510.00	0.07
480,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	468,105.60	0.19
360,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625% 15/06/2035	USD	370,836.00	0.15
618,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	626,899.20	0.26
42,339,000	PETROLEOS MEXICANOS 7.470% 12/11/2026	MXN	1,952,501.59	0.82
200,000	TRUST F/1401 5.250% 30/01/2026	USD	201,000.00	0.08
			20,240,553.68	**8.42**
	Turquie			
200,000	AKBANK TAS 16/03/2027 FRN EMTN	USD	206,455.20	0.09
400,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.375% 08/02/2021 EMTN	USD	402,140.00	0.17
200,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019	USD	207,023.20	0.09
425,000	KOC HOLDING AS 5.250% 15/03/2023	USD	430,210.50	0.18
200,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.750% 29/04/2021 EMTN	USD	196,253.20	0.08
200,000	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS 4.125% 02/05/2018	USD	201,490.00	0.08
400,000	TURK TELEKOMUNIKASYON AS 4.875% 19/06/2024	USD	384,944.00	0.16
6,147,264	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 20/03/2024	TRY	1,657,658.82	0.69
7,007,340	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	1,907,865.28	0.79
26,350,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.600% 11/02/2026	TRY	7,185,080.94	2.99
5,561,572	TURKEY GOVERNMENT BOND 7.100% 08/03/2023	TRY	1,280,567.36	0.53
2,190,500	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.000% 12/03/2025	TRY	514,895.17	0.21
2,488,012	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.800% 27/09/2023	TRY	620,354.76	0.26
876,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022	TRY	228,282.23	0.09
1,030,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	883,194.10	0.37
680,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 25/03/2022	USD	691,882.32	0.29
100,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/03/2021	USD	104,420.00	0.04
200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 25/03/2027	USD	207,750.00	0.09
400,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	426,016.00	0.18
600,000	TURKIYE IS BANKASI 5.375% 06/10/2021 EMTN	USD	592,512.00	0.25
200,000	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS 29/03/2027 FRN	USD	203,000.00	0.08
400,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.500% 27/10/2021	USD	393,955.20	0.16
			18,925,950.28	**7.87**
	Indonésie			
450,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 30/07/2025	EUR	513,939.09	0.21
692,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042 EMTN	USD	740,127.22	0.31
340,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2037	USD	418,130.30	0.17
6,230,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	422,204.23	0.18
13,464,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019	IDR	1,032,804.14	0.43
14,774,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/06/2032	IDR	1,126,080.26	0.47
10,070,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	793,478.67	0.33
15,800,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	1,261,479.21	0.52
16,608,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034	IDR	1,317,373.16	0.55
2,553,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/09/2026	IDR	207,872.50	0.09
12,299,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.750% 15/05/2031	IDR	1,024,493.64	0.43
30,435,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	2,529,934.07	1.04
300,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 3.400% 29/03/2022	USD	300,825.00	0.13
900,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.150% 29/03/2027	USD	903,780.00	0.38
300,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	310,875.00	0.13
			12,903,396.49	**5.37**
	Afrique du Sud			
601,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023	USD	605,382.49	0.25
28,079,600	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	2,315,474.13	0.96
17,607,561	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.250% 31/03/2036	ZAR	933,324.50	0.39
61,933,304	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.500% 28/02/2041	ZAR	3,260,923.85	1.36

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
10,417,546	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.000% 28/02/2031	ZAR	638,981.41	0.27
10,161,900	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	738,545.71	0.31
5,073,393	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 21/12/2018	ZAR	380,445.36	0.16
7,133,198	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 31/01/2030	ZAR	482,672.06	0.20
15,022,420	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.500% 31/01/2037	ZAR	1,003,489.25	0.42
9,179,571	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	619,216.70	0.26
2,290,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 31/01/2044	ZAR	154,622.54	0.06
360,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.665% 17/01/2024	USD	364,176.00	0.15
200,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/04/2026	USD	200,900.00	0.08
			11,698,154.00	**4.87**
	Pologne			
9,061,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 25/04/2020	PLN	2,229,830.01	0.93
2,221,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2018	PLN	566,244.43	0.24
4,692,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2027	PLN	1,082,892.21	0.45
1,549,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2019	PLN	401,017.00	0.17
5,296,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2025	PLN	1,333,240.05	0.55
2,006,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	PLN	533,758.68	0.22
3,981,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.500% 25/10/2019	PLN	1,086,921.17	0.45
4,427,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	1,273,588.66	0.53
130,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 22/01/2024	USD	136,452.68	0.06
			8,643,944.89	**3.60**
	Colombie			
979,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/09/2037	USD	1,249,204.00	0.52
224,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/04/2021	COP	81,840.30	0.03
159,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.850% 28/06/2027	COP	69,663.15	0.03
5,431,300,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	2,251,078.44	0.93
2,559,000,000	COLOMBIAN TES 11.000% 24/07/2020	COP	1,012,807.33	0.42
6,398,400,000	COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028	COP	2,079,396.53	0.87
3,084,600,000	COLOMBIAN TES 7.000% 04/05/2022	COP	1,101,387.04	0.46
			7,845,376.79	**3.26**
	Irlande			
4,645,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 05/10/2027 FRN	USD	4,716,579.45	1.95
400,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 5.875% 07/11/2021	USD	413,606.40	0.17
300,000	EUROCHEM MINERAL & CHEMICAL CO OJSC VIA EUROCHEM GLOBAL INVESTMENTS LTD 3.800% 12/04/2020	USD	301,158.00	0.13
400,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.500% 15/06/2023	USD	406,496.00	0.17
200,000	SCF CAPITAL LTD 5.375% 16/06/2023	USD	206,300.00	0.09
600,000	SIBUR SECURITIES DAC 3.914% 31/01/2018	USD	606,213.60	0.25
250,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.450% 22/11/2017	USD	254,975.00	0.11
455,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	486,672.55	0.20
300,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 6.902% 09/07/2020	USD	329,156.40	0.14
			7,721,157.40	**3.21**
	Russie			
79,565,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	1,368,262.85	0.56
68,829,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	1,168,440.99	0.48
12,724,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.050% 19/01/2028	RUB	212,113.94	0.09
14,830,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.500% 18/08/2021	RUB	259,774.20	0.11
46,922,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 14/04/2021	RUB	825,729.39	0.34
57,136,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027	RUB	1,039,961.82	0.43
29,222,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.500% 17/09/2031	RUB	541,528.57	0.23
200,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 4.750% 27/05/2026	USD	208,500.00	0.09
800,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.625% 04/04/2042	USD	879,040.00	0.37
60,000,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 7.850% 10/03/2018	RUB	1,052,807.95	0.44
			7,556,159.71	**3.14**
	Argentine			
320,000	AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 SA 6.875% 01/02/2027	USD	330,400.00	0.14
200,000	AES ARGENTINA GENERACION SA 7.750% 02/02/2024	USD	201,542.00	0.08
115,000	ARGENTINA BONAR BONDS 7.000% 17/04/2017*	USD	118,565.00	0.05
18,895,000	ARGENTINA TREASURY BOND BONCER 2.500% 22/07/2021*	ARS	1,483,466.35	0.62
5,400,000	ARGENTINE BONOS DEL TESORO 21.200% 19/09/2018*	ARS	369,538.36	0.15
4,600,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	JPY	3,044.51	0.00
575,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	EUR	60,738.99	0.03
2,160,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	213,840.00	0.09
170,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038 STEP-UP	EUR	108,199.53	0.05
450,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038 STEP-UP	USD	283,500.00	0.12
110,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 15/01/2022	EUR	116,631.64	0.05
123,849	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.820% 31/12/2033	EUR	138,529.87	0.06
904,315	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	949,530.24	0.39
1,200,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2017	USD	1,213,200.00	0.50
5,050,000	CITY OF BUENOS AIRES ARGENTINA 23/01/2022 FRN	ARS	362,825.10	0.15
150,000	GENNEIA SA 8.750% 20/01/2022	USD	156,375.00	0.07
150,000	PROVINCE OF SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	157,981.50	0.07
289,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.750% 15/06/2019	USD	298,594.80	0.12
150,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 7.875% 15/06/2027 STEP-UP	USD	151,905.00	0.06
43,709	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018	USD	43,708.48	0.02
50,000	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 8.375% 19/05/2024	USD	52,221.50	0.02
150,000	PROVINCIA DEL CHACO ARGENTINA 9.375% 18/08/2024	USD	145,099.50	0.06
200,000	YPF SA 8.500% 28/07/2025	USD	216,940.00	0.09
			7,176,377.37	**2.99**
	Pérou			
150,000	FONDO MIVIVIENDA SA 3.500% 31/01/2023	USD	150,421.50	0.06
200,000	FONDO MIVIVIENDA SA 3.500% 31/01/2023	USD	201,500.00	0.08
3,200,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 12/08/2031	PEN	1,055,823.78	0.44
9,173,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	3,346,388.29	1.40
210,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 21/11/2033	USD	317,625.00	0.13
			5,071,758.57	**2.11**

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Pays-Bas			
400,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	428,648.00	0.18
200,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	147,500.00	0.06
500,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.350% 20/05/2024	USD	529,216.00	0.21
225,000	EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV 5.400% 01/02/2027	USD	232,083.00	0.10
200,000	EQUATE PETROCHEMICAL BV 4.250% 03/11/2026 EMTN	USD	200,008.00	0.08
200,000	GTH FINANCE BV 7.250% 26/04/2023	USD	220,060.00	0.09
400,000	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 9.500% 27/10/2021	USD	410,264.00	0.17
200,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY FINANCE BV 6.950% 10/07/2042	USD	210,106.00	0.09
200,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	205,226.00	0.09
450,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.356% 07/06/2017	USD	453,375.00	0.19
400,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	411,000.00	0.17
450,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.250% 02/10/2023	EUR	494,332.95	0.20
250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.375% 27/01/2021	USD	256,625.00	0.11
100,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.625% 16/01/2034	GBP	121,612.63	0.05
320,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	285,200.00	0.12
156,250	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 17/08/2019	USD	160,950.00	0.07
			4,766,206.58	**1.98**
	Îles Caïmans			
450,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	445,500.00	0.19
300,000	CHINA OVERSEAS 5.950% 05/08/2024	USD	338,371.50	0.14
300,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	353,122.20	0.15
294,737	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	294,088.42	0.12
250,000	GRUPOSURA FINANCE SA 5.500% 29/04/2026	USD	263,750.00	0.11
400,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	399,000.00	0.17
146,152	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	142,031.58	0.06
425,000	MESTENIO LTD FOR DOMINICAN REPUBLIC 8.500% 02/01/2020	USD	451,842.98	0.19
2,306,150	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.625% 01/10/2022	USD	853,275.50	0.34
200,000	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD 7.000% PERP DEFAULTED*	USD	21,250.00	0.01
657,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025 DEFAULTED	USD	536,039.73	0.22
608,067	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022 DEFAULTED*	USD	62,345.08	0.03
200,000	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 6.250% 23/01/2020	USD	206,223.40	0.09
			4,366,840.39	**1.82**
	Hongrie			
158,330,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	643,813.80	0.27
403,110,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	1,688,593.54	0.71
130,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 21/02/2023	USD	143,165.10	0.06
1,290,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 29/03/2021	USD	1,452,862.50	0.60
188,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	272,814.32	0.11
			4,201,249.26	**1.75**
	Thaïlande			
44,402,510	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.200% 14/07/2021	THB	1,278,611.38	0.53
46,343,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	1,430,613.30	0.60
32,958,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	1,031,731.91	0.43
10,418,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	321,584.75	0.13
			4,062,541.34	**1.69**
	Îles Vierges britanniques			
700,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	704,361.70	0.29
200,000	HUARONG FINANCE II CO LTD FRN PERP EMTN	USD	190,431.40	0.08
300,000	KING POWER CAPITAL LTD 5.625% 03/11/2024	USD	332,055.90	0.14
200,000	PROVEN GLORY CAPITAL LTD 3.250% 21/02/2022 EMTN	USD	198,966.00	0.08
200,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	200,791.20	0.08
500,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	505,538.00	0.21
2,000,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	1,835,192.00	0.77
			3,967,336.20	**1.65**
	Luxembourg			
700,000	ALTICE FINANCING SA 7.500% 15/05/2026	USD	743,750.00	0.31
200,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	201,900.80	0.08
165,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 8.625% 28/04/2034	USD	215,325.00	0.09
200,000	KERNEL HOLDING SA 8.750% 31/01/2022	USD	207,258.00	0.09
400,000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 4.750% 22/05/2020	USD	407,748.00	0.17
210,000	RAIZEN FUELS FINANCE SA 5.300% 20/01/2027	USD	212,625.00	0.09
441,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	454,230.00	0.19
200,000	ULTRAPAR INTERNATIONAL SA 5.250% 06/10/2026	USD	199,000.00	0.08
200,000	VTB BANK OJSC VIA VTB CAPITAL SA 6.950% 17/10/2022	USD	217,516.00	0.09
			2,859,352.80	**1.19**
	Liban			
1,200,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2017 GMTN	USD	1,207,680.00	0.49
535,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.150% 12/11/2018 GMTN	USD	542,159.37	0.23
115,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.450% 28/11/2019 GMTN	USD	117,323.00	0.05
530,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	544,156.30	0.23
			2,411,318.67	**1.00**
	Singapour			
450,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	454,501.35	0.19
450,000	BPRL INTERNATIONAL SINGAPORE PTE LTD 4.375% 18/01/2027 EMTN	USD	458,248.05	0.19
700,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP GMTN	USD	687,894.90	0.28
200,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 15/10/2024 FRN EMTN	USD	205,364.40	0.09
600,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 16/09/2026 FRN EMTN	USD	601,797.60	0.25
			2,407,806.30	**1.00**
	Ukraine			
1,270,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/05/2040 FRN	USD	469,265.00	0.19
410,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2019	USD	417,995.00	0.17
180,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2021	USD	177,314.40	0.07
240,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2022	USD	230,460.00	0.10
430,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2024	USD	402,050.00	0.17
102,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2025	USD	94,348.37	0.04
102,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2026	USD	93,645.18	0.04

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
485,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2027	USD	444,987.50	0.19
			2,330,065.45	**0.97**
	Chili			
200,000	AES GENER SA 18/12/2073 FRN	USD	210,250.00	0.09
185,000,000	BONOS DE LA TESORERIA DE LA REPUBLICA EN PESOS 4.500% 28/02/2021*	CLP	290,476.59	0.12
200,000	CENCOSUD SA 4.875% 20/01/2023	USD	207,375.20	0.09
720,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.500% 16/09/2025	USD	758,010.96	0.31
300,000	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	301,251.30	0.13
200,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	192,980.80	0.08
300,000	ENEL AMERICAS SA 4.000% 25/10/2026	USD	296,538.00	0.12
			2,256,882.85	**0.94**
	Kazakhstan			
200,000	HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC 7.250% 03/05/2017	USD	200,324.40	0.08
260,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/10/2044	USD	255,174.40	0.11
200,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 4.400% 30/04/2023	USD	201,290.00	0.08
200,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 30/04/2043	USD	196,550.00	0.08
100,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 7.000% 05/05/2020	USD	110,013.80	0.05
675,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	674,173.80	0.28
600,000	ZHAIKMUNAI LLP 7.125% 13/11/2019	USD	585,114.00	0.24
			2,222,640.40	**0.92**
	Nigéria			
1,810,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 16/02/2032	USD	1,886,925.00	0.78
			1,886,925.00	**0.78**
	République dominicaine			
200,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	208,708.00	0.09
550,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	558,613.00	0.23
510,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	526,575.00	0.22
440,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	484,000.00	0.20
			1,777,896.00	**0.74**
	Sri Lanka			
842,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	896,309.00	0.38
250,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 03/06/2025	USD	249,965.50	0.10
600,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	620,594.40	0.26
			1,766,868.90	**0.74**
	Philippines			
260,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.700% 01/03/2041	USD	257,559.90	0.11
200,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.700% 02/02/2042	USD	197,592.80	0.08
461,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040	USD	473,953.18	0.20
27,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 15/01/2021	PHP	546,188.34	0.22
200,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	209,901.80	0.09
			1,685,196.02	**0.70**
	États-Unis			
568,141	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	579,044.02	0.24
700,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	756,350.00	0.32
300,000	CNOOC FINANCE 2015 USA LLC 3.500% 05/05/2025	USD	296,897.70	0.12
			1,632,291.72	**0.68**
	Panama			
400,000	GLOBAL BANK CORP 4.500% 20/10/2021	USD	396,200.00	0.16
500,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053	USD	473,750.00	0.20
460,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	673,900.00	0.28
			1,543,850.00	**0.64**
	Venezuela			
475,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037	USD	161,500.00	0.07
945,439	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 15/11/2026	USD	330,998.20	0.13
300,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 27/10/2020	USD	224,250.00	0.09
295,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 31/03/2038	USD	118,000.00	0.05
540,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 07/05/2028	USD	229,500.00	0.10
710,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 15/09/2027	USD	329,085.00	0.14
95,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034	USD	42,750.00	0.02
			1,436,083.20	**0.60**
	Royaume-Uni			
300,000	MARB BONDCO PLC 7.000% 15/03/2024	USD	297,750.00	0.12
200,000	OSCHADBANK VIA SSB #1 PLC 9.375% 10/03/2023 STEP-UP	USD	201,400.00	0.08
200,000	OSCHADBANK VIA SSB #1 PLC 9.625% 20/03/2025 STEP-UP	USD	194,900.00	0.08
250,000	TULLOW OIL PLC 6.000% 01/11/2020	USD	241,875.00	0.10
450,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 9.625% 27/04/2022	USD	451,350.00	0.20
			1,387,275.00	**0.58**
	Hong Kong			
500,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	516,885.00	0.22
200,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	217,924.00	0.09
100,000	OCBC WING HANG BANK LTD FRN PERP EMTN	USD	100,129.80	0.04
500,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 3.950% 23/12/2019 EMTN	USD	511,951.00	0.21
			1,346,889.80	**0.56**
	Croatie			
200,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 04/04/2023	USD	215,472.00	0.09
500,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 24/03/2021	USD	552,500.00	0.23
480,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 14/07/2020	USD	526,800.00	0.22
			1,294,772.00	**0.54**
	Oman			
1,030,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 08/03/2027	USD	1,076,350.00	0.45
200,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 08/03/2047	USD	211,000.00	0.09
			1,287,350.00	**0.54**
	Uruguay			
1,050,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	1,009,312.50	0.42
			1,009,312.50	**0.42**
	Corée du Sud			
400,000	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.750% 25/01/2022	USD	398,601.60	0.17

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
600,000	SHINHAN BANK 07/12/2026 FRN GMTN	USD	609,198.60	0.25
			1,007,800.20	**0.42**
	Maroc			
200,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	231,038.41	0.10
700,000	OCP SA 6.875% 25/04/2044	USD	751,447.20	0.31
			982,485.61	**0.41**
	Azerbaidjan			
200,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	201,296.00	0.08
425,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	466,012.50	0.19
240,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 6.950% 18/03/2030	USD	252,950.40	0.11
			920,258.90	**0.38**
	Roumanie			
540,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	146,974.03	0.06
100,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 29/10/2025	EUR	112,944.48	0.05
300,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	329,156.15	0.14
120,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 22/08/2023	USD	126,600.00	0.05
126,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 22/01/2044	USD	154,803.60	0.06
			870,478.26	**0.36**
	Bermudes			
200,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.717% 25/01/2027	USD	192,506.00	0.08
200,000	CHINA WATER AFFAIRS GROUP LTD 5.250% 07/02/2022	USD	205,700.00	0.09
600,000	DIGICEL GROUP LTD 7.125% 01/04/2022	USD	466,500.00	0.19
			864,706.00	**0.36**
	Inde			
500,000	ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE LTD 3.950% 19/01/2022	USD	505,751.50	0.21
200,000	BANK OF INDIA/JERSEY 3.125% 06/05/2020	USD	199,015.60	0.08
			704,767.10	**0.29**
	Côte d'Ivoire			
392,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	363,611.37	0.15
310,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 03/03/2028	USD	303,428.00	0.13
			667,039.37	**0.28**
	Angola			
635,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 12/11/2025	USD	654,177.00	0.27
			654,177.00	**0.27**
	Chine			
200,000	BANK OF CHINA LTD 5.000% 13/11/2024	USD	212,529.20	0.09
200,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 13/05/2025 FRN	USD	203,147.20	0.08
250,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	236,955.75	0.10
			652,632.15	**0.27**
	Salvador			
150,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	137,848.50	0.06
415,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	385,796.45	0.16
50,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 10/04/2032	USD	49,564.00	0.02
70,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.625% 28/02/2029	USD	72,209.20	0.03
			645,418.15	**0.27**
	Paraguay			
600,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	643,500.00	0.27
			643,500.00	**0.27**
	Jamaïque			
300,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	342,915.00	0.14
250,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 15/03/2039	USD	286,407.50	0.12
			629,322.50	**0.26**
	Équateur			
430,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.950% 20/06/2024	USD	404,200.00	0.17
215,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.650% 13/12/2026	USD	222,525.00	0.09
			626,725.00	**0.26**
	Cameroun			
550,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	623,029.00	0.26
			623,029.00	**0.26**
	Serbie			
530,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 7.250% 28/09/2021	USD	604,200.00	0.25
			604,200.00	**0.25**
	Mongolie			
600,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	564,623.40	0.23
			564,623.40	**0.23**
	Égypte			
500,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 31/01/2047	USD	538,365.00	0.22
			538,365.00	**0.22**
	Malaisie			
500,000	AXIATA SPV2 BHD 4.357% 24/03/2026 EMTN	USD	520,603.50	0.22
			520,603.50	**0.22**
	Koweït			
290,000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2.750% 20/03/2022	USD	290,594.50	0.12
220,000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 3.500% 20/03/2027	USD	222,659.80	0.09
			513,254.30	**0.21**
	Trinité-et-Tobago			
309,833	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	303,785.30	0.13
200,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 04/08/2026	USD	198,618.00	0.08
			502,403.30	**0.21**
	Costa Rica			
300,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	305,250.00	0.13
200,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	168,150.00	0.07
			473,400.00	**0.20**

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Ghana			
400,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	469,680.00	0.20
			469,680.00	**0.20**
	Géorgie			
200,000	BGEO GROUP JSC 6.000% 26/07/2023	USD	201,464.00	0.08
200,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	219,880.00	0.10
			421,344.00	**0.18**
	Zambie			
390,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	407,550.00	0.17
			407,550.00	**0.17**
	Kenya			
400,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024	USD	398,048.00	0.17
			398,048.00	**0.17**
	Vietnam			
360,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 29/01/2020	USD	393,636.60	0.16
			393,636.60	**0.16**
	Tunisie			
20,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 4.300% 02/08/2030	JPY	133,533.16	0.06
225,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	240,612.65	0.10
			374,145.81	**0.16**
	Île de Man			
350,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	353,501.05	0.15
			353,501.05	**0.15**
	Irak			
400,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	352,696.00	0.15
			352,696.00	**0.15**
	Australie			
300,000	CNOOC CURTIS FUNDING NO 1 PTY LTD 4.500% 03/10/2023	USD	318,282.90	0.13
			318,282.90	**0.13**
	Honduras			
300,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	303,636.00	0.13
			303,636.00	**0.13**
	Guatemala			
200,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 8.125% 06/10/2034	USD	256,106.00	0.11
			256,106.00	**0.11**
	Arménie			
200,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	214,124.80	0.09
			214,124.80	**0.09**
	Supranational - Multinational			
200,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.500% 06/05/2021	USD	210,000.00	0.09
			210,000.00	**0.09**
	Île Maurice			
205,000	HTA GROUP LTD/MAURITIUS 9.125% 08/03/2022	USD	202,991.00	0.08
			202,991.00	**0.08**
	Canada			
200,000	FIRST QUANTUM MINERALS LTD 7.250% 01/04/2023	USD	202,250.00	0.08
			202,250.00	**0.08**
	Chypre			
200,000	O1 PROPERTIES FINANCE PLC 8.250% 27/09/2021	USD	198,888.00	0.08
			198,888.00	**0.08**
	Jordanie			
200,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	196,000.00	0.08
			196,000.00	**0.08**
	Bolivie			
200,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	195,624.00	0.08
			195,624.00	**0.08**
	Gabon			
200,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	195,200.00	0.08
			195,200.00	**0.08**
	Macédoine			
178,000	MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.975% 24/07/2021	EUR	193,681.08	0.08
			193,681.08	**0.08**
	Pakistan			
125,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	126,065.25	0.05
			126,065.25	**0.05**
	Îles Marshall			
100,000	NAKILAT INC 6.067% 31/12/2033	USD	115,000.00	0.05
			115,000.00	**0.05**
	Bosnie			
420	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2017 FRN	DEM	221.41	0.00
			221.41	**0.00**
			209,399,204.32	**87.11**

Instrument du marché monétaire

	Salvador			
250,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND ZCP 09/08/2017	USD	245,622.50	0.10
			245,622.50	**0.10**
			245,622.50	**0.10**

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

Obligations et autres titres de créance

	Malaisie			
3,211,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.795% 30/09/2022	MYR	719,577.44	0.30

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
1,920,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.800% 17/08/2023	MYR	427,956.74	0.18
710,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.900% 30/11/2026	MYR	157,136.93	0.07
3,672,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	832,576.94	0.35
1,590,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.232% 30/06/2031	MYR	348,707.78	0.15
2,216,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	509,719.06	0.21
3,774,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	861,856.92	0.35
2,064,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.498% 15/04/2030	MYR	466,489.19	0.19
			4,324,021.00	**1.80**
			4,324,021.00	**1.80**
Total du portefeuille-titres			**213,968,847.82**	**89.01**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Credit default swaps

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en USD
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/06/2022	Achat	1.000	20/06/2022	USD	805,000.00	52,329.67
CDX EMERGING MARKETS SERIES 27 VERSION 1	Achat	1.000	20/06/2022	USD	800,000.00	42,449.02
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/06/2022	Achat	1.000	20/06/2022	USD	425,000.00	27,627.47
CDS 4B7176AA0 01.000 SP 12/20/2017 BARCGB22	Vente	1.000	20/12/2017	USD	250,000.00	(1,918.23)
CDS REPUBLIC OF VENEZUELA 5.000% 20/06/2022	Vente	5.000	20/09/2017	USD	80,000.00	(12,864.88)
CDS REPUBLIC OF VENEZUELA 5.000% 20/06/2022	Vente	5.000	20/09/2017	USD	85,000.00	(13,668.94)
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/06/2022	Vente	1.000	20/06/2027	USD	200,000.00	(19,850.49)
CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000% 20/06/2022	Vente	1.000	20/06/2027	USD	430,000.00	(71,051.77)
						3,051.85

Swaps de taux d'intérêt

À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en USD
6.685	Floating	06/03/2022	INR	149,000,000.00	16,256.28
6.685	Floating	06/03/2022	INR	89,000,000.00	9,710.12
Floating	2.160	06/03/2022	HKD	9,000,000.00	(8,712.05)
Floating	1.425	29/03/2022	HUF	499,000,000.00	(12,141.61)
Floating	2.160	06/03/2022	HKD	15,100,000.00	(14,616.90)
Floating	1.425	29/03/2022	HUF	851,000,000.00	(20,706.45)
					(30,210.61)

Contrats de change à terme

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
149,683,621.50	EUR	158,423,014.25	USD	10/04/2017	158,423,014.25	1,711,463.69
7,810,373.61	USD	100,400,000.00	ZAR	02/05/2017	7,810,373.61	358,990.18
489,940,000.00	RUB	8,321,620.80	USD	02/05/2017	8,321,620.80	316,675.27
57,090,000.00	MXN	2,763,211.16	USD	02/05/2017	2,763,211.16	255,031.84
39,950,000.00	TRY	10,641,812.69	USD	03/05/2017	10,641,812.69	238,006.56
211,070,000.00	RUB	3,544,675.48	USD	10/04/2017	3,544,675.48	196,153.07
288,000,000.00	INR	4,250,608.81	USD	08/05/2017	4,250,608.81	163,624.03
7,971,000,000.00	KRW	7,004,592.69	USD	26/06/2017	7,004,592.69	130,251.18
83,850,000.00	MXN	4,277,038.79	USD	15/06/2017	4,277,038.79	125,102.17
2,735,781.86	USD	35,480,000.00	ZAR	06/06/2017	2,735,781.86	119,295.68
164,435,000.00	THB	4,685,735.59	USD	02/05/2017	4,685,735.59	98,393.79
16,130,000.00	PLN	3,971,149.29	USD	15/05/2017	3,971,149.29	98,375.24
15,150,000.00	BRL	4,675,600.08	USD	13/04/2017	4,675,600.08	85,542.95
5,435,987.12	USD	17,150,000.00	BRL	10/05/2017	5,435,987.12	79,340.66
9,684,340,000.00	COP	3,260,159.60	USD	02/05/2017	3,260,159.60	72,392.54
1,635,300,000.00	HUF	5,599,177.80	USD	08/05/2017	5,599,177.80	70,632.47
90,810,000.00	RUB	1,531,360.08	USD	10/05/2017	1,531,360.08	66,574.80
41,300,000.00	MXN	2,116,047.03	USD	10/05/2017	2,116,047.03	64,623.36
125,700,000.00	INR	1,866,717.53	USD	24/04/2017	1,866,717.53	63,710.01
6,010,000.00	SGD	4,245,744.54	USD	16/05/2017	4,245,744.54	56,817.95
100,800,000.00	THB	2,876,589.19	USD	23/05/2017	2,876,589.19	55,559.75
211,500,000.00	TWD	6,933,600.28	USD	31/05/2017	6,933,600.28	54,773.90
99,800,000.00	INR	1,474,913.17	USD	15/05/2017	1,474,913.17	53,265.50
9,430,000.00	PLN	2,330,988.84	USD	10/05/2017	2,330,988.84	48,274.88
16,820,000.00	MYR	3,755,019.66	USD	23/05/2017	3,755,019.66	38,377.75
13,090,000.00	PEN	3,971,648.80	USD	16/06/2017	3,971,648.80	25,466.20
3,000,000.00	ILS	801,314.86	USD	13/04/2017	801,314.86	25,266.91
66,260,000.00	RUB	1,133,814.19	USD	21/06/2017	1,133,814.19	20,877.15
19,000,000.00	CNY	2,716,769.62	USD	24/08/2017	2,716,769.62	18,360.91
4,334,458.09	USD	2,863,570,000.00	CLP	15/05/2017	4,334,458.09	17,704.95
45,000,000.00	CZK	1,769,315.12	USD	12/04/2017	1,769,315.12	16,880.66
52,504,970,000.00	IDR	3,911,977.19	USD	02/05/2017	3,911,977.19	16,520.54
5,500,000.00	ILS	1,503,717.05	USD	08/05/2017	1,503,717.05	12,828.60
14,850,000.00	MYR	3,332,519.59	USD	28/06/2017	3,332,519.59	12,577.52
19,100,000.00	CNY	2,746,739.15	USD	26/06/2017	2,746,739.15	10,700.70

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Libellé en USD)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
62,800,000.00	PHP	1,239,123.14	USD	10/05/2017	1,239,123.14	10,379.45
5,121,115.50	USD	1,474,200,000.00	HUF	08/05/2017	5,121,115.50	9,861.11
7,450,000.00	MYR	1,673,668.36	USD	25/04/2017	1,673,668.36	8,384.01
24,000,000.00	ARS	1,445,783.13	USD	05/09/2017	1,445,783.13	6,825.51
107,300,000.00	PHP	2,132,261.45	USD	04/04/2017	2,132,261.45	6,253.75
14,830,820,000.00	IDR	1,104,087.14	USD	10/05/2017	1,104,087.14	4,527.13
4,750,000.00	ARS	299,630.78	USD	10/05/2017	299,630.78	4,505.47
1,523,014.26	USD	87,300,000.00	RUB	30/06/2017	1,523,014.26	4,456.28
7,400,000,000.00	IDR	540,659.02	USD	18/09/2017	540,659.02	4,263.32
4,245,100,000.00	COP	1,462,500.75	USD	06/04/2017	1,462,500.75	4,022.21
1,731,030,000.00	COP	589,790.76	USD	30/05/2017	589,790.76	3,582.50
691,018.50	USD	2,930,000.00	RON	10/05/2017	691,018.50	2,117.66
565,482.92	USD	375,000,000.00	CLP	21/06/2017	565,482.92	1,116.56
1,730,000.00	ARS	108,736.64	USD	30/05/2017	108,736.64	909.70
2,930,000.00	RON	688,096.75	USD	10/05/2017	688,096.75	804.09
1,452,880.89	USD	73,000,000.00	PHP	10/05/2017	1,452,880.89	433.62
9,000,000.00	CLP	13,571.59	USD	21/06/2017	13,571.59	(26.80)
19,560,000.00	THB	569,258.31	USD	30/05/2017	569,258.31	(318.46)
340,000.00	BRL	107,435.14	USD	07/04/2017	107,435.14	(428.44)
161,177.38	USD	18,000,000.00	JPY	05/06/2017	161,177.38	(741.19)
143,241.36	USD	115,000.00	GBP	05/06/2017	143,241.36	(772.55)
1,206,438.51	USD	3,860,000.00	BRL	02/05/2017	1,206,438.51	(1,551.37)
2,230,000.00	TRY	605,014.51	USD	30/05/2017	605,014.51	(2,803.18)
656,318.78	USD	2,920,000.00	MYR	25/04/2017	656,318.78	(2,955.44)
659,714.10	USD	620,000.00	EUR	11/04/2017	659,714.10	(3,602.46)
2,610,000.00	SGD	1,872,119.13	USD	08/05/2017	1,872,119.13	(3,741.67)
572,084.28	USD	7,710,530,000.00	IDR	02/05/2017	572,084.28	(4,828.71)
1,402,073.32	USD	70,600,000.00	PHP	04/04/2017	1,402,073.32	(5,001.92)
110,680,000.00	HUF	390,128.36	USD	30/06/2017	390,128.36	(5,614.61)
298,085.97	USD	4,750,000.00	ARS	10/05/2017	298,085.97	(6,050.28)
1,460,302.71	USD	4,245,100,000.00	COP	06/04/2017	1,460,302.71	(6,220.24)
12,610,000.00	RON	2,972,977.71	USD	03/05/2017	2,972,977.71	(8,582.66)
4,055,958.92	USD	54,376,630,000.00	IDR	10/05/2017	4,055,958.92	(8,732.59)
210,000,000.00	CLP	325,753.11	USD	15/05/2017	325,753.11	(9,183.88)
2,470,000.00	BRL	778,811.29	USD	30/05/2017	778,811.29	(11,189.40)
2,097,187.28	USD	9,370,000.00	MYR	23/05/2017	2,097,187.28	(16,019.24)
966,209.56	USD	56,400,000.00	RUB	21/06/2017	966,209.56	(16,654.79)
2,362,393.91	USD	2,220,000.00	EUR	05/06/2017	2,362,393.91	(18,977.33)
9,410,540.42	USD	8,816,855.25	EUR	10/04/2017	9,410,540.42	(21,904.48)
2,354,811.69	USD	9,430,000.00	PLN	10/05/2017	2,354,811.69	(24,452.03)
2,986,925.00	USD	103,600,000.00	THB	30/05/2017	2,986,925.00	(26,478.27)
2,223,775.36	USD	6,540,340,000.00	COP	02/05/2017	2,223,775.36	(26,870.94)
2,904,852.10	USD	12,480,000.00	RON	03/05/2017	2,904,852.10	(28,982.18)
2,144,559.10	USD	75,040,000.00	THB	02/05/2017	2,144,559.10	(38,680.89)
1,446,013.02	USD	97,000,000.00	INR	15/05/2017	1,446,013.02	(39,290.89)
1,385,550.36	USD	81,090,000.00	RUB	10/05/2017	1,385,550.36	(41,346.89)
5,236,877.23	USD	16,800,000.00	BRL	13/04/2017	5,236,877.23	(42,806.14)
1,469,368.74	USD	5,500,000.00	ILS	08/05/2017	1,469,368.74	(47,176.91)
4,332,360.78	USD	132,660,000.00	TWD	31/05/2017	4,332,360.78	(50,985.41)
9,561,374.43	USD	31,480,000.00	PEN	16/06/2017	9,561,374.43	(51,244.36)
5,206,185.41	USD	7,350,000.00	SGD	08/05/2017	5,206,185.41	(55,337.33)
15,430,000.00	RON	3,689,110.73	USD	30/06/2017	3,689,110.73	(57,117.55)
4,680,207.39	USD	5,337,600,000.00	KRW	26/06/2017	4,680,207.39	(97,479.56)
7,465,807.42	USD	27,814,526.00	TRY	03/05/2017	7,465,807.42	(109,086.59)
31,920,000.00	BRL	10,085,383.50	USD	10/05/2017	10,085,383.50	(115,461.93)
41,780,000.00	ZAR	3,211,955.81	USD	06/06/2017	3,211,955.81	(130,873.72)
4,189,318.80	USD	245,142,000.00	RUB	02/05/2017	4,189,318.80	(132,861.82)
5,398,556.51	USD	104,800,000.00	MXN	10/05/2017	5,398,556.51	(134,960.61)
3,835,091.08	USD	12,800,000.00	BRL	07/04/2017	3,835,091.08	(193,396.62)
3,347,593.46	USD	68,193,000.00	MXN	02/05/2017	3,347,593.46	(257,644.68)
94,030,000.00	ZAR	7,246,888.56	USD	02/05/2017	7,246,888.56	(268,267.20)
					438,881,005.72	**2,744,171.52**

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
	Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt			
(2)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	281,933.37	748.68
(9)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	1,553,820.82	(2,021.45)
(1)	LONG GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	159,532.41	(2,688.47)
(25)	US LONG BOND (CBT) 21/06/2017	USD	3,771,093.75	(42,643.29)
(2)	US ULTRA BOND CBT 21/06/2017	USD	321,250.00	(687.50)
(66)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	8,221,125.00	(33,062.50)
(221)	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	47,836,140.85	(60,007.61)
38	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	4,473,609.39	5,640.64
(1)	10YR MINI JGB FUTURE 12/06/2017	JPY	134,820.10	(80.77)
			66,753,325.69	**(134,802.27)**
Total des instruments financiers dérivés				**2,582,210.49**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**213,968,847.82**	**89.01**
Total des instruments financiers dérivés	**2,582,210.49**	**1.07**
Avoirs en banque	**28,329,809.67**	**11.78**
Autres actifs et passifs	**(4,490,853.34)**	**(1.86)**
Total des actifs nets	**240,390,014.64**	**100.00**

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	18,589,128.73
	30/09/2016	USD	20,731,199.12
	30/09/2015	USD	-
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	6,444.61
	30/09/2016	EUR	5,606.38
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	6,115.97
	30/09/2016	USD	5,590.03
	30/09/2015	USD	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	317.85
	30/09/2016	EUR	277.95
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	6,507.80
	30/09/2016	EUR	5,640.16
	30/09/2015	EUR	-
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		2
	30/09/2016		2
	30/09/2015		-
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		2
	30/09/2016		2
	30/09/2015		-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		40
	30/09/2016		40
	30/09/2015		-
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		2,665
	30/09/2016		3,265
	30/09/2015		-
Frais courants en % *			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.86%
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.86%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.90%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		0.11%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017		147.15%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**17,964,608.99**
Actions		17,964,608.99
Avoirs en banque		**641,207.83**
Autres actifs	4,14	**65,338.48**
Total des actifs		***18,671,155.30***
Passif exigible	4,14	**(82,026.57)**
Total du passif		***(82,026.57)***
Actifs nets à la fin de la période		***18,589,128.73***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	Inde			
23,843	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	INR	550,718.77	2.96
117,814	ITC LTD	INR	509,375.23	2.74
170,000	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	516,401.02	2.78
36,000	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD FOREIGN	INR	597,643.80	3.21
45,000	UPL LTD	INR	504,851.00	2.72
			2,678,989.82	**14.41**
	Îles Caïmans			
4,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD - ADR	USD	431,320.00	2.32
180,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	486,392.59	2.62
7,800	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC SP - ADR	USD	470,964.00	2.53
40,000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1,146,754.17	6.17
			2,535,430.76	**13.64**
	Chine			
270,000	CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE CO LTD -B	HKD	375,217.14	2.02
150,000	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD - A	CNH	412,767.94	2.22
100,000	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD -H	HKD	559,737.50	3.01
279,600	QINGDAO HAIER CO LTD - A	CNH	495,979.86	2.67
			1,843,702.44	**9.92**
	Indonésie			
430,000	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	534,051.26	2.88
826,900	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	401,799.37	2.16
200,000	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA TBK PT	IDR	249,146.37	1.34
220,000	UNITED TRACTORS TBK PT	IDR	437,507.04	2.35
			1,622,504.04	**8.73**
	Corée du Sud			
12,000	HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	584,816.24	3.15
377	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	694,464.81	3.73
200	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - PREF	KRW	286,685.15	1.54
			1,565,966.20	**8.42**
	Russie			
8,797	LUKOIL PJSC -ADR	USD	466,768.82	2.51
3,799	NOVATEK PJSC - GDR REG	USD	472,975.50	2.54
200,000	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUB	567,251.02	3.06
			1,506,995.34	**8.11**
	Mexique			
88,000	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV - O	MXN	503,400.47	2.71
80,000	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	MXN	379,948.13	2.04
475,000	NEMAK SAB DE CV	MXN	524,326.82	2.82
			1,407,675.42	**7.57**
	Hong Kong			
100,000	AIA GROUP LTD	HKD	630,508.91	3.39
338,000	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	442,751.08	2.38
			1,073,259.99	**5.77**
	Brésil			
53,000	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	487,440.75	2.62
47,686	BRASKEM SA - PREF A	BRL	476,867.51	2.57
			964,308.26	**5.19**
	Taïwan			
145,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	903,188.60	4.86
			903,188.60	**4.86**
	Afrique du Sud			
160,000	FIRSTRAND LTD	ZAR	553,191.01	2.98
85,000	GOLD FIELDS LTD	ZAR	296,481.77	1.59
			849,672.78	**4.57**
	Royaume-Uni			
9,800	RIO TINTO PLC	GBP	393,305.27	2.12
			393,305.27	**2.12**
	Bermudes			
2,400	CREDICORP LTD	USD	391,920.00	2.11
			391,920.00	**2.11**
	Thaïlande			
48,000	SIAM COMMERCIAL BANK PCL/THE	THB	227,690.07	1.22
			227,690.07	**1.22**
			17,964,608.99	**96.64**
	Total du portefeuille-titres		**17,964,608.99**	**96.64**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**17,964,608.99**	**96.64**
Avoirs en banque	**641,207.83**	**3.45**
Autres actifs et passifs	**(16,688.09)**	**(0.09)**
Total des actifs nets	**18,589,128.73**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	302,295,658.20
	30/09/2016	EUR	209,259,257.94
	30/09/2015	EUR	164,967,671.12
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	6,745.22
	30/09/2016	EUR	5,867.96
	30/09/2015	EUR	4,993.10
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	63.99
	30/09/2016	USD	58.49
	30/09/2015	USD	49.44
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	158,155.33
	30/09/2016	CZK	138,147.83
	30/09/2015	CZK	117,991.47
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	27,111.46
	30/09/2016	PLN	23,335.90
	30/09/2015	PLN	19,706.30
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	284.36
	30/09/2016	EUR	247.63
	30/09/2015	EUR	211.11
Capitalisation N (USD)	31/03/2017	USD	97.72
	30/09/2016	USD	89.41
	30/09/2015	USD	75.71
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	276.32
	30/09/2016	EUR	241.65
	30/09/2015	EUR	207.78
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	94.97
	30/09/2016	USD	87.26
	30/09/2015	USD	74.52
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	1,054.89
	30/09/2016	EUR	924.74
	30/09/2015	EUR	799.11
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	53.66
	30/09/2016	USD	49.43
	30/09/2015	USD	42.42
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	1,143.19
	30/09/2016	CZK	1,006.27
	30/09/2015	CZK	872.93
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	EUR	5,839.56
	30/09/2016	EUR	5,058.63
	30/09/2015	EUR	-
Distribution A (Q) (USD)	31/03/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	5.05
Distribution N (EUR)	31/03/2017	EUR	899.65
	30/09/2016	EUR	808.35
	30/09/2015	EUR	717.66
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	859.72
	30/09/2016	EUR	775.82
	30/09/2015	EUR	694.55

Nombre d'actions		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	13,779
	30/09/2016	10,787
	30/09/2015	17,870
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	403,407
	30/09/2016	401,527
	30/09/2015	432,160
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	916
	30/09/2016	861
	30/09/2015	713
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	3,955
	30/09/2016	2,753
	30/09/2015	2,821
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	2,752
	30/09/2016	869
	30/09/2015	921
Capitalisation N (USD)	31/03/2017	7,242
	30/09/2016	7,725
	30/09/2015	7,725
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	82,011
	30/09/2016	33,355
	30/09/2015	49,236
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	232,243
	30/09/2016	233,405
	30/09/2015	303,296
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	697
	30/09/2016	630
	30/09/2015	556
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	44,418
	30/09/2016	45,159
	30/09/2015	54,599
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	163,376
	30/09/2016	160,613
	30/09/2015	167,756
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	16,601
	30/09/2016	13,512
	30/09/2015	-

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Libellé en EUR)

Nombre d'actions

Distribution A (Q) (USD)	31/03/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	6,800
Distribution N (EUR)	31/03/2017	817
	30/09/2016	464
	30/09/2015	174
Distribution P (EUR)	31/03/2017	2,650
	30/09/2016	1,850
	30/09/2015	1,657

Dividende

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 N (EUR)	14/12/2016	EUR	26.00
Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	28.00
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	13.65
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	25.00
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	27.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	30.00

Frais courants en % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.86%
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.86%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	0.88%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	1.05%
Capitalisation N (USD)	31/03/2017	1.05%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.90%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.90%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.40%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.40%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	2.42%
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	0.01%
Distribution N (EUR)	31/03/2017	1.05%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.90%

Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	(43.08%)

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**286,484,247.22**
Actions		286,484,247.22
Total des instruments financiers dérivés		**378,277.10**
Contrats de change à terme		378,277.10
Avoirs en banque		**12,205,937.29**
Autres actifs	4,14	**9,675,829.87**
Total des actifs		***308,744,291.48***
Passif exigible	4,14	**(6,448,633.28)**
Total du passif		***(6,448,633.28)***
Actifs nets à la fin de la période		***302,295,658.20***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	Corée du Sud			
226,028	HITE JINRO CO LTD	KRW	3,845,627.62	1.27
21,509	HYUNDAI MOTOR CO LTD -PRF	KRW	1,785,706.34	0.59
45,347	HYUNDAI MOTOR CO -2ND PRF	KRW	3,924,004.37	1.30
98,266	KANGWON LAND INC	KRW	3,138,392.18	1.04
97,656	KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	3,792,496.79	1.25
90,220	KT CORP	KRW	2,406,213.05	0.80
112,947	LG DISPLAY CO LTD	KRW	2,856,542.25	0.94
12,624	POSCO	KRW	3,071,358.75	1.02
7,617	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	13,118,728.62	4.34
17,709	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	KRW	3,967,979.36	1.31
144,847	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	5,643,337.10	1.87
			47,550,386.43	**15.73**
	Chine			
8,542,000	CHINA BLUECHEMICAL LTD -H	HKD	2,569,174.67	0.85
11,786,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP -H	HKD	8,862,178.82	2.94
7,989,670	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP -H	HKD	6,055,687.37	2.00
1,241,438	CHINA STATE CONSTRUCTION ENGINEERING CORP LTD -A	CNH	1,553,942.47	0.51
12,145,269	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD -H	HKD	7,422,751.23	2.46
5,590,000	PETROCHINA CO LTD -H	HKD	3,826,644.60	1.27
1,547,746	SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD -H	HKD	3,789,292.75	1.25
3,270,000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD - H	HKD	3,997,012.58	1.32
			38,076,684.49	**12.60**
	Hong Kong			
640,424	AIA GROUP LTD	HKD	3,775,354.47	1.25
765,500	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	HKD	3,702,246.26	1.22
898,500	CHINA MOBILE LTD	HKD	9,193,618.00	3.04
1,432,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	3,824,635.46	1.27
2,310,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	3,896,314.89	1.29
3,170,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	3,966,310.01	1.31
19,590,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	813,106.79	0.27
5,014,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	3,088,505.26	1.02
1,419,000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	3,900,880.58	1.29
			36,160,971.72	**11.96**
	Russie			
1,334,973	GAZPROM PAO - ADR	USD	5,579,289.71	1.85
114,869	LUKOIL PJSC -ADR	USD	5,698,610.76	1.89
25,840	MAGNIT PJSC	RUB	3,971,163.81	1.31
117,193	MEGAFON PJSC - GDR	USD	1,283,091.05	0.42
260,176	MMC NORILSK NICKEL PJSC - ADR	USD	3,816,709.31	1.26
2,854,713	SBERBANK OF RUSSIA PJSC - PREF	USD	5,722,771.39	1.89
			26,071,636.03	**8.62**
	Taïwan			
310,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	2,865,698.46	0.95
3,712,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	5,570,375.49	1.84
6,622,862	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	3,826,436.58	1.27
217,000	PHISON ELECTRONICS CORP	TWD	1,822,106.61	0.60
1,929,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	3,667,456.18	1.21
1,013,079	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	5,900,008.80	1.95
			23,652,082.12	**7.82**
	Brésil			
540,913	CIA HERING	BRL	2,862,447.32	0.95
674,968	DURATEX SA	BRL	1,828,660.22	0.60
1,482,344	ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGISTICA SA	BRL	3,946,203.14	1.31
358,789	ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	3,737,112.63	1.24
1,199,668	RANDON SA IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES - PREF	BRL	1,695,759.74	0.56
274,734	TELEFONICA BRASIL SA -PREF	BRL	3,782,300.51	1.25
422,833	TOTVS SA	BRL	3,455,364.52	1.14
			21,307,848.08	**7.05**
	Îles Caïmans			
92,780	ALIBABA GROUP HOLDING LTD - ADR	USD	9,353,903.42	3.09
1,528,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	3,860,439.09	1.28
1,096,000	CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	1,832,818.29	0.61
503,500	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	3,501,235.86	1.16
6,712,000	PARKSON RETAIL GROUP LTD	HKD	791,356.33	0.26
			19,339,752.99	**6.40**
	Inde			
707,923	COAL INDIA LTD	INR	2,986,576.90	0.99
545,744	GAIL INDIA LTD	INR	2,958,123.69	0.98
503,156	ICICI BANK LTD - ADR	USD	4,045,759.06	1.33
1,550,795	NTPC LTD	INR	3,703,308.79	1.23
984,257	PUNJAB NATIONAL BANK	INR	2,124,370.21	0.70
425,746	TATA STEEL LTD	INR	2,953,196.59	0.98
			18,771,335.24	**6.21**
	Afrique du Sud			
233,479	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	ZAR	2,271,243.80	0.75
1,970,364	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	3,558,416.83	1.18
3,478,771	PPC LTD	ZAR	1,579,128.32	0.52
201,106	SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	2,714,819.58	0.90
259,925	STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	2,605,352.54	0.86
			12,728,961.07	**4.21**
	Chili			
162,596	BANCO SANTANDER CHILE - ADR	USD	3,812,732.16	1.26
308,067	ENEL AMERICAS SA - ADR	USD	2,992,675.55	0.99
604,527	ENEL CHILE SA	USD	3,108,689.17	1.03
			9,914,096.88	**3.28**
	Malaisie			
3,300,706	BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	2,029,253.76	0.67
3,328,700	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	3,917,115.52	1.30
5,299,700	IJM CORP BHD	MYR	3,806,858.48	1.26
			9,753,227.76	**3.23**
	Mexique			
4,047,114	GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO SAB DE CV -B	MXN	6,786,689.18	2.25
			6,786,689.18	**2.25**
	Bermudes			
3,712,283	COSCO SHIPPING PORTS LTD	HKD	3,831,972.82	1.27
			3,831,972.82	**1.27**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Singapour			
2,943,500	FIRST RESOURCES LTD	SGD	3,820,982.12	1.26
			3,820,982.12	**1.26**
	Indonésie			
8,305,500	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	3,773,296.55	1.25
			3,773,296.55	**1.25**
	Émirats arabes unis			
1,699,738	ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	AED	2,942,177.50	0.97
			2,942,177.50	**0.97**
	Turquie			
2,689,039	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	TRY	2,002,146.24	0.66
			2,002,146.24	**0.66**
			286,484,247.22	**94.77**
Total du portefeuille-titres			**286,484,247.22**	**94.77**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats de change à terme						
106,172,067.64	PLN	24,676,691.61	EUR	10/04/2017	24,676,691.61	370,961.62
334,302,298.87	CZK	12,384,882.79	EUR	10/04/2017	12,384,882.79	12,225.67
189,415.52	EUR	5,113,810.12	CZK	10/04/2017	189,415.52	(222.59)
318,589.77	EUR	1,370,309.07	PLN	10/04/2017	318,589.77	(4,687.60)
					37,569,579.69	**378,277.10**
Total des instruments financiers dérivés						**378,277.10**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**286,484,247.22**	**94.77**
Total des instruments financiers dérivés	**378,277.10**	**0.13**
Avoirs en banque	**12,205,937.29**	**4.04**
Autres actifs et passifs	**3,227,196.59**	**1.06**
Total des actifs nets	**302,295,658.20**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Energy

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	90,995,421.66
	30/09/2016	USD	79,299,563.12
	30/09/2015	USD	49,564,668.67
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	1,231.33
	30/09/2016	USD	1,200.85
	30/09/2015	USD	1,058.91
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	222.15
	30/09/2016	EUR	207.22
	30/09/2015	EUR	185.81
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	1,097.37
	30/09/2016	USD	1,075.52
	30/09/2015	USD	957.84
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	785.47
	30/09/2016	EUR	734.42
	30/09/2015	EUR	661.62
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	HUF	53,109.33
	30/09/2016	HUF	49,688.27
	30/09/2015	HUF	45,382.57
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	1,013.23
	30/09/2016	USD	995.48
	30/09/2015	USD	890.94
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	5,897.29
	30/09/2016	CZK	5,874.51
	30/09/2015	CZK	5,345.64
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	USD	196.99
	30/09/2016	USD	194.52
	30/09/2015	USD	175.86
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	4,338.61
	30/09/2016	USD	4,300.56
	30/09/2015	USD	3,869.74
Nombre d'actions			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		5,305
	30/09/2016		5,468
	30/09/2015		3,991
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		7,769
	30/09/2016		4,474
	30/09/2015		1,505
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		24,072
	30/09/2016		18,274
	30/09/2015		17,700

Nombre d'actions			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		2,773
	30/09/2016		1,986
	30/09/2015		1,227
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017		508
	30/09/2016		1,077
	30/09/2015		125
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		26,956
	30/09/2016		26,898
	30/09/2015		16,538
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		22,445
	30/09/2016		21,843
	30/09/2015		18,307
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017		50,509
	30/09/2016		57,520
	30/09/2015		22,600
Distribution P (USD)	31/03/2017		2,599
	30/09/2016		1,605
	30/09/2015		1,141
Dividende			
Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	51.95
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	38.80
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	14.00
Frais courants en % *			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.82%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.80%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		1.80%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		2.30%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017		2.30%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		2.32%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017		3.30%
Distribution P (USD)	31/03/2017		1.80%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Energy

(Libellé en USD)

Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	35.84%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Energy

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**88,068,483.41**
Actions		88,068,483.41
Total des instruments financiers dérivés		**64,193.55**
Contrats de change à terme		64,193.55
Avoirs en banque		**2,637,232.86**
Autres actifs	4,14	**805,893.54**
Total des actifs		***91,575,803.36***
Passif exigible	4,14	**(580,381.70)**
Total du passif		***(580,381.70)***
Actifs nets à la fin de la période		***90,995,421.66***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Energy

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	États-Unis			
59,358	ANTERO RESOURCES CORP	USD	1,353,955.98	1.49
36,312	CHEVRON CORP	USD	3,898,819.44	4.28
107,599	CONOCOPHILLIPS	USD	5,365,962.13	5.90
14,623	DEVON ENERGY CORP	USD	610,071.56	0.67
12,574	EQT CORP	USD	768,271.40	0.84
23,752	EXXON MOBIL CORP	USD	1,947,901.52	2.14
77,717	HALLIBURTON CO	USD	3,824,453.57	4.20
29,931	HELMERICH & PAYNE INC	USD	1,992,506.67	2.19
86,150	MARATHON OIL CORP	USD	1,361,170.00	1.50
53,104	MURPHY OIL CORP	USD	1,518,243.36	1.67
86,402	NOBLE ENERGY INC	USD	2,967,044.68	3.26
43,115	ONEOK INC	USD	2,390,295.60	2.63
35,533	PATTERSON-UTI ENERGY INC	USD	862,385.91	0.95
46,280	PHILLIPS 66	USD	3,666,301.60	4.03
2,552	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	475,258.96	0.52
84,210	PLAINS GP HOLDINGS LP -A	USD	2,632,404.60	2.89
10,666	TARGA RESOURCES CORP	USD	638,893.40	0.70
36,655	TESORO CORP	USD	2,971,254.30	3.27
59,738	VALERO ENERGY CORP	USD	3,960,032.02	4.35
			43,205,226.70	**47.48**
	Royaume-Uni			
1,135,363	BP PLC	GBP	6,495,904.19	7.14
301,320	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A	GBP	7,897,425.73	8.68
101,693	TECHNIPFMC PLC	USD	3,305,022.50	3.63
			17,698,352.42	**19.45**
	Canada			
74,399	CENOVUS ENERGY INC	CAD	839,579.31	0.92
57,723	ENBRIDGE INC	CAD	2,411,238.58	2.65
79,397	IMPERIAL OIL LTD	CAD	2,412,301.91	2.65
30,245	INTER PIPELINE LTD	CAD	635,674.54	0.70
140,562	SUNCOR ENERGY INC	CAD	4,303,337.80	4.73
			10,602,132.14	**11.65**
	France			
136,439	TOTAL SA	EUR	6,919,191.75	7.60
			6,919,191.75	**7.60**
	Curacao			
34,438	SCHLUMBERGER LTD	USD	2,689,607.80	2.96
			2,689,607.80	**2.96**
	Espagne			
54,592	ENAGAS SA	EUR	1,421,769.04	1.56
63,390	REPSOL SA	EUR	981,387.24	1.08
			2,403,156.28	**2.64**
	Australie			
74,359	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	1,819,730.33	2.00
			1,819,730.33	**2.00**
	Autriche			
32,332	OMV AG	EUR	1,275,508.75	1.40
			1,275,508.75	**1.40**
	Norvège			
52,214	STATOIL ASA	NOK	891,824.77	0.98
			891,824.77	**0.98**
	Portugal			
37,054	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	563,752.47	0.62
			563,752.47	**0.62**
			88,068,483.41	**96.78**
	Total du portefeuille-titres		**88,068,483.41**	**96.78**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
				Contrats de change à terme		
142,133,447.62	CZK	5,569,128.88	USD	10/04/2017	5,569,128.88	69,688.78
454,383.28	USD	11,591,812.62	CZK	10/04/2017	454,383.28	(5,495.23)
					6,023,512.16	**64,193.55**
				Total des instruments financiers dérivés		**64,193.55**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**88,068,483.41**	**96.78**
Total des instruments financiers dérivés	**64,193.55**	**0.07**
Avoirs en banque	**2,637,232.86**	**2.90**
Autres actifs et passifs	**225,511.84**	**0.25**
Total des actifs nets	**90,995,421.66**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Covered Bond

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	104,125,681.99
	30/09/2016	EUR	107,317,908.14
	30/09/2015	EUR	145,400,885.53
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	6,139.56
	30/09/2016	EUR	6,237.03
	30/09/2015	EUR	5,988.50
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	6,222.03
	30/09/2016	EUR	6,311.52
	30/09/2015	EUR	6,042.18
Distribution N (EUR)	31/03/2017	EUR	271.77
	30/09/2016	EUR	277.56
	30/09/2015	EUR	269.44
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		7,547
	30/09/2016		7,373
	30/09/2015		9,866
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		8,512
	30/09/2016		8,612
	30/09/2015		11,102
Distribution N (EUR)	31/03/2017		17,756
	30/09/2016		25,128
	30/09/2015		71,393
Dividende			
Distribution N (EUR)	14/12/2016	EUR	1.35
Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	2.75
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	4.50
Frais courants en % *			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.37%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		0.07%
Distribution N (EUR)	31/03/2017		0.44%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017		114.80%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro Covered Bond

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**102,736,905.73**
Organismes de placement collectif		1,073,080.15
Obligations et autres titres de créance		101,663,825.58
Avoirs en banque		**479,310.07**
Dépôts de garantie		**56,312.51**
Autres actifs	4,14	**1,245,789.51**
Total des actifs		***104,518,317.82***
Passif exigible	4,14	**(383,765.87)**
Total des instruments financiers dérivés		**(8,869.96)**
Contrats de change à terme		(319.96)
Contrats à terme standardisés		(8,550.00)
Total du passif		***(392,635.83)***
Actifs nets à la fin de la période		***104,125,681.99***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Covered Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	France			
400,000	AXA BANK 0.125% 14/03/2022 EMTN	EUR	400,092.04	0.38
400,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 1.375% 17/06/2020 EMTN	EUR	419,783.97	0.40
1,100,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 3.875% 12/07/2021	EUR	1,283,480.00	1.23
700,000	BPCE SFH SA 0.375% 10/02/2023 EMTN	EUR	702,456.99	0.67
400,000	BPCE SFH SA 0.375% 21/02/2024 EMTN	EUR	397,127.99	0.38
900,000	BPCE SFH SA 1.500% 30/01/2020 EMTN	EUR	942,020.99	0.90
500,000	BPCE SFH SA 2.125% 17/09/2020	EUR	537,675.02	0.52
1,200,000	BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN	EUR	1,393,968.01	1.35
1,100,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.000% 10/01/2022 EMTN	EUR	1,306,513.93	1.25
100,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 22/01/2035 EMTN	EUR	95,651.00	0.09
1,400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	1,889,565.92	1.82
800,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.225% 14/09/2026	EUR	749,200.02	0.72
700,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.250% 16/03/2022 EMTN	EUR	701,476.99	0.67
400,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.325% 12/09/2023 EMTN	EUR	397,264.01	0.38
1,200,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	1,324,235.96	1.27
100,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	143,558.00	0.14
500,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.875% 25/05/2021 EMTN	EUR	599,359.97	0.58
1,000,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.375% 24/03/2023 EMTN	EUR	1,005,360.03	0.97
300,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.375% 03/02/2032 EMTN	EUR	300,408.03	0.29
400,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.625% 11/03/2020 EMTN	EUR	421,388.00	0.40
200,000	CREDIT AGRICOLE 0.500% 03/04/2025 EMTN	EUR	198,814.00	0.19
1,300,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 1.750% 19/06/2024 EMTN	EUR	1,421,095.03	1.37
600,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	682,793.98	0.66
500,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 4.375% 17/03/2021 EMTN	EUR	587,075.01	0.56
			17,900,364.89	**17.19**
	Espagne			
1,300,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL -10 4.250% 25/10/2023	EUR	1,604,616.09	1.54
500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL -3 3.750% 14/12/2022	EUR	591,980.06	0.57
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL -6 4.000% 24/03/2021	EUR	1,728,134.88	1.65
300,000	AYT CEDULAS CAJAS IX FTA 4.000% 31/03/2020	EUR	335,418.00	0.32
400,000	AYT CEDULAS CAJAS V FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.750% 04/12/2018	EUR	432,884.03	0.42
300,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 05/12/2017	EUR	307,629.00	0.30
600,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 07/10/2020	EUR	674,634.02	0.65
400,000	BANCO DE SABADELL SA 0.625% 03/11/2020	EUR	407,716.00	0.39
300,000	BANKIA SA 1.000% 25/09/2025	EUR	302,480.40	0.29
500,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	642,850.04	0.62
300,000	BANKIA SA 5.000% 28/06/2019	EUR	333,851.99	0.32
300,000	CAIXABANK SA 1.000% 08/02/2023	EUR	310,023.01	0.30
200,000	CAIXABANK SA 1.250% 11/01/2027	EUR	205,211.99	0.20
300,000	CAIXABANK SA -27 09/01/2018 FRN	EUR	300,136.80	0.29
300,000	CAIXABANK SA 3.000% 22/03/2018	EUR	309,033.01	0.30
600,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	745,176.04	0.72
1,000,000	CAIXABANK SA 4.625% 04/06/2019	EUR	1,101,709.98	1.06
100,000	CAIXABANK SA 4.750% 31/10/2018	EUR	107,737.99	0.10
700,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A6 3.875% 23/05/2025	EUR	865,557.01	0.83
500,000	DEUTSCHE BANK SA ESPANOLA 0.625% 15/12/2021 EMTN	EUR	510,195.01	0.49
100,000	DEUTSCHE BANK SA ESPANOLA 1.125% 20/01/2023 EMTN	EUR	103,729.00	0.10
1,300,000	PITCH1 5.125% 20/07/2022	EUR	1,627,924.97	1.56
1,100,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A3 4.000% 23/10/2018	EUR	1,171,764.02	1.13
100,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A4 4.125% 10/04/2021	EUR	115,861.00	0.11
500,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A5 4.250% 28/03/2027	EUR	639,394.99	0.61
1,400,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A6 4.250% 10/04/2031	EUR	1,822,002.07	1.74
			17,297,651.40	**16.61**
	Canada			
500,000	BANK OF MONTREAL 0.125% 19/04/2021 EMTN	EUR	502,260.02	0.48
400,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020	EUR	404,840.00	0.39
1,195,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE ZCP 25/07/2022	EUR	1,182,285.16	1.13
390,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.250% 28/01/2020 EMTN	EUR	394,406.99	0.38
885,000	NATIONAL BANK OF CANADA ZCP 29/09/2023	EUR	863,892.73	0.83
743,000	NATIONAL BANK OF CANADA 0.500% 26/01/2022	EUR	756,819.81	0.73
700,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.875% 17/06/2022	EUR	725,529.02	0.70
1,900,000	ROYAL BANK OF CANADA 1.625% 04/08/2020	EUR	2,007,710.98	1.92
120,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.375% 12/01/2021 EMTN	EUR	121,836.01	0.12
465,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.375% 27/04/2023 EMTN	EUR	466,943.70	0.45
320,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.750% 29/10/2021	EUR	329,865.60	0.32
			7,756,390.02	**7.45**
	Norvège			
600,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.250% 07/09/2026 EMTN	EUR	574,878.02	0.55
480,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.250% 18/04/2023 EMTN	EUR	479,654.40	0.46
450,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.375% 14/01/2021 EMTN	EUR	457,110.01	0.44
755,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.375% 20/10/2020 EMTN	EUR	767,042.25	0.74
600,000	DNB BOLIGKREDITT AS 1.125% 12/11/2018 EMTN	EUR	613,769.95	0.59
800,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.750% 21/03/2022 EMTN	EUR	904,903.99	0.87
1,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	1,162,340.01	1.12
500,000	EIKA BOLIGKREDITT AS 0.375% 16/02/2024 EMTN	EUR	497,664.99	0.48
200,000	EIKA BOLIGKREDITT AS 0.375% 20/04/2023	EUR	200,787.99	0.19
300,000	EIKA BOLIGKREDITT AS 2.125% 30/01/2023 EMTN	EUR	331,886.99	0.32
200,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 0.250% 30/08/2026 EMTN	EUR	191,390.00	0.18
400,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 1.500% 20/01/2020	EUR	418,644.01	0.40
500,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 4.000% 03/02/2021 EMTN	EUR	577,249.99	0.55
375,000	SR-BOLIGKREDITT AS 0.125% 08/09/2021 EMTN	EUR	375,479.99	0.36
			7,552,802.59	**7.25**
	Royaume-Uni			
615,000	COVENTRY BUILDING SOCIETY 0.500% 12/01/2024 EMTN	EUR	613,468.65	0.59
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 0.500% 22/07/2020	EUR	1,017,630.00	0.98
900,000	LLOYDS BANK PLC 4.000% 29/09/2020 EMTN	EUR	1,025,946.03	0.99
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	1,259,619.98	1.21
1,300,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	1,323,205.05	1.26

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Covered Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
340,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	346,283.17	0.33
			5,586,152.88	**5.36**
	Nouvelle-Zélande			
440,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.125% 22/09/2023 EMTN	EUR	431,574.00	0.41
700,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	704,858.00	0.68
1,700,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 1.500% 01/11/2018 EMTN	EUR	1,746,750.00	1.68
720,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.125% 16/06/2021	EUR	719,676.01	0.69
355,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	354,645.00	0.34
1,125,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.875% 24/06/2019 EMTN	EUR	1,151,043.69	1.11
			5,108,546.70	**4.91**
	Italie			
400,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 1.250% 20/01/2022	EUR	397,071.99	0.38
300,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.625% 08/06/2023 EMTN	EUR	296,706.00	0.28
300,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.875% 14/09/2022 EMTN	EUR	302,549.99	0.29
400,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 1.500% 02/12/2025	EUR	403,936.00	0.39
400,000	BPER BANCA 0.500% 22/07/2020 EMTN	EUR	405,399.99	0.39
255,000	BPER BANCA 0.875% 22/01/2022 EMTN	EUR	260,222.37	0.25
200,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 0.250% 30/09/2024 EMTN	EUR	190,132.00	0.18
400,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.125% 21/03/2025 EMTN	EUR	402,292.02	0.39
1,100,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	1,117,116.00	1.07
800,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.250% 24/09/2018	EUR	828,495.97	0.80
			4,603,922.33	**4.42**
	Suède			
405,000	LANSFORSA 0.375% 14/03/2024 EMTN	EUR	404,117.09	0.39
315,000	LANSFORSAKRINGAR HYPOTEK AB 0.250% 12/04/2023 EMTN	EUR	314,140.04	0.30
700,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.625% 30/01/2023 EMTN	EUR	717,269.02	0.69
495,000	STADSHYPOTEK AB 0.125% 05/10/2026	EUR	467,745.31	0.45
1,100,000	STADSHYPOTEK AB 0.375% 22/02/2023 EMTN	EUR	1,110,889.98	1.07
450,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 0.125% 18/07/2022 EMTN	EUR	449,977.51	0.43
900,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020 EMTN	EUR	935,415.05	0.90
			4,399,554.00	**4.23**
	Pays-Bas			
1,300,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 18/01/2022 EMTN	EUR	1,515,669.95	1.45
500,000	ABN AMRO BANK NV 4.250% 06/04/2021 EMTN	EUR	586,510.01	0.56
300,000	AEGON BANK NV 0.250% 01/12/2020 EMTN	EUR	302,642.97	0.29
300,000	AEGON BANK NV 0.250% 25/05/2023	EUR	297,945.01	0.29
300,000	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 0.875% 15/02/2027	EUR	298,923.00	0.29
600,000	ING BANK NV 2.000% 28/08/2020 EMTN	EUR	643,896.01	0.62
350,000	ING BANK NV 3.625% 31/08/2021 EMTN	EUR	406,496.99	0.39
200,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	200,936.00	0.19
			4,253,019.94	**4.08**
	Australie			
385,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.500% 27/07/2026 EMTN	EUR	375,221.00	0.36
1,750,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	1,998,570.04	1.93
365,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.250% 28/03/2022 EMTN	EUR	366,675.35	0.35
1,150,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	1,201,520.03	1.15
			3,941,986.42	**3.79**
	Allemagne			
970,000	COMMERZBANK AG 0.050% 11/07/2024	EUR	949,164.37	0.91
600,000	COMMERZBANK AG 0.125% 15/12/2026 EMTN	EUR	571,542.02	0.55
300,000	COMMERZBANK AG 0.500% 09/06/2026 EMTN	EUR	297,990.01	0.29
276,000	COMMERZBANK AG 4.375% 02/07/2019 EMTN	EUR	304,538.39	0.29
700,000	DEUTSCHE POSTBANK AG 3.625% 15/02/2021 EMTN	EUR	799,071.00	0.77
500,000	ING-DIBA AG 0.250% 16/11/2026 EMTN	EUR	483,880.01	0.46
530,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.050% 11/11/2021 EMTN	EUR	531,558.15	0.51
			3,937,743.95	**3.78**
	Irlande			
500,000	AIB MORTGAGE BANK 2.250% 26/03/2021 EMTN	EUR	543,680.00	0.52
300,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.375% 07/05/2022 EMTN	EUR	302,155.20	0.29
600,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.625% 19/02/2021	EUR	613,445.94	0.59
1,350,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	1,402,096.42	1.35
700,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018	EUR	720,412.00	0.69
			3,581,789.56	**3.44**
	Suisse			
1,000,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	1,064,649.96	1.02
700,000	UBS AG/LONDON 1.375% 16/04/2021 EMTN	EUR	737,184.03	0.71
900,000	UBS AG/LONDON 4.000% 08/04/2022	EUR	1,070,954.96	1.03
			2,872,788.95	**2.76**
	Belgique			
200,000	BNP PARIBAS FORTIS SA ZCP 24/10/2023 EMTN	EUR	195,770.00	0.19
400,000	BNP PARIBAS FORTIS SA 0.500% 23/09/2024 EMTN	EUR	401,944.03	0.39
1,100,000	KBC BANK NV 0.125% 28/04/2021 EMTN	EUR	1,106,533.93	1.05
500,000	KBC BANK NV 0.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	506,254.96	0.49
			2,210,502.92	**2.12**
	Autriche			
600,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 09/09/2020 EMTN	EUR	609,180.04	0.59
400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.375% 22/01/2024 EMTN	EUR	453,191.99	0.44
700,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	732,942.00	0.69
			1,795,314.03	**1.72**
	Luxembourg			
1,000,000	COMMERZBANK FINANCE & COVERED BOND SA - 123 4.250% 04/06/2018	EUR	1,047,686.00	1.00
165,000	COMMERZBANK FINANCE & COVERED BOND SA 2.500% 27/03/2019	CHF	158,709.26	0.15
500,000	COMMERZBANK FINANCE & COVERED BOND SA 2.750% 07/02/2020 EMTN	CHF	484,323.20	0.47
			1,690,718.46	**1.62**
	Finlande			
400,000	DANSKE BANK OYJ 0.250% 26/11/2020	EUR	404,847.99	0.39
545,000	NORDEA MORTGAGE BANK PLC -FI43 1.000% 05/11/2024	EUR	569,448.70	0.55
700,000	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.250% 21/11/2023 EMTN	EUR	698,145.01	0.67
			1,672,441.70	**1.61**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Covered Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Islande			
410,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	417,066.76	0.40
530,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020 GMTN	EUR	542,518.60	0.52
580,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	589,216.20	0.57
			1,548,801.56	**1.49**
	Danemark			
850,000	BRFKREDIT A/S 0.250% 01/07/2023	EUR	844,988.40	0.82
300,000	BRFKREDIT A/S 0.500% 01/10/2026	EUR	291,758.99	0.28
410,000	DANSKE BANK A/S 0.125% 14/02/2022 EMTN	EUR	410,861.00	0.39
			1,547,608.39	**1.49**
	Singapour			
325,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD GMTN 0.250% 21/03/2022	EUR	325,815.72	0.31
485,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 0.125% 02/03/2022	EUR	482,914.50	0.47
			808,730.22	**0.78**
	États-Unis			
800,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	801,200.02	0.77
			801,200.02	**0.77**
	Pologne			
600,000	PKO BANK 0.625% 24/01/2023	EUR	602,927.95	0.58
			602,927.95	**0.58**
	Turquie			
195,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 2.375% 04/05/2021	EUR	192,866.70	0.19
			192,866.70	**0.19**
			101,663,825.58	**97.64**
	Organismes de placement collectif			
	Fonds à capital ouvert			
	Luxembourg			
1,064	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	1,073,080.15	1.03
			1,073,080.15	**1.03**
			1,073,080.15	**1.03**
Total du portefeuille-titres			**102,736,905.73**	**98.67**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
				Contrat de change à terme		
643,893.29	EUR	688,921.00	CHF	30/06/2017	643,893.29	(319.96)
					643,893.29	**(319.96)**

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
	Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt			
(20)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	2,636,000.00	(2,540.00)
(11)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	1,775,620.00	(6,010.00)
			4,411,620.00	**(8,550.00)**
Total des instruments financiers dérivés				**(8,869.96)**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**102,736,905.73**	**98.67**
Total des instruments financiers dérivés	**(8,869.96)**	**(0.01)**
Avoirs en banque	**479,310.07**	**0.46**
Autres actifs et passifs	**918,336.15**	**0.88**
Total des actifs nets	**104,125,681.99**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Credit

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	686,121,368.67
	30/09/2016	EUR	723,974,575.84
	30/09/2015	EUR	455,272,700.88
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	2,010.65
	30/09/2016	EUR	2,023.18
	30/09/2015	EUR	1,879.12
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	178.26
	30/09/2016	EUR	179.78
	30/09/2015	EUR	167.75
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	EUR	146.14
	30/09/2016	EUR	147.34
	30/09/2015	EUR	137.38
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	171.52
	30/09/2016	EUR	173.20
	30/09/2015	EUR	162.01
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	6,944.61
	30/09/2016	EUR	6,975.39
	30/09/2015	EUR	6,455.41
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,543.18
	30/09/2016	EUR	1,562.19
	30/09/2015	EUR	1,469.76
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		258,554
	30/09/2016		267,046
	30/09/2015		163,000
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		226,654
	30/09/2016		272,577
	30/09/2015		295,622
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017		27,397
	30/09/2016		29,919
	30/09/2015		33,572
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		20,191
	30/09/2016		22,788
	30/09/2015		21,373
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		12,779
	30/09/2016		12,779
	30/09/2015		8,954
Distribution P (EUR)	31/03/2017		19,214
	30/09/2016		23,812
	30/09/2015		22,213

Dividende

Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	5.75
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	12.25
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	27.30

Frais courants en % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.49%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	0.95%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	0.88%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	1.20%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	0.13%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	0.95%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	257.86%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro Credit

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**687,004,961.58**
Organismes de placement collectif		13,209,166.66
Obligations et autres titres de créance		673,795,794.92
Avoirs en banque		**4,918,664.93**
Dépôts de garantie		**742,424.57**
Autres actifs	4,14	**17,966,907.15**
Total des actifs		***710,632,958.23***
Passif exigible	4,14	**(20,790,389.47)**
Total des instruments financiers dérivés		**(3,721,200.09)**
Credit default swaps		(1,925,467.15)
Swaps de taux d'intérêt		(1,314,195.84)
Contrats de change à terme		(231,445.51)
Contrats à terme standardisés		(250,091.59)
Total du passif		***(24,511,589.56)***
Actifs nets à la fin de la période		***686,121,368.67***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Credit

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	France			
1,700,000	AIR LIQUIDE FINANCE SA 0.750% 13/06/2024 EMTN	EUR	1,704,845.07	0.25
1,000,000	APRR SA 1.125% 15/01/2021 EMTN	EUR	1,026,559.98	0.15
2,000,000	APRR SA 1.250% 06/01/2027 EMTN	EUR	1,992,440.04	0.29
1,000,000	APRR SA 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	1,057,340.01	0.15
600,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	682,160.40	0.10
700,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	740,936.00	0.11
1,000,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	1,035,159.91	0.15
1,450,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	1,514,438.00	0.22
1,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 14/06/2019 EMTN	EUR	1,004,169.92	0.15
2,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 29/10/2018	USD	1,881,464.17	0.27
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	573,200.00	0.08
5,820,000	BNP PARIBAS SA 0.750% 11/11/2022 EMTN	EUR	5,847,179.57	0.85
1,200,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 15/01/2023 EMTN	EUR	1,227,539.89	0.18
2,750,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	2,835,662.45	0.41
1,900,000	BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN	EUR	1,977,026.02	0.29
1,900,000	BNP PARIBAS SA 2.875% 24/10/2022 EMTN	EUR	2,130,146.98	0.31
150,000	BOUYGUES SA 4.250% 22/07/2020	EUR	169,504.51	0.02
1,500,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	1,457,505.00	0.21
1,000,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	1,031,630.02	0.15
300,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	309,095.97	0.05
2,000,000	CAPGEMINI SA 0.500% 09/11/2021	EUR	1,995,956.00	0.29
1,000,000	CAPGEMINI SA 2.500% 01/07/2023	EUR	1,089,589.92	0.16
155,000	CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	156,362.45	0.02
2,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.244% 09/03/2020 EMTN	EUR	2,251,080.00	0.33
6,100,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.731% 12/11/2018 EMTN	EUR	6,622,831.00	0.98
3,000,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP	EUR	3,214,512.00	0.47
5,500,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	5,515,581.32	0.80
1,500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	1,508,040.05	0.22
1,700,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN	EUR	1,730,752.97	0.25
2,200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	2,205,565.96	0.32
800,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.875% 20/12/2026 EMTN	EUR	797,104.01	0.12
1,300,000	CREDIT AGRICOLE 0.500% 03/04/2025 EMTN	EUR	1,292,290.97	0.19
800,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.250% 01/06/2026 EMTN	EUR	829,987.20	0.12
1,025,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	1,004,387.25	0.15
4,200,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	4,129,398.00	0.60
3,700,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	3,816,069.04	0.56
4,400,000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	EUR	4,465,252.09	0.65
400,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	445,643.98	0.06
600,000	FONCIERE DES REGIONS 1.875% 20/05/2026	EUR	608,405.96	0.09
200,000	GECINA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	205,503.98	0.03
600,000	HSBC FRANCE SA 0.625% 03/12/2020 EMTN	EUR	608,285.93	0.09
2,000,000	IMERYS SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	1,995,980.08	0.29
900,000	IMERYS SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	920,700.03	0.13
2,000,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	2,285,979.92	0.33
1,000,000	KERING 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	1,013,629.00	0.15
500,000	KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	519,445.00	0.08
900,000	KLEPIERRE 1.250% 29/09/2031 EMTN	EUR	837,217.80	0.12
1,739,000	LOXAM SAS 4.250% 15/04/2024	EUR	1,765,032.83	0.26
1,500,000	PERNOD RICARD SA 1.875% 28/09/2023	EUR	1,602,285.00	0.23
500,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	538,860.02	0.08
1,665,000	RCI BANQUE SA 0.625% 04/03/2020 EMTN	EUR	1,673,844.48	0.24
3,000,000	RCI BANQUE SA 1.000% 17/05/2023 EMTN	EUR	2,966,789.94	0.43
615,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	621,869.48	0.09
1,000,000	SANEF SA 1.875% 16/03/2026	EUR	1,058,339.92	0.15
1,000,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	1,007,760.01	0.15
2,000,000	SCOR SE 27/05/2048 FRN	EUR	2,058,119.96	0.30
800,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 19/02/2021 EMTN	EUR	813,047.98	0.12
1,500,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 26/05/2023 EMTN	EUR	1,504,920.05	0.22
1,000,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.750% 12/07/2028 EMTN	EUR	947,880.02	0.14
2,000,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.500% 25/03/2026 EMTN	EUR	2,267,440.04	0.33
695,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	737,971.89	0.11
983,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	942,028.57	0.14
1,000,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	993,560.03	0.14
4,000,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	4,009,119.88	0.58
1,055,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 1.125% 28/04/2027 EMTN	EUR	1,028,013.11	0.15
4,800,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	4,903,056.14	0.71
			113,703,495.17	**16.56**
	Pays-Bas			
1,600,000	ABN AMRO BANK NV 27/03/2028 FRN	USD	1,503,801.04	0.22
900,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	947,097.02	0.14
3,900,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	3,909,087.35	0.57
350,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/2022	EUR	350,185.50	0.05
2,000,000	ASML HOLDING NV 1.625% 28/05/2027	EUR	2,008,379.98	0.29
1,150,000	ASR NEDERLAND NV 29/09/2045 FRN	EUR	1,292,634.50	0.19
3,750,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	3,754,845.00	0.55
500,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 3.375% 20/05/2021	EUR	542,615.02	0.08
2,000,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	2,126,240.08	0.31
1,220,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.125% 14/01/2020	EUR	1,358,945.90	0.20
2,200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	2,286,064.00	0.33
345,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	365,910.44	0.05
2,600,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	2,739,750.00	0.40
1,410,000	DELTA LLOYD NV FRN PERP EMTN	EUR	1,404,870.42	0.20
3,400,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	3,412,240.03	0.50
800,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 24/01/2033 EMTN	EUR	1,367,680.06	0.20
400,000	EDP FINANCE BV 2.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	399,000.00	0.06
2,000,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	2,140,000.16	0.31
1,000,000	EDP FINANCE BV 4.125% 20/01/2021 EMTN	EUR	1,122,499.92	0.16
400,000	EDP FINANCE BV 4.125% 29/06/2020 EMTN	EUR	445,416.00	0.06
3,050,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	2,996,820.20	0.44
4,000,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	3,953,599.84	0.58
776,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	819,595.65	0.12
2,300,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	2,645,851.07	0.39
2,965,000	EVONIK FINANCE BV 0.375% 07/09/2024 EMTN	EUR	2,837,481.28	0.41
1,095,000	EVONIK FINANCE BV 08/03/2021 EMTN	EUR	1,082,258.58	0.16
4,900,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	4,840,170.95	0.71
1,500,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 3.875% 11/04/2022 EMTN	EUR	1,739,550.02	0.25
1,225,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	1,245,653.56	0.18
800,000	ING BANK NV 0.750% 22/02/2021 EMTN	EUR	815,392.03	0.12
1,000,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	1,021,250.00	0.15
1,250,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	1,312,637.53	0.19
1,500,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	USD	1,430,367.91	0.21
700,000	ING BANK NV 25/02/2026 FRN EMTN	EUR	760,577.99	0.11

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Credit

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2,200,000	ING GROEP NV 0.750% 09/03/2022 EMTN	EUR	2,193,752.07	0.32
500,000	INNOGY FINANCE BV 6.500% 10/08/2021 EMTN	EUR	634,050.03	0.09
1,000,000	KONINKLIJKE DSM NV 2.375% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,116,799.93	0.16
500,000	LINDE FINANCE BV 1.750% 11/06/2019 EMTN	EUR	519,949.99	0.08
200,000	LINDE FINANCE BV 3.125% 12/12/2018 EMTN	EUR	210,802.00	0.03
2,750,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	2,762,870.06	0.40
1,965,000	OI EUROPEAN GROUP BV 3.125% 15/11/2024	EUR	1,959,753.45	0.29
3,800,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	4,041,071.77	0.59
1,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	1,074,749.91	0.16
500,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.625% 20/01/2027 EMTN	EUR	526,095.05	0.08
340,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.875% 15/09/2025 EMTN	EUR	366,778.40	0.05
1,300,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	1,391,564.20	0.20
4,000,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	4,227,400.00	0.62
6,970,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	6,959,544.93	1.01
1,050,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	1,046,482.51	0.15
2,300,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.250% 31/03/2023	EUR	2,259,750.00	0.33
2,500,000	UNILEVER NV 0.375% 14/02/2023 EMTN	EUR	2,477,599.90	0.36
3,230,000	UNILEVER NV 0.500% 29/04/2024 EMTN	EUR	3,178,546.04	0.46
150,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	158,135.99	0.02
1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	944,390.03	0.14
1,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	1,568,384.85	0.23
4,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	4,268,655.05	0.62
5,700,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.875% 30/03/2027	EUR	5,751,072.23	0.84
580,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020 EMTN	EUR	590,002.68	0.09
900,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 10/06/2026 EMTN	EUR	902,707.20	0.13
700,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	755,419.00	0.11
			112,864,796.30	**16.45**
	États-Unis			
1,335,000	ABBVIE INC 1.375% 17/05/2024	EUR	1,352,074.64	0.20
2,000,000	AT&T INC 1.450% 01/06/2022	EUR	2,068,939.98	0.30
5,560,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	5,568,340.11	0.81
3,645,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	3,670,551.30	0.53
700,000	BANK OF AMERICA CORP 0.750% 26/07/2023 EMTN	EUR	689,871.01	0.10
2,600,000	BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN	EUR	2,818,581.95	0.41
2,400,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	2,403,494.40	0.35
1,100,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.250% 17/01/2021	EUR	1,102,694.95	0.16
2,315,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.625% 17/01/2023	EUR	2,318,912.49	0.34
585,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.300% 15/03/2024	EUR	601,502.89	0.09
1,425,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	1,422,976.53	0.21
1,515,000	CITIGROUP INC 0.750% 26/10/2023 EMTN	EUR	1,491,805.38	0.22
2,500,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	2,505,000.00	0.37
3,425,000	CITIGROUP INC 1.500% 26/10/2028 EMTN	EUR	3,325,606.50	0.48
2,650,000	CITIGROUP INC 1.750% 28/01/2025	EUR	2,743,544.97	0.40
550,000	CITIGROUP INC 2.375% 22/05/2024 EMTN	EUR	598,394.52	0.09
3,265,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	3,275,872.45	0.48
1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,078,349.91	0.16
4,500,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 1.875% 18/03/2030	EUR	4,537,034.91	0.66
500,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 2.375% 07/03/2022	EUR	530,660.02	0.08
1,500,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	1,579,740.15	0.23
573,000	GENERAL ELECTRIC CO 4.625% 07/01/2021	USD	581,194.14	0.08
1,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.250% 01/05/2025 EMTN	EUR	989,560.01	0.14
1,300,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.625% 27/07/2026 EMTN	EUR	1,296,957.99	0.19
2,500,000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 1.300% 22/02/2023	EUR	2,603,549.95	0.38
750,000	JOHNSON & JOHNSON 0.650% 20/05/2024	EUR	754,102.42	0.11
5,750,000	JPMORGAN CHASE & CO 0.625% 25/01/2024 EMTN	EUR	5,635,661.25	0.81
1,100,000	JPMORGAN CHASE & CO 1.500% 26/10/2022 EMTN	EUR	1,150,996.02	0.17
500,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.625% 15/11/2023	USD	513,071.39	0.07
3,667,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	3,744,997.35	0.55
1,260,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.250% 17/09/2021	EUR	1,310,286.56	0.19
1,300,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019	EUR	1,375,698.87	0.20
650,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	653,952.00	0.10
1,140,000	MORGAN STANLEY 1.000% 02/12/2022 GMTN	EUR	1,149,929.42	0.17
2,565,000	MORGAN STANLEY 1.375% 27/10/2026 GMTN	EUR	2,503,773.42	0.36
2,000,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	2,079,659.88	0.30
920,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	948,869.60	0.14
1,450,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021 GMTN	EUR	1,559,416.97	0.23
920,000	MORGAN STANLEY 3.750% 21/09/2017 EMTN	EUR	936,824.96	0.14
1,400,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN	EUR	1,416,128.00	0.21
1,000,000	NEWELL BRANDS INC 3.150% 01/04/2021	USD	955,112.90	0.14
4,245,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	4,244,702.68	0.62
1,250,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.750% 19/03/2020	EUR	1,309,387.49	0.19
1,300,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 03/03/2026 EMTN	EUR	1,491,516.03	0.22
2,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	2,021,439.98	0.29
300,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	297,036.00	0.04
2,000,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 02/04/2025	EUR	1,938,240.06	0.28
1,255,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.375% 02/11/2028	EUR	1,203,406.95	0.18
2,255,000	WELLS FARGO & CO 1.000% 02/02/2027 EMTN	EUR	2,157,245.77	0.31
740,000	WELLS FARGO & CO 1.500% 12/09/2022 EMTN	EUR	772,693.25	0.11
2,200,000	WELLS FARGO & CO 2.125% 04/06/2024 EMTN	EUR	2,369,598.00	0.35
			95,648,958.37	**13.94**
	Royaume-Uni			
3,000,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.750% 20/11/2017 EMTN	EUR	3,026,586.00	0.44
1,000,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.625% 03/04/2017	USD	934,673.46	0.14
400,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	402,791.99	0.06
1,000,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	1,180,550.00	0.17
1,100,000	BARCLAYS PLC 11/11/2025 FRN EMTN	EUR	1,109,625.00	0.16
1,500,000	BARCLAYS PLC 1.875% 08/12/2023 EMTN	EUR	1,533,555.00	0.22
1,000,000	BARCLAYS PLC 1.875% 23/03/2021 EMTN	EUR	1,038,059.92	0.15
2,000,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 0.875% 13/10/2023 EMTN	EUR	1,985,260.02	0.29
2,165,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.625% 09/11/2021 EMTN	EUR	2,468,078.37	0.36
500,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 2.250% 21/11/2029 EMTN	EUR	548,094.98	0.08
5,200,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	5,453,083.84	0.80
1,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.953% 03/03/2025 EMTN	EUR	1,065,739.97	0.16
4,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.224% 14/04/2024	USD	3,743,570.66	0.55
335,000	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 0.625% 02/12/2019 EMTN	EUR	340,061.86	0.05
2,865,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	3,254,954.92	0.47
1,100,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	1,114,608.00	0.16
3,055,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 0.500% 27/07/2021	EUR	3,051,028.59	0.44
1,400,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN	EUR	1,617,475.96	0.24
1,500,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 4.500% 05/07/2018 EMTN	EUR	1,583,594.97	0.23
1,000,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 4.750% 05/03/2020	EUR	1,085,300.00	0.16

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Credit

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1,000,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022 EMTN	EUR	1,003,028.00	0.15
1,350,000	LEGAL & GENERAL GROUP 21/03/2047 FRN EMTN	USD	1,265,270.16	0.18
1,755,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	1,799,963.03	0.26
1,500,000	LLOYDS BANK PLC 1.375% 08/09/2022 EMTN	EUR	1,562,369.96	0.23
2,066,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 0.750% 09/11/2021 EMTN	EUR	2,068,024.68	0.30
700,000	MONDI FINANCE PLC 1.500% 15/04/2024 EMTN	EUR	717,023.99	0.10
1,000,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	1,080,110.09	0.16
555,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 08/03/2023 FRN EMTN	EUR	560,272.53	0.08
900,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	1,013,751.00	0.15
730,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.125% 08/09/2023	EUR	728,021.67	0.11
3,600,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	3,664,260.14	0.53
3,930,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	4,002,626.09	0.58
1,320,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	1,352,788.81	0.20
300,000	SANTANDER UK PLC 2.625% 16/07/2020 EMTN	EUR	322,721.99	0.05
1,000,000	SKY PLC 1.500% 15/09/2021 EMTN	EUR	1,035,899.96	0.15
3,660,000	SMITHS GROUP PLC 1.250% 28/04/2023	EUR	3,691,768.65	0.54
2,000,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 1.375% 01/07/2019 EMTN	EUR	2,032,484.00	0.30
955,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	985,521.79	0.14
			65,422,600.05	**9.54**
	Allemagne			
200,000	BERTELSMANN SE & CO KGAA 1.125% 27/04/2026 EMTN	EUR	200,955.99	0.03
1,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	2,216,805.05	0.32
2,600,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	2,749,500.00	0.40
1,750,000	COVESTRO AG 1.750% 25/09/2024	EUR	1,844,430.19	0.27
900,000	DEUTSCHE BANK AG 1.500% 20/01/2022 EMTN	EUR	914,886.06	0.13
600,000	DEUTSCHE BANK AG 2.375% 11/01/2023 EMTN	EUR	637,343.99	0.09
1,000,000	DEUTSCHE BANK AG 3.375% 12/05/2021	USD	940,646.07	0.14
5,100,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	5,142,789.00	0.75
2,400,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025	EUR	2,559,383.78	0.37
800,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	838,607.97	0.12
1,315,000	HEIDELBERGCEMENT AG 1.500% 07/02/2025 EMTN	EUR	1,329,977.85	0.19
4,450,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	4,745,346.54	0.69
3,500,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	3,741,989.79	0.55
1,585,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	1,525,625.87	0.22
800,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	848,167.97	0.12
2,000,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	2,076,239.78	0.30
500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN FRN PERP	EUR	504,910.50	0.07
5,400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	6,654,257.84	0.98
500,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 2.375% 10/02/2021	EUR	536,595.00	0.08
5,235,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	5,412,309.45	0.80
1,200,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	1,215,900.00	0.18
650,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN	EUR	689,916.44	0.10
500,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.750% 11/08/2020 EMTN	EUR	506,039.97	0.07
			47,832,625.10	**6.97**
	Irlande			
2,200,000	BANK OF IRELAND 11/06/2024 FRN EMTN	EUR	2,302,300.00	0.34
2,350,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	2,479,311.10	0.36
3,650,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	4,214,764.50	0.61
1,000,000	CRH FINANCE DAC 3.125% 03/04/2023	EUR	1,136,250.00	0.17
635,000	EATON CAPITAL UNLIMITED CO 0.750% 20/09/2024	EUR	620,617.26	0.09
4,420,000	FCA BANK SPA/IRELAND 1.250% 13/06/2018 EMTN	EUR	4,473,879.89	0.64
650,000	FCA BANK SPA/IRELAND 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	664,770.60	0.10
2,500,000	FCA BANK SPA/IRELAND 4.000% 17/10/2018 EMTN	EUR	2,642,950.05	0.39
2,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 3.625% 15/06/2017 EMTN	EUR	2,015,264.00	0.29
650,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	858,578.53	0.13
1,551,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 2.342% 15/11/2020	USD	1,456,415.90	0.21
600,000	GE CAPITAL UK FUNDING UNLIMITED CO 4.125% 13/09/2023 EMTN	GBP	819,646.52	0.12
500,000	GE CAPITAL UK FUNDING UNLIMITED CO 4.375% 31/07/2019 EMTN	GBP	632,491.13	0.09
1,210,000	LIBERTY MUTUAL FINANCE EUROPE DAC 1.750% 27/03/2024	EUR	1,229,626.13	0.18
2,775,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	2,641,688.97	0.39
			28,188,554.58	**4.11**
	Australie			
6,200,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	7,080,648.12	1.03
1,770,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.350% 07/09/2022 EMTN	EUR	1,756,158.64	0.26
4,680,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	4,977,320.26	0.73
2,000,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.500% 04/10/2021	EUR	2,228,980.10	0.32
4,000,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 22/07/2021 EMTN	EUR	4,115,960.08	0.60
2,300,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	2,403,040.07	0.35
			22,562,107.27	**3.29**
	Belgique			
3,130,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	3,246,623.49	0.47
6,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	6,408,900.12	0.94
1,000,000	ARGENTA SPAARBANK NV 24/05/2026 FRN	EUR	1,054,147.00	0.15
300,000	BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 6.000% 13/07/2017	EUR	304,800.00	0.04
1,500,000	KBC GROUP NV 0.750% 01/03/2022 EMTN	EUR	1,496,265.00	0.22
900,000	KBC GROUP NV 0.750% 18/10/2023 EMTN	EUR	884,168.97	0.13
1,100,000	KBC GROUP NV 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	1,114,322.02	0.16
900,000	KBC GROUP NV 25/11/2024 FRN EMTN	EUR	936,656.98	0.14
5,000,000	UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN	EUR	5,156,380.00	0.75
			20,602,263.58	**3.00**
	Suisse			
800,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	851,719.97	0.12
1,375,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022 EMTN	EUR	1,435,951.00	0.21
820,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.500% 10/04/2026 EMTN	EUR	855,743.87	0.12
6,200,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	6,804,748.00	0.99
4,000,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	3,823,738.96	0.56
500,000	UBS AG/JERSEY FRN PERP EMTN	EUR	523,650.00	0.08
2,800,000	UBS AG/LONDON 4.000% 08/04/2022	EUR	3,331,859.86	0.49
2,400,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 3.491% 23/05/2023	USD	2,258,416.72	0.33
			19,885,828.38	**2.90**
	Nouvelle-Zélande			
1,325,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.125% 22/09/2023 EMTN	EUR	1,299,626.24	0.19
3,500,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.625% 27/01/2022	EUR	3,572,205.14	0.52
3,800,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 10/06/2022 EMTN	EUR	3,775,831.92	0.55
5,200,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	5,236,088.00	0.75

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Credit

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
4,000,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 0.250% 14/04/2021 EMTN	EUR	4,022,760.00	0.59
1,065,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	1,063,935.00	0.16
			18,970,446.30	**2.76**
	Italie			
1,000,000	AEROPORTI DI ROMA SPA 3.250% 20/02/2021 EMTN	EUR	1,099,730.00	0.16
1,000,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.875% 04/11/2025 EMTN	EUR	1,037,500.00	0.15
500,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN	EUR	541,265.03	0.08
700,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 1.500% 02/12/2025	EUR	706,888.01	0.10
500,000	ENI SPA 1.500% 02/02/2026 EMTN	EUR	503,115.01	0.07
2,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	1,999,779.96	0.29
1,600,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	1,624,896.00	0.24
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	1,045,369.95	0.15
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.375% 15/10/2019 EMTN	EUR	1,099,140.01	0.16
1,324,000	IREN SPA 2.750% 02/11/2022 EMTN	EUR	1,435,930.99	0.21
4,885,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.500% 19/07/2023 EMTN	EUR	4,939,223.50	0.73
500,000	UNICREDIT SPA 1.500% 19/06/2019 EMTN	EUR	513,530.01	0.07
940,000	UNICREDIT SPA 2.000% 04/03/2023 EMTN	EUR	966,602.02	0.14
200,000	UNICREDIT SPA 2.125% 24/10/2026 EMTN	EUR	199,640.00	0.03
			17,712,610.49	**2.58**
	Luxembourg			
750,000	DH EUROPE FINANCE SA 1.700% 04/01/2022	EUR	796,064.99	0.12
500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 4.625% 03/04/2018 EMTN	EUR	522,334.98	0.08
3,750,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	4,320,637.61	0.62
1,200,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	1,432,679.99	0.21
565,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	596,928.16	0.09
2,000,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.625% 07/04/2026 EMTN	EUR	2,008,240.06	0.29
2,000,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 7.500% 03/04/2020	EUR	2,428,159.94	0.35
2,221,000	SES SA FRN PERP	EUR	2,384,243.50	0.35
			14,489,289.23	**2.11**
	Espagne			
1,300,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 1.375% 20/05/2026	EUR	1,288,365.04	0.19
1,000,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL -3 3.750% 14/12/2022	EUR	1,183,960.11	0.17
600,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 10/02/2027	EUR	627,630.07	0.09
500,000	BBVA SUBORDINATED CAPITAL SAU 11/04/2024 FRN	EUR	525,200.01	0.08
500,000	CAIXABANK SA 15/02/2027 FRN EMTN	EUR	513,505.00	0.07
500,000	MAPFRE SA 31/03/2047 FRN	EUR	515,325.01	0.08
710,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 02/11/2026 EMTN	EUR	681,770.41	0.10
700,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 2.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	728,938.02	0.11
1,700,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A6 4.250% 10/04/2031	EUR	2,212,431.09	0.32
300,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 1.100% 30/07/2018	EUR	304,320.01	0.04
600,000	SANTANDER ISSUANCES SAU 3.250% 04/04/2026 EMTN	EUR	624,223.80	0.09
2,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	1,969,600.06	0.29
2,800,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	2,851,436.17	0.41
			14,026,704.80	**2.04**
	Autriche			
1,500,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	1,604,100.00	0.23
1,000,000	ERSTE GROUP BANK AG FRN PERP EMTN	EUR	1,116,100.00	0.16
1,300,000	ERSTE GROUP BANK AG 19/07/2017 FRN EMTN	EUR	1,300,400.40	0.19
3,000,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	2,922,320.60	0.44
400,000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125% 10/10/2022 EMTN	EUR	508,415.98	0.07
1,400,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	1,396,541.97	0.20
3,300,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	3,455,298.00	0.51
1,455,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	1,530,936.45	0.22
			13,834,113.40	**2.02**
	Suède			
965,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	920,214.36	0.13
690,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 14/03/2025	EUR	691,766.43	0.10
660,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 07/06/2023	EUR	695,006.41	0.10
2,090,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	2,187,185.00	0.33
1,500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.000% 18/12/2020 EMTN	GBP	1,886,179.70	0.27
995,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	1,030,819.98	0.15
1,230,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	1,274,292.37	0.19
800,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	831,976.02	0.12
1,500,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	1,607,850.03	0.23
500,000	TELIA CO AB 3.625% 14/02/2024 EMTN	EUR	589,819.99	0.09
			11,715,110.29	**1.71**
	Danemark			
5,045,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	4,961,404.45	0.72
6,500,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	6,747,065.00	0.99
			11,708,469.45	**1.71**
	Norvège			
1,000,000	DNB BANK ASA FRN PERP	USD	975,877.71	0.14
1,400,000	DNB BANK ASA 1.125% 01/03/2023 EMTN	EUR	1,451,478.03	0.21
500,000	DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021 EMTN	EUR	581,310.05	0.08
3,300,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	3,835,722.03	0.57
600,000	SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.375% 17/02/2020	EUR	601,974.01	0.09
2,700,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.375% 10/02/2022 EMTN	EUR	2,676,536.92	0.39
600,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 2.125% 27/02/2019 EMTN	EUR	623,537.98	0.09
			10,746,436.73	**1.57**
	Islande			
2,795,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	2,843,174.62	0.41
3,350,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020 GMTN	EUR	3,429,127.00	0.50
3,550,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	3,606,409.50	0.53
			9,878,711.12	**1.44**
	Finlande			
3,000,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	3,599,910.06	0.53
1,420,000	NOKIA OYJ 2.000% 15/03/2024 EMTN	EUR	1,400,716.40	0.20
2,430,000	SAMPO OYJ 1.000% 18/09/2023 EMTN	EUR	2,432,041.01	0.35
			7,432,667.47	**1.08**
	Canada			
2,000,000	GLENCORE CANADA CORP 5.500% 15/06/2017	USD	1,883,614.60	0.27
3,000,000	GLENCORE FINANCE CANADA LTD 2.700% 25/10/2017	USD	2,816,165.68	0.42
1,350,000	GREAT-WEST LIFECO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	1,380,834.05	0.20

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Credit

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1,085,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.375% 27/04/2023 EMTN	EUR	1,089,535.29	0.16
			7,170,149.62	**1.05**
	Mexique			
2,000,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.750% 20/03/2023	EUR	2,034,100.04	0.30
			2,034,100.04	**0.30**
	Îles Caïmans			
2,000,000	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD -A 1.250% 06/04/2023	EUR	2,026,179.96	0.30
			2,026,179.96	**0.30**
	Bermudes			
1,500,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	1,660,155.03	0.24
			1,660,155.03	**0.24**
	Portugal			
1,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	1,129,840.01	0.16
			1,129,840.01	**0.16**
	Singapour			
1,120,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD GMTN 0.250% 21/03/2022	EUR	1,122,811.11	0.16
			1,122,811.11	**0.16**
	Jersey			
900,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 1.500% 30/11/2024	EUR	908,541.05	0.13
			908,541.05	**0.13**
	Émirats arabes unis			
500,000	GLENCORE FINANCE DUBAI LTD 2.625% 19/11/2018 EMTN	EUR	518,230.02	0.08
			518,230.02	**0.08**
			673,795,794.92	**98.20**
	Organismes de placement collectif			
	Fonds à capital ouvert			
	Luxembourg			
13,097	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	13,209,166.66	1.93
			13,209,166.66	**1.93**
			13,209,166.66	**1.93**
Total du portefeuille-titres			**687,004,961.58**	**100.13**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Credit default swaps

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
CDS ZURICH FINANCE USA INC	Vente	1.000	20/06/2018	EUR	2,500,000.00	24,512.23
CDS LLOYDS BANK PLC	Vente	1.000	20/03/2018	EUR	1,500,000.00	11,937.02
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 27 VERSION 1	Achat	5.000	20/06/2022	EUR	20,000,000.00	(1,961,916.40)
						(1,925,467.15)

Swaps de taux d'intérêt

À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
3.676	Floating	11/06/2018	EUR	5,000,000.00	232,423.30
4.655	Floating	13/12/2017	EUR	2,000,000.00	68,622.70
0.201	Floating	13/03/2022	EUR	40,000,000.00	60,016.40
Floating	3.706	08/03/2021	USD	11,250,000.00	(713,056.15)
Floating	4.190	19/06/2026	EUR	3,000,000.00	(962,202.09)
					(1,314,195.84)

Contrats de change à terme

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
3,415,702.26	EUR	2,962,650.00	GBP	30/06/2017	3,415,702.26	(40,754.42)
35,031,065.53	EUR	37,832,675.00	USD	30/06/2017	35,031,065.53	(190,691.09)
					38,446,767.79	**(231,445.51)**

Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
(56)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	9,039,520.00	(86,840.00)
250	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	28,061,250.00	(26,989.50)
(20)	LONG GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	2,983,168.63	(50,272.87)
(22)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	2,562,175.68	(7,758.30)
(30)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/06/2017	USD	3,755,522.18	(67,931.61)
(30)	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	3,302,133.50	(10,299.31)
			49,703,769.99	**(250,091.59)**
Total des instruments financiers dérivés				**(3,721,200.09)**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Credit

(Libellé en EUR)

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**687,004,961.58**	**100.13**
Total des instruments financiers dérivés	**(3,721,200.09)**	**(0.54)**
Avoirs en banque	**4,918,664.93**	**0.72**
Autres actifs et passifs	**(2,081,057.75)**	**(0.31)**
Total des actifs nets	**686,121,368.67**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) EURO Equity

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	455,147,691.87
	30/09/2016	EUR	421,195,126.96
	30/09/2015	EUR	421,445,559.78
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	175.61
	30/09/2016	EUR	155.91
	30/09/2015	EUR	148.84
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	142,012.78
	30/09/2016	CZK	-
	30/09/2015	CZK	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	155.31
	30/09/2016	EUR	138.52
	30/09/2015	EUR	133.44
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	EUR	250.57
	30/09/2016	EUR	223.38
	30/09/2015	EUR	215.01
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	143.00
	30/09/2016	EUR	127.86
	30/09/2015	EUR	123.79
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	107.33
	30/09/2016	EUR	97.40
	30/09/2015	EUR	95.01
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		1,157,869
	30/09/2016		1,344,146
	30/09/2015		1,433,443
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		5,188
	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		313,282
	30/09/2016		344,768
	30/09/2015		388,828
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017		670,799
	30/09/2016		700,164
	30/09/2015		687,886
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		7,927
	30/09/2016		8,180
	30/09/2015		11,007
Distribution P (EUR)	31/03/2017		62,245
	30/09/2016		65,884
	30/09/2015		73,091

Dividende

Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	1.75
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	1.20
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	0.65

Frais courants en % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.70%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	0.71%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.61%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	1.52%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.11%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.61%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	141.73%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) EURO Equity

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**444,847,941.98**
Actions		444,847,941.98
Total des instruments financiers dérivés		**27,732.84**
Contrats de change à terme		27,732.84
Avoirs en banque		**10,724,152.01**
Autres actifs	4,14	**28,550,920.04**
Total des actifs		***484,150,746.87***
Passif exigible	4,14	**(29,003,055.00)**
Total du passif		***(29,003,055.00)***
Actifs nets à la fin de la période		***455,147,691.87***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) EURO Equity

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	France			
666,314	AXA SA	EUR	16,161,446.07	3.55
101,919	BNP PARIBAS SA	EUR	6,362,803.17	1.40
185,646	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	8,936,070.21	1.96
102,649	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	11,686,588.65	2.57
255,127	CNP ASSURANCES	EUR	4,867,823.16	1.07
25,703	KERING	EUR	6,231,692.35	1.37
83,985	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	17,288,312.25	3.80
1,306,577	NATIXIS SA	EUR	7,546,788.75	1.66
92,295	PERNOD RICARD SA	EUR	10,235,515.50	2.25
209,183	PEUGEOT SA	EUR	3,948,329.13	0.87
29,597	SANOFI	EUR	2,504,498.14	0.55
310,116	SOCIETE GENERALE SA	EUR	14,746,015.80	3.24
466,843	TOTAL SA	EUR	22,135,360.85	4.86
			132,651,244.03	**29.15**
	Allemagne			
46,680	ALLIANZ SE - REG	EUR	8,105,982.00	1.78
38,766	BASF SE	EUR	3,602,136.72	0.79
130,787	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	11,183,596.37	2.46
121,402	DAIMLER AG - REG	EUR	8,401,018.40	1.85
335,090	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	10,758,064.45	2.36
550,319	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	9,038,989.58	1.99
276,498	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	8,451,161.37	1.86
166,257	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	12,524,139.81	2.75
12,944	HANNOVER RUECK SE	EUR	1,399,893.60	0.31
24,495	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	2,551,154.25	0.56
113,544	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	8,724,720.96	1.92
17,366	LINDE AG	EUR	2,710,832.60	0.60
73,029	METRO AG	EUR	2,189,409.42	0.48
20,778	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	3,810,685.20	0.84
140,559	SAP SE	EUR	12,928,616.82	2.84
147,598	SIEMENS AG - REG	EUR	18,951,583.20	4.15
32,700	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	1,356,396.00	0.30
			126,688,380.75	**27.84**
	Pays-Bas			
445,681	ABN AMRO GROUP NV	EUR	10,139,242.75	2.23
42,949	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2,259,976.38	0.50
71,369	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	EUR	2,728,793.72	0.60
1,033,737	ING GROEP NV	EUR	14,648,053.29	3.22
462,258	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	9,272,895.48	2.04
68,958	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	4,372,626.78	0.96
162,078	PHILIPS LIGHTING NV	EUR	4,345,311.18	0.95
220,249	UNILEVER NV - CVA	EUR	10,256,995.93	2.25
			58,023,895.51	**12.75**
	Espagne			
331,444	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	5,004,804.40	1.10
49,444	AENA SA	EUR	7,332,545.20	1.61
117,563	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	5,591,296.28	1.23
104,039	ENAGAS SA	EUR	2,533,349.65	0.56
284,391	ENDESA SA	EUR	6,265,133.73	1.38
1,644,776	IBERDROLA SA	EUR	11,028,223.08	2.42
			37,755,352.34	**8.30**
	Italie			
176,848	ATLANTIA SPA	EUR	4,279,721.60	0.94
3,352,966	ENEL SPA	EUR	14,799,991.92	3.25
431,203	MEDIOBANCA SPA	EUR	3,643,665.35	0.80
2,816,112	TELECOM ITALIA SPA/MILANO	EUR	2,373,982.42	0.52
			25,097,361.29	**5.51**
	Belgique			
88,848	AGEAS	EUR	3,255,390.72	0.72
38,129	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	3,923,474.10	0.86
269,860	BPOST SA	EUR	5,940,967.90	1.31
128,929	UCB SA	EUR	9,374,427.59	2.05
			22,494,260.31	**4.94**
	Finlande			
87,239	NESTE OYJ	EUR	3,189,457.84	0.70
464,452	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	10,227,233.04	2.25
			13,416,690.88	**2.95**
	Luxembourg			
210,168	APERAM SA	EUR	9,846,370.80	2.16
			9,846,370.80	**2.16**
	Autriche			
235,805	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	7,197,947.63	1.58
65,471	OMV AG	EUR	2,414,897.84	0.53
			9,612,845.47	**2.11**
	Irlande			
636,532	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	9,261,540.60	2.03
			9,261,540.60	**2.03**
			444,847,941.98	**97.74**
	Total du portefeuille-titres		**444,847,941.98**	**97.74**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
				Contrats de change à terme		
699,987,774.59	CZK	25,930,265.43	EUR	10/04/2017	25,930,265.43	27,750.40
9,742.53	EUR	263,192.11	CZK	10/04/2017	9,742.53	(17.56)
					25,940,007.96	**27,732.84**
				Total des instruments financiers dérivés		**27,732.84**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) EURO Equity

(Libellé en EUR)

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**444,847,941.98**	**97.74**
Total des instruments financiers dérivés	**27,732.84**	**0.01**
Avoirs en banque	**10,724,152.01**	**2.36**
Autres actifs et passifs	**(452,134.96)**	**(0.11)**
Total des actifs nets	**455,147,691.87**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Fixed Income

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	1,190,576,772.42
	30/09/2016	EUR	1,207,093,862.25
	30/09/2015	EUR	1,100,033,385.53
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	576.62
	30/09/2016	EUR	599.29
	30/09/2015	EUR	563.06
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	551.09
	30/09/2016	EUR	572.91
	30/09/2015	EUR	538.61
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	545.49
	30/09/2016	EUR	567.94
	30/09/2015	EUR	535.53
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	EUR	150.85
	30/09/2016	EUR	157.00
	30/09/2015	EUR	147.94
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	537.97
	30/09/2016	EUR	560.39
	30/09/2015	EUR	528.95
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	6,605.86
	30/09/2016	EUR	6,853.21
	30/09/2015	EUR	6,415.82
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,205.04
	30/09/2016	EUR	1,257.78
	30/09/2015	EUR	1,195.53
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		1,148,770
	30/09/2016		1,046,702
	30/09/2015		919,159
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		45,379
	30/09/2016		50,332
	30/09/2015		47,451
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		97,420
	30/09/2016		120,689
	30/09/2015		149,558
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017		1,571,693
	30/09/2016		1,580,919
	30/09/2015		1,587,931
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		46,768
	30/09/2016		58,311
	30/09/2015		53,344

Nombre d'actions			
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		22,953
	30/09/2016		22,682
	30/09/2015		25,383
Distribution P (EUR)	31/03/2017		30,001
	30/09/2016		36,657
	30/09/2015		42,533
Dividende			
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	3.05
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	9.60
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	16.70
Frais courants en % *			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.49%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		0.55%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		0.85%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017		0.78%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		0.95%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		0.13%
Distribution P (EUR)	31/03/2017		0.85%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017		26.84%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro Fixed Income

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**1,122,749,312.69**
Organismes de placement collectif		107,168,692.86
Obligations et autres titres de créance		1,015,580,619.83
Total des instruments financiers dérivés		**1,186,009.33**
Swaps de taux d'intérêt		1,148,940.79
Swaps de rendement total		37,068.54
Avoirs en banque		**60,114,825.25**
Dépôts de garantie		**5,994,233.32**
Autres actifs	4,14	**14,459,074.97**
Total des actifs		***1,204,503,455.56***
Passif exigible	4,14	**(12,382,114.05)**
Total des instruments financiers dérivés		**(1,544,569.09)**
Contrats à terme standardisés		(1,544,569.09)
Total du passif		***(13,926,683.14)***
Actifs nets à la fin de la période		***1,190,576,772.42***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Fixed Income

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	France			
1,000,000	APRR SA 1.125% 09/01/2026 EMTN	EUR	996,569.98	0.08
500,000	APRR SA 1.250% 06/01/2027 EMTN	EUR	498,110.01	0.04
800,000	APRR SA 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	869,320.01	0.07
200,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	211,696.00	0.02
400,000	AXA BANK 0.125% 14/03/2022 EMTN	EUR	400,092.04	0.03
45,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	46,999.80	0.00
100,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	103,515.99	0.01
155,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	161,888.20	0.01
1,400,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 14/06/2019 EMTN	EUR	1,405,837.89	0.12
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	200,352.01	0.02
1,267,574	BAVARIAN SKY SA -FRE2 A 22/11/2023 FRN	EUR	1,269,887.74	0.11
845,000	BNP PARIBAS SA 0.750% 11/11/2022 EMTN	EUR	848,946.18	0.07
700,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 15/01/2023 EMTN	EUR	716,064.94	0.06
300,000	BNP PARIBAS SA 1.500% 12/03/2018 EMTN	EUR	304,410.03	0.03
450,000	BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN	EUR	468,243.00	0.04
200,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	194,334.00	0.02
300,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	309,489.01	0.03
1,300,000	BPCE SA 3.750% 21/07/2017 EMTN	EUR	1,315,074.80	0.11
1,500,000	BPCE SFH SA 1.750% 27/06/2024 EMTN	EUR	1,631,129.96	0.14
2,200,000	BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN	EUR	2,555,608.02	0.21
1,000,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.000% 25/10/2019	EUR	1,109,560.01	0.09
3,400,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.125% 25/04/2023 EMTN	EUR	4,158,437.97	0.35
6,700,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.375% 25/10/2021 EMTN	EUR	8,021,842.73	0.67
1,500,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	1,832,354.97	0.15
400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.750% 16/07/2020 EMTN	EUR	424,660.00	0.04
500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.250% 07/02/2019 EMTN	EUR	542,024.96	0.05
500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.875% 02/06/2021 EMTN	EUR	601,000.03	0.05
1,500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	2,024,534.91	0.17
600,000	CAPGEMINI SA 0.500% 09/11/2021	EUR	598,786.80	0.05
1,000,000	CAPGEMINI SA 2.500% 01/07/2023	EUR	1,089,589.92	0.09
910,000	CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	917,998.88	0.08
750,000	CARREFOUR SA 1.750% 22/05/2019 EMTN	EUR	776,827.52	0.07
300,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	331,058.99	0.03
100,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	143,558.00	0.01
500,000	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.000% 17/03/2025 EMTN	EUR	496,684.99	0.04
200,000	CNP ASSURANCES 10/06/2047 FRN	EUR	209,212.02	0.02
567,050	COMPARTIMENT LOGGIAS 2001-1 2001-1 SR 27/12/2023 FRN	EUR	564,837.94	0.05
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	502,680.02	0.04
400,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN	EUR	407,235.99	0.03
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	501,264.99	0.04
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.875% 20/12/2026 EMTN	EUR	199,276.00	0.02
800,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 27/11/2020 EMTN	EUR	862,327.94	0.07
400,000	CREDIT AGRICOLE 0.500% 03/04/2025 EMTN	EUR	397,627.99	0.03
300,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	341,396.99	0.03
100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.250% 01/06/2026 EMTN	EUR	103,748.40	0.01
800,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	786,552.00	0.07
225,669	DRIVER FRANCE FCT COMPARTMENT DRIVER FRANCE TWO -2 A 21/03/2022 FRN	EUR	225,835.19	0.02
500,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	515,685.01	0.04
521,000	ENGIE SA 3.000% 01/02/2023 EMTN	EUR	592,012.28	0.05
500,000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	EUR	507,415.01	0.04
300,000	EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020	EUR	316,497.02	0.03
1,000,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	1,114,109.95	0.09
700,000	EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019	EUR	760,256.06	0.06
1,100,000	FCT CREDIT AGRICOLE HABITAT 2017 2017-1 A 27/06/2052 FRN	EUR	1,104,730.00	0.09
200,000	FONCIERE DES REGIONS 1.875% 20/05/2026	EUR	202,801.99	0.02
32,400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/11/2026	EUR	30,278,122.70	2.55
21,850,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	18,857,205.72	1.58
18,150,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/10/2022	EUR	20,223,272.50	1.70
7,150,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	9,111,316.50	0.77
18,280,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2020	EUR	20,416,931.09	1.71
10,150,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/04/2021	EUR	11,752,380.80	0.99
3,500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	4,947,460.11	0.42
9,340,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/04/2019	EUR	10,249,249.09	0.86
4,750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	7,144,237.45	0.60
2,420,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	3,600,330.85	0.30
8,099,061	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	13,017,540.08	1.09
21,190,000	FRENCH TREASURY NOTE BTAN 1.000% 25/07/2017	EUR	21,298,281.32	1.79
100,000	GECINA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	102,751.99	0.01
500,000	HSBC FRANCE SA 0.625% 03/12/2020 EMTN	EUR	506,904.95	0.04
400,000	IMERYS SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	399,196.02	0.03
1,000,000	KERING 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	1,013,629.00	0.09
645,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	652,204.58	0.05
200,000	RCI BANQUE SA 2.250% 29/03/2021 EMTN	EUR	211,687.99	0.02
500,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 1.000% 19/10/2026 EMTN	EUR	491,435.02	0.04
300,000	SANEF SA 1.875% 16/03/2026	EUR	317,501.98	0.03
400,000	SANOFI 1.125% 05/04/2028 EMTN	EUR	392,612.00	0.03
500,000	SANOFI 1.875% 04/09/2020 EMTN	EUR	527,419.97	0.04
1,115,240	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-1 2016-1 A 25/02/2061 FRN	EUR	1,117,748.41	0.09
821,237	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-2 2016-2 A 25/06/2061 FRN	EUR	822,975.78	0.07
1,664,028	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-3 2016-3 A 27/06/2061 FRN	EUR	1,667,369.73	0.14
300,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	302,328.00	0.03
400,000	SCOR SE 27/05/2048 FRN	EUR	411,623.99	0.03
800,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	815,616.02	0.07
300,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 26/05/2023 EMTN	EUR	300,984.01	0.03
700,000	SOCIETE GENERALE SA 16/09/2026 FRN	EUR	717,570.01	0.06
400,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.250% 12/07/2023 EMTN	EUR	392,791.99	0.03
200,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	197,914.00	0.02
795,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	844,154.90	0.07
978,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	937,236.97	0.08
1,000,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	1,021,470.03	0.09
500,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	541,665.00	0.05
			233,395,113.63	**19.61**
	Allemagne			
13,270,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/05/2023	EUR	14,706,478.16	1.24

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Fixed Income

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
11,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022	EUR	12,235.08	0.00
11,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	18,203,019.45	1.53
60,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 14/09/2018	EUR	60,672,006.00	5.11
57,300,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/03/2018	EUR	57,712,560.57	4.86
25,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/06/2017	EUR	25,036,500.00	2.10
250,000	COMMERZBANK AG 0.050% 11/07/2024	EUR	244,629.99	0.02
300,000	COMMERZBANK AG 0.500% 09/06/2026 EMTN	EUR	297,990.01	0.03
775,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	819,562.50	0.07
290,000	CONTINENTAL AG 3.000% 16/07/2018 EMTN	EUR	300,976.51	0.03
250,000	COVESTRO AG 1.750% 25/09/2024	EUR	263,490.03	0.02
500,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	526,595.00	0.04
400,000	DAIMLER AG 0.625% 05/03/2020 EMTN	EUR	405,948.03	0.03
400,000	DEUTSCHE BANK AG 1.250% 08/09/2021 EMTN	EUR	404,712.00	0.03
200,000	DEUTSCHE BANK AG 1.500% 20/01/2022 EMTN	EUR	203,308.01	0.02
1,700,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	1,714,263.00	0.14
500,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	524,129.98	0.04
390,000	HEIDELBERGCEMENT AG 1.500% 07/02/2025 EMTN	EUR	394,442.10	0.03
700,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	746,459.01	0.06
665,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	640,089.09	0.05
500,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	519,059.95	0.04
1,000,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,060,209.96	0.09
500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN FRN PERP	EUR	504,910.50	0.04
100,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2041 FRN EMTN	EUR	118,814.00	0.01
1,400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,725,177.96	0.14
640,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.875% 22/11/2018	EUR	659,648.00	0.06
935,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	966,668.45	0.08
500,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN	EUR	530,704.96	0.04
945,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.750% 11/08/2020 EMTN	EUR	956,415.53	0.08
300,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.375% 06/09/2022 EMTN	EUR	322,424.97	0.03
			191,193,428.80	**16.06**
	Italie			
9,006	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION NINE SRL -9 A 10/12/2028 FRN	EUR	9,013.30	0.00
195,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.875% 04/11/2025 EMTN	EUR	202,312.50	0.02
200,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.875% 14/09/2022 EMTN	EUR	201,700.00	0.02
200,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 1.500% 02/12/2025	EUR	201,968.00	0.02
142,051	BERICA ABS 3 SRL -3 A 30/06/2061 FRN	EUR	142,915.84	0.01
104,779	CLARIS RMBS 2014 SRL 2014-1 A1 28/12/2061 FRN	EUR	105,645.31	0.01
200,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 0.250% 30/09/2024 EMTN	EUR	190,132.00	0.02
200,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.000% 30/09/2031	EUR	180,556.00	0.02
300,000	ENI SPA 1.500% 02/02/2026 EMTN	EUR	301,869.00	0.03
400,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	399,955.99	0.03
600,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	627,221.97	0.05
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 28/04/2017	EUR	1,002,240.00	0.08
300,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 05/12/2022 EMTN	EUR	354,710.98	0.03
861,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN	EUR	881,713.94	0.07
17,814,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.250% 01/12/2026	EUR	16,453,722.60	1.38
4,472,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.450% 15/09/2022	EUR	4,536,531.32	0.38
12,610,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/03/2020	EUR	14,018,788.82	1.18
8,050,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/09/2019	EUR	8,810,160.94	0.74
27,170,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/08/2018	EUR	28,831,716.38	2.42
13,512,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/08/2023	EUR	16,213,723.72	1.36
18,620,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021	EUR	21,788,377.52	1.83
10,100,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	12,772,056.10	1.07
6,779,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	8,771,348.03	0.74
15,230,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/08/2017	EUR	15,513,430.30	1.30
4,670,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	6,474,534.98	0.54
8,250,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	11,466,922.17	0.96
500,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 2.875% 16/02/2018 EMTN	EUR	512,270.00	0.04
210,000	UNICREDIT SPA 2.000% 04/03/2023 EMTN	EUR	215,943.00	0.02
100,000	UNICREDIT SPA 2.125% 24/10/2026 EMTN	EUR	99,820.00	0.01
800,000	UNICREDIT SPA 4.250% 31/07/2018 EMTN	EUR	846,928.04	0.07
700,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 5.250% 28/01/2021 EMTN	EUR	836,668.01	0.07
190,122	VELA HOME SRL -3 A 30/07/2040 FRN	EUR	189,544.71	0.02
			173,154,441.47	**14.54**
	Espagne			
700,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 1.375% 20/05/2026	EUR	693,735.02	0.06
300,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL -10 4.250% 25/10/2023	EUR	370,296.02	0.03
400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL -6 4.000% 24/03/2021	EUR	460,835.97	0.04
300,000	AYT CEDULAS CAJAS V FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.750% 04/12/2018	EUR	324,663.02	0.03
800,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025	EUR	979,911.98	0.08
1,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 05/12/2017	EUR	1,025,430.00	0.09
100,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 10/02/2027	EUR	104,605.01	0.01
700,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.875% 30/01/2023 EMTN	EUR	847,916.92	0.07
100,000	BANCO DE SABADELL SA 3.375% 23/01/2018	EUR	102,925.60	0.01
100,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.750% 22/01/2019	EUR	106,977.00	0.01
2,000,000	BANCO SANTANDER SA 2.875% 30/01/2018	EUR	2,052,260.00	0.17
500,000	BANKIA SA 1.000% 25/09/2025	EUR	504,134.00	0.04
350,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	449,995.02	0.04
1,300,000	BANKIA SA 5.000% 28/06/2019	EUR	1,446,691.96	0.12
600,000	BANKINTER SA 0.875% 03/08/2022	EUR	618,294.02	0.05
800,000	CAIXABANK SA 0.625% 12/11/2020	EUR	816,607.97	0.07
500,000	CAIXABANK SA 1.250% 11/01/2027	EUR	513,029.98	0.04
200,000	CAIXABANK SA 3.000% 22/03/2018	EUR	206,022.00	0.02
700,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	869,372.05	0.07
300,000	CAJA RURAL DE CASTILLA-LA MANCHA SCC 0.875% 27/05/2024	EUR	303,297.00	0.03
400,000	CEDULAS TDA 5 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -5 4.125% 29/11/2019	EUR	443,948.00	0.04
600,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A6 3.875% 23/05/2025	EUR	741,906.01	0.06
400,000	DEUTSCHE BANK SA ESPANOLA 0.625% 15/12/2021 EMTN	EUR	408,156.00	0.03
500,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA -9 4.125% 26/01/2018	EUR	517,014.00	0.04
100,000	MAPFRE SA 1.625% 19/05/2026	EUR	100,003.01	0.01
200,000	MAPFRE SA 31/03/2047 FRN	EUR	206,130.00	0.02
115,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 02/11/2026 EMTN	EUR	110,427.60	0.01
100,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 2.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	104,134.00	0.01
600,000	PITCH1 5.125% 20/07/2022	EUR	751,349.99	0.06

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Fixed Income

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1,200,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A3 4.000% 23/10/2018	EUR	1,278,288.02	0.11
800,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A6 4.250% 10/04/2031	EUR	1,041,144.04	0.09
800,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.900% 18/02/2020 EMTN	EUR	814,039.98	0.07
200,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 1.100% 30/07/2018	EUR	202,880.00	0.02
8,982,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	9,198,197.19	0.77
11,972,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/04/2026	EUR	12,435,315.80	1.03
1,995,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	2,111,168.65	0.18
11,092,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/04/2020	EUR	12,458,533.51	1.04
8,010,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.300% 31/10/2019	EUR	8,916,972.14	0.75
4,571,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	6,202,435.34	0.52
1,046,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024	EUR	1,310,627.58	0.11
1,531,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.400% 31/01/2023	EUR	1,942,823.72	0.16
6,925,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	10,184,181.65	0.86
9,040,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	11,400,163.38	0.96
900,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	916,533.05	0.08
			96,593,373.20	**8.11**
	Pays-Bas			
300,000	ABN AMRO BANK NV 1.125% 12/01/2032	EUR	295,257.00	0.02
300,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	315,699.01	0.03
1,500,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 12/01/2018 EMTN	EUR	1,545,225.00	0.13
500,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	501,165.05	0.04
400,000	ARENA BV 2016-1NHG A2 17/06/2048 FRN	EUR	401,985.60	0.03
290,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/2022	EUR	290,153.70	0.02
240,000	ASR NEDERLAND NV 29/09/2045 FRN	EUR	269,767.20	0.02
328,523	BUMPER 6 NL FINANCE BV -6 A 19/03/2029 FRN	EUR	328,816.20	0.03
400,000	BUMPER 6 NL FINANCE BV -6 B 19/03/2029 FRN	EUR	399,064.00	0.03
700,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.125% 11/10/2021	EUR	698,628.01	0.06
125,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	132,576.25	0.01
700,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	737,625.00	0.06
200,000	DE VOLKSBANK NV 0.750% 24/10/2031 EMTN	EUR	186,518.01	0.02
1,200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	1,204,320.01	0.10
400,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 24/01/2033 EMTN	EUR	683,840.03	0.06
500,000	DOLPHIN MASTER ISSUER BV 2014-3 A 28/09/2099 FRN	EUR	501,749.50	0.04
1,741,805	DUTCH MBS XVIII BV 2013-18 A2 02/02/2045 FRN	EUR	1,751,893.99	0.15
1,900,000	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO I BV -1 A2 26/07/2047 FRN	EUR	1,905,610.70	0.16
856,791	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO II BV -2 A 26/09/2048 FRN	EUR	863,869.81	0.07
240,000	EDP FINANCE BV 2.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	239,400.00	0.02
1,050,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	1,031,692.20	0.09
580,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.000% 16/09/2024 EMTN	EUR	572,442.59	0.05
2,080,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	2,196,854.32	0.18
900,000	EVONIK FINANCE BV 0.375% 07/09/2024 EMTN	EUR	861,292.80	0.07
200,000	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 0.375% 31/03/2023	EUR	200,322.01	0.02
400,000	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 0.875% 15/02/2027	EUR	398,564.00	0.03
200,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.250% 19/04/2026 EMTN	EUR	197,192.00	0.02
1,500,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	1,481,684.99	0.12
596,427	HIGHWAY 2015-I BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	596,941.50	0.05
1,345,000	HYPENN RMBS III BV -3 A2 17/09/2097 FRN	EUR	1,349,414.29	0.11
870,000	HYPENN RMBS IV BV -4 A2 17/10/2097 FRN	EUR	876,197.01	0.07
245,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	249,130.71	0.02
700,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	714,875.00	0.06
985,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	1,034,358.37	0.09
200,000	ING BANK NV 25/02/2026 FRN EMTN	EUR	217,308.00	0.02
800,000	ING GROEP NV 0.750% 09/03/2022 EMTN	EUR	797,728.02	0.07
600,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.750% 28/09/2026 EMTN	EUR	582,984.01	0.05
2,515,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.625% 23/08/2019	EUR	2,631,394.35	0.22
3,840,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	3,866,688.00	0.32
5,150,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	5,741,271.65	0.48
1,330,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	1,849,205.32	0.16
4,780,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	5,540,975.90	0.47
1,830,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	2,897,676.94	0.24
3,720,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	5,779,726.91	0.50
450,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	452,106.01	0.04
500,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	531,719.97	0.04
500,000	ROCHE FINANCE EUROPE BV 0.875% 25/02/2025 EMTN	EUR	510,466.00	0.04
2,000,000	SAECURE 14 NHG BV -14 A2 30/01/2092 FRN	EUR	2,018,546.00	0.17
1,300,000	SAECURE 15 BV -15 A2 30/01/2092 FRN	EUR	1,306,987.50	0.11
1,979,740	STORM 2013-IV BV 2013-4 A2 22/10/2053 FRN	EUR	1,997,248.82	0.17
1,323,675	STORM 2015-II BV 2015-2 A 22/06/2054 FRN	EUR	1,331,696.47	0.11
1,500,228	STORM 2015-1 BV 2015-1 A 22/06/2054 FRN	EUR	1,506,857.51	0.13
2,000,000	STORM 2016-I BV 2016-1 A2 22/04/2054 FRN	EUR	2,015,596.00	0.17
1,000,000	STORM 2016-II BV 2016-2 A 22/08/2063 FRN	EUR	1,018,611.00	0.09
2,000,000	STORM 2017-I BV 2017-1 A 22/01/2064 FRN	EUR	2,040,959.94	0.17
1,615,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	1,609,589.77	0.14
460,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 0.375% 25/07/2020	EUR	454,296.01	0.04
400,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.250% 31/03/2023	EUR	393,000.00	0.03
1,000,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	1,009,870.07	0.08
100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	105,424.00	0.01
400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	377,756.01	0.03
200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	189,718.00	0.02
800,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.875% 30/03/2027	EUR	807,168.03	0.07
275,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020 EMTN	EUR	279,742.65	0.02
200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	215,834.00	0.02
			75,092,278.72	**6.31**
	Belgique			
1,425,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	1,478,095.36	0.12
800,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	857,799.98	0.07
1,200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	1,281,780.02	0.11
200,000	ARGENTA SPAARBANK NV 24/05/2026 FRN	EUR	210,829.40	0.02
3,980,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2025	EUR	4,074,445.44	0.34
3,622,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	3,599,978.17	0.30
1,670,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	1,898,923.48	0.16
10,290,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018	EUR	10,756,548.29	0.91
4,050,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022	EUR	4,900,985.72	0.41
4,910,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	6,803,836.05	0.58
4,300,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021	EUR	5,185,025.70	0.44
1,100,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	1,480,390.93	0.12
1,520,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	2,420,964.83	0.20
200,000	BNP PARIBAS FORTIS SA ZCP 24/10/2023 EMTN	EUR	195,770.00	0.02
400,000	BNP PARIBAS FORTIS SA 0.500% 23/09/2024 EMTN	EUR	401,944.03	0.03

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Fixed Income

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
300,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.250% 04/04/2028 EMTN	EUR	361,556.99	0.03
500,000	KBC BANK NV 0.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	506,254.96	0.04
200,000	KBC GROUP NV 0.750% 01/03/2022 EMTN	EUR	199,502.00	0.02
300,000	KBC GROUP NV 0.750% 18/10/2023 EMTN	EUR	294,722.99	0.02
200,000	KBC GROUP NV 25/11/2024 FRN EMTN	EUR	208,146.00	0.02
1,000,000	PENATES FUNDING NV -5 A2 22/11/2049 FRN	EUR	1,005,685.00	0.08
200,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	209,703.99	0.02
200,000	SOLVAY SA 2.750% 02/12/2027	EUR	223,679.99	0.02
			48,556,569.32	**4.08**
	États-Unis			
665,000	ABBVIE INC 1.375% 17/05/2024	EUR	673,505.34	0.06
1,500,000	AT&T INC 2.400% 15/03/2024	EUR	1,617,345.09	0.15
800,000	AT&T INC 2.450% 15/03/2035	EUR	770,216.00	0.06
560,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	560,840.01	0.05
555,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	558,890.53	0.05
965,000	BANK OF AMERICA CORP 0.750% 26/07/2023 EMTN	EUR	951,036.46	0.08
850,000	BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN	EUR	921,459.48	0.08
750,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	751,092.00	0.06
135,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.250% 17/01/2021	EUR	135,330.74	0.01
260,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.625% 17/01/2023	EUR	260,439.42	0.02
495,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.300% 15/03/2024	EUR	508,963.98	0.04
400,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.150% 15/03/2028	EUR	427,268.04	0.04
595,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	594,155.11	0.05
350,000	CITIGROUP INC 0.750% 26/10/2023 EMTN	EUR	344,641.51	0.03
1,126,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	1,128,252.00	0.09
375,000	CITIGROUP INC 1.500% 26/10/2028 EMTN	EUR	364,117.50	0.03
1,200,000	CITIGROUP INC 1.750% 28/01/2025	EUR	1,242,359.99	0.10
550,000	CITIGROUP INC 2.375% 22/05/2024 EMTN	EUR	598,394.52	0.05
1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,078,349.91	0.09
1,000,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	1,113,250.05	0.09
100,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.250% 01/05/2025 EMTN	EUR	98,956.00	0.01
400,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.625% 27/07/2026 EMTN	EUR	399,064.00	0.03
670,000	JPMORGAN CHASE & CO 0.625% 25/01/2024 EMTN	EUR	656,677.05	0.06
450,000	LIBERTY MUTUAL GROUP INC 2.750% 04/05/2026	EUR	479,430.00	0.04
1,056,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	1,078,461.19	0.09
860,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.250% 17/09/2021	EUR	894,322.57	0.08
950,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019	EUR	1,005,318.41	0.08
165,000	MORGAN STANLEY 1.000% 02/12/2022 GMTN	EUR	166,437.15	0.01
865,000	MORGAN STANLEY 1.375% 27/10/2026 GMTN	EUR	844,352.44	0.07
400,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	415,931.98	0.03
510,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	526,003.80	0.04
550,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021 GMTN	EUR	591,502.99	0.05
745,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	744,947.82	0.06
1,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.750% 19/03/2020	EUR	1,047,509.99	0.09
750,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.125% 30/05/2019	EUR	784,020.08	0.07
1,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	1,010,719.99	0.08
300,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	297,036.00	0.02
515,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	EUR	535,079.86	0.04
400,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	432,903.99	0.04
1,230,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,265,054.98	0.12
919,283	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-5 2003-5 A5 17/06/2024 FRN	EUR	903,323.51	0.08
145,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.000% 10/09/2021 EMTN	EUR	149,785.00	0.01
1,000,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 02/04/2025	EUR	969,120.03	0.08
770,000	WELLS FARGO & CO 1.000% 02/02/2027 EMTN	EUR	736,620.51	0.06
385,000	WELLS FARGO & CO 1.500% 12/09/2022 EMTN	EUR	402,009.33	0.03
450,000	WELLS FARGO & CO 2.125% 04/06/2024 EMTN	EUR	484,690.50	0.04
400,000	WELLS FARGO & CO 2.625% 16/08/2022 EMTN	EUR	441,623.96	0.04
			31,960,810.81	**2.68**
	Royaume-Uni			
100,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	100,698.00	0.01
200,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	236,110.00	0.02
315,000	BARCLAYS PLC 1.875% 08/12/2023 EMTN	EUR	322,046.55	0.03
1,900,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 0.375% 13/03/2019 EMTN	EUR	1,909,728.02	0.15
296,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 4.875% 24/02/2021 EMTN	EUR	347,104.40	0.03
1,800,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	1,887,605.95	0.16
300,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	315,072.01	0.03
405,000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 1.125% 10/03/2023 EMTN	EUR	410,301.44	0.03
402,000	DUNCAN FUNDING 2015-1 PLC 2015-1 A2A 17/12/2062 FRN	EUR	404,311.90	0.03
150,000	FCE BANK PLC 1.875% 18/04/2019 EMTN	EUR	155,376.00	0.01
795,000	GOSFORTH FUNDING 2016-1 PLC 2016-1X A2A 15/02/2058 FRN	EUR	798,980.57	0.07
252,833	GOSFORTH FUNDING 2016-2 PLC 2016-2X A1A 24/07/2058 FRN	EUR	253,400.01	0.02
773,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	878,212.97	0.07
300,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	303,984.00	0.03
1,000,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN	EUR	1,155,339.97	0.10
1,400,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 5.000% 02/12/2019 EMTN	EUR	1,579,606.03	0.13
1,453,334	LANARK MASTER ISSUER PLC 2014-1X 1A 22/12/2054 FRN	EUR	1,453,906.41	0.12
1,975,000	LANARK MASTER ISSUER PLC 2015-1X 2A 22/12/2054 FRN	EUR	1,980,135.00	0.16
510,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022 EMTN	EUR	511,544.28	0.04
400,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 2.625% 01/04/2021 EMTN	EUR	423,816.01	0.04
621,138	LEEK FINANCE NUMBER NINETEEN PLC -19X A2C 21/12/2038 FRN	EUR	666,225.17	0.06
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 0.500% 22/07/2020	EUR	1,017,630.00	0.09
440,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	451,272.78	0.04
530,000	LLOYDS BANK PLC 1.375% 08/09/2022 EMTN	EUR	552,037.38	0.05
1,250,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	1,574,524.98	0.13
930,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 0.750% 09/11/2021 EMTN	EUR	930,911.40	0.08
500,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 25/03/2027 EMTN	EUR	486,199.99	0.04
500,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	540,055.05	0.05
333,750	PARAGON MORTGAGES NO 22 PLC -22 A1 15/09/2042 FRN	EUR	332,447.21	0.03
1,800,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 4.125% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,863,313.20	0.16
205,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.125% 08/09/2023	EUR	204,444.44	0.02
1,300,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	1,323,205.05	0.11
340,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	346,283.17	0.03
825,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	845,493.01	0.07
2,545,000	SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC 2015-1X 2A1 21/01/2070 FRN	EUR	2,547,730.79	0.20
500,000	SMITHS GROUP PLC 1.250% 28/04/2023	EUR	504,339.98	0.04
365,000	SMITHS GROUP PLC 2.000% 23/02/2027 EMTN	EUR	371,387.53	0.03
895,000	TURBO FINANCE 7 PLC -7 A2 20/06/2023 FRN	EUR	896,260.16	0.08
180,000	VODAFONE GROUP PLC 2.200% 25/08/2026 EMTN	EUR	189,484.21	0.02
			31,070,525.02	**2.61**
	Autriche			
2,020,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	2,252,744.46	0.19
5,300,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.950% 18/06/2019	EUR	5,602,524.00	0.47

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Fixed Income

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
3,020,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/09/2021	EUR	3,540,315.68	0.30
5,410,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022	EUR	6,477,663.55	0.54
3,290,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	5,047,221.74	0.42
1,480,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	2,334,862.83	0.20
800,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	830,599.98	0.07
600,000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125% 10/10/2022 EMTN	EUR	762,623.98	0.06
1,000,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	1,009,898.00	0.08
1,200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	1,197,035.98	0.10
400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	418,824.00	0.04
1,000,000	VOESTALPINE AG 4.750% 05/02/2018 EMTN	EUR	1,035,680.00	0.09
			30,509,994.20	**2.56**
	Irlande			
810,000	AIB MORTGAGE BANK 0.625% 03/02/2022	EUR	827,755.15	0.07
500,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 10/09/2018	EUR	524,310.00	0.04
2,000,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.375% 07/05/2022 EMTN	EUR	2,014,368.00	0.17
1,400,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	1,454,025.92	0.12
895,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018	EUR	921,098.20	0.08
200,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	211,299.99	0.02
264,000	BLUESTEP MORTGAGE SECURITIES NO 4 DAC -4 A 10/08/2066 FRN	EUR	263,973.60	0.02
550,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	580,264.30	0.05
1,800,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	2,078,514.00	0.17
325,000	EATON CAPITAL UNLIMITED CO 0.750% 20/09/2024	EUR	317,638.75	0.03
500,000	ESB FINANCE DAC 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	539,574.97	0.05
1,308,637	FASTNET SECURITIES 12 DAC -12 A 10/10/2056 FRN	EUR	1,318,373.27	0.11
250,000	FASTNET SECURITIES 9 DAC -9 A2 10/08/2053 FRN	EUR	253,153.00	0.02
325,000	FCA BANK SPA/IRELAND 1.250% 23/09/2020 EMTN	EUR	329,199.00	0.03
600,000	FCA BANK SPA/IRELAND 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	613,634.40	0.05
900,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	1,188,801.05	0.10
2,000,000	GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021	EUR	2,278,304.00	0.19
1,050,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	1,034,659.52	0.09
3,500,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025	EUR	4,758,704.90	0.40
4,250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.900% 18/10/2019	EUR	4,928,427.37	0.42
397,000	LIBERTY MUTUAL FINANCE EUROPE DAC 1.750% 27/03/2024	EUR	403,439.32	0.03
1,145,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	1,089,994.19	0.09
240,000	WILLOW NO 2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	275,558.39	0.02
			28,205,071.29	**2.37**
	Pologne			
3,840,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.875% 14/10/2021 EMTN	EUR	3,937,996.57	0.33
2,450,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 09/09/2025 EMTN	EUR	2,534,059.50	0.21
4,760,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.200% 15/04/2020 EMTN	EUR	5,351,001.98	0.45
			11,823,058.05	**0.99**
	Finlande			
1,500,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,799,955.03	0.15
2,360,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	2,667,720.42	0.22
2,190,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	2,699,284.61	0.23
2,700,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	3,021,327.03	0.25
800,000	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.025% 24/01/2022	EUR	798,383.98	0.07
795,000	SAMPO OYJ 1.000% 18/09/2023 EMTN	EUR	795,667.74	0.07
			11,782,338.81	**0.99**
	Luxembourg			
758,133	BAVARIAN SKY SA -GER5 A 20/10/2023 FRN	EUR	759,483.93	0.06
93,218	BEE FIRST FINANCE SA/EDELWEISS 2013-1 A 11/01/2022 FRN	EUR	93,258.34	0.01
700,000	BUMPER 7 SA -7 A 23/03/2026 FRN	EUR	702,750.30	0.06
774,531	COMPARTMENT VCL 24 A 21/08/2022 FRN	EUR	775,677.76	0.07
150,000	E-CARAT SA 7 2014-2 B 18/03/2022 FRN	EUR	150,402.45	0.01
500,000	E-CARAT SA-COMPARTMENT 6 2014-1 B 18/09/2021 FRN	EUR	500,358.50	0.04
80,937	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA -2 A 26/07/2024 FRN	EUR	80,931.13	0.01
300,000	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA -2 C 26/07/2024 FRN	EUR	300,094.50	0.03
500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 1.250% 17/03/2021 EMTN	EUR	507,009.97	0.04
1,300,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	1,497,821.04	0.12
400,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.625% 07/04/2026 EMTN	EUR	401,648.01	0.03
500,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.750% 12/09/2022 EMTN	EUR	541,835.02	0.05
1,400,000	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 SA -2 A 15/11/2027 FRN	EUR	1,402,994.60	0.12
			7,714,265.55	**0.65**
	Supranational - Multinational			
5,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037	EUR	7,541,950.25	0.63
			7,541,950.25	**0.63**
	Suisse			
525,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	588,000.00	0.05
1,500,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	1,572,510.00	0.13
475,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022 EMTN	EUR	496,055.80	0.04
2,200,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	2,414,588.00	0.20
2,000,000	UBS AG/LONDON 3.875% 02/12/2019	EUR	2,213,780.22	0.19
			7,284,934.02	**0.61**
	Australie			
515,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.500% 27/07/2026 EMTN	EUR	501,918.99	0.04
1,000,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	1,142,040.02	0.10
199,941	CRUSADE EURO TRUST NO 1E OF 2007 2007-1E A1 13/09/2038 FRN	EUR	199,516.25	0.02
296,868	CRUSADE GLOBAL TRUST NO 1 OF 2007 2007-1 A2 19/04/2038 FRN	EUR	295,979.92	0.02
640,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN	EUR	642,163.18	0.05
752,471	REDS TRUST SERIES 2007-1E 2007-1E A1 14/09/2038 FRN	EUR	751,526.91	0.06
1,000,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	1,170,230.03	0.10
1,600,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	1,678,592.16	0.15
500,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 22/07/2021 EMTN	EUR	514,495.01	0.04
			6,896,462.47	**0.58**
	Suède			
245,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	233,629.55	0.02
145,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 14/03/2025	EUR	145,371.21	0.01
405,000	LANSFORSA 0.375% 14/03/2024 EMTN	EUR	404,117.09	0.03
550,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	575,575.00	0.05
1,100,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.750% 16/06/2022 EMTN	EUR	1,136,421.06	0.10

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Fixed Income

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
800,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 12/09/2022 FRN EMTN	EUR	813,321.60	0.07
335,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	347,059.99	0.03
800,000	STADSHYPOTEK AB 0.375% 22/02/2023 EMTN	EUR	807,919.98	0.07
500,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	518,005.03	0.04
400,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	415,988.01	0.03
650,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	696,735.01	0.06
100,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020 EMTN	EUR	103,935.01	0.01
			6,198,078.54	**0.52**
	Nouvelle-Zélande			
440,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.125% 22/09/2023 EMTN	EUR	431,574.00	0.04
500,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.625% 27/01/2022	EUR	510,315.02	0.04
1,400,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	1,409,716.00	0.11
1,020,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 0.250% 14/04/2021 EMTN	EUR	1,025,803.80	0.09
475,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	474,525.00	0.04
			3,851,933.82	**0.32**
	Norvège			
600,000	DNB BANK ASA 1.125% 01/03/2023 EMTN	EUR	622,062.01	0.05
755,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.375% 20/10/2020 EMTN	EUR	767,042.25	0.06
200,000	SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.375% 17/02/2020	EUR	200,658.00	0.02
1,000,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.375% 10/02/2022 EMTN	EUR	991,309.97	0.09
595,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	601,128.54	0.05
			3,182,200.77	**0.27**
	Canada			
500,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020	EUR	506,050.00	0.04
460,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.250% 28/01/2020 EMTN	EUR	465,197.99	0.04
500,000	GREAT-WEST LIFECO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	511,420.02	0.04
557,000	NATIONAL BANK OF CANADA 0.500% 26/01/2022	EUR	567,360.21	0.05
700,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.875% 17/06/2022	EUR	725,529.02	0.06
			2,775,557.24	**0.23**
	Danemark			
445,000	BRFKREDIT A/S 0.250% 01/07/2023	EUR	442,376.28	0.04
300,000	BRFKREDIT A/S 0.500% 01/10/2026	EUR	291,758.99	0.02
490,000	DANSKE BANK A/S 0.125% 14/02/2022 EMTN	EUR	491,029.00	0.04
900,000	JYSKE BANK A/S 0.625% 14/04/2021 EMTN	EUR	907,145.92	0.08
			2,132,310.19	**0.18**
	Islande			
495,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	503,531.82	0.04
575,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020 GMTN	EUR	588,581.50	0.05
710,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	721,281.90	0.06
			1,813,395.22	**0.15**
	Mexique			
500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	562,070.01	0.05
			562,070.01	**0.05**
	Singapour			
560,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD GMTN 0.250% 21/03/2022	EUR	561,405.56	0.05
			561,405.56	**0.05**
	Jersey			
300,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 1.500% 30/11/2024	EUR	302,847.02	0.03
			302,847.02	**0.03**
	Turquie			
235,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 2.375% 04/05/2021	EUR	232,429.10	0.02
			232,429.10	**0.02**
			1,014,386,843.08	**85.20**

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

Obligations et autres titres de créance

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Luxembourg			
605,472	E-CARAT SA-COMPARTMENT 9 2016-1 A 18/10/2024 FRN	EUR	607,643.61	0.05
			607,643.61	**0.05**
	Australie			
426,657	SMART ABS SERIES 2014-2E TRUST 2014-2E AE 14/06/2021 FRN	EUR	425,912.21	0.04
			425,912.21	**0.04**
	Allemagne			
160,656	DRIVER TWELVE GMBH 12 -B 22/05/2020 FRN	EUR	160,220.93	0.01
			160,220.93	**0.01**
			1,193,776.75	**0.10**

Organismes de placement collectif

Fonds à capital ouvert

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Luxembourg			
10,274	NN (L) AAA ABS - Z CAP EUR	EUR	52,596,510.12	4.41
4,964	NN (L) FLEX EUROPEAN ABS - Z CAP EUR	EUR	25,681,105.08	2.16
28,646	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	28,891,077.66	2.43
			107,168,692.86	**9.00**
			107,168,692.86	**9.00**
Total du portefeuille-titres			**1,122,749,312.69**	**94.30**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Swaps de taux d'intérêt

À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
0.960	Floating	27/11/2024	EUR	10,000,000.00	349,936.30
Floating	0.992	13/05/2066	EUR	2,540,000.00	338,620.61
Floating	0.946	18/04/2066	EUR	1,860,000.00	279,093.91
0.718	Floating	10/10/2021	EUR	9,420,000.00	255,286.71
0.955	Floating	17/07/2021	EUR	6,500,000.00	241,095.60
Floating	0.943	18/04/2066	EUR	1,489,500.00	225,145.19
1.456	Floating	03/11/2035	EUR	6,600,000.00	212,077.60
Floating	1.096	28/04/2066	EUR	1,980,000.00	187,735.28
Floating	1.109	02/05/2066	EUR	1,890,000.00	170,149.22

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Fixed Income

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
0.710	Floating	06/03/2025	EUR	10,950,000.00	152,049.29
Floating	1.123	28/04/2066	EUR	1,270,000.00	107,881.92
0.503	Floating	13/03/2024	EUR	13,700,000.00	85,295.65
Floating	0.988	21/04/2066	EUR	565,500.00	76,213.94
1.280	Floating	16/08/2018	EUR	3,100,000.00	62,948.88
(0.129)	Floating	11/02/2019	EUR	18,800,000.00	6,974.99
0.663	Floating	28/04/2026	EUR	5,780,000.00	(1,900.75)
0.639	Floating	28/04/2026	EUR	7,850,000.00	(19,556.55)
0.623	Floating	02/05/2026	EUR	7,475,000.00	(31,047.26)
0.565	Floating	21/04/2026	EUR	3,667,000.00	(32,981.95)
0.027	Floating	11/03/2021	EUR	28,000,000.00	(33,991.72)
0.542	Floating	18/04/2026	EUR	6,258,000.00	(68,753.89)
0.549	Floating	18/04/2026	EUR	7,795,000.00	(80,735.47)
1.068	Floating	11/02/2036	EUR	3,100,000.00	(113,749.51)
0.196	Floating	02/11/2023	EUR	10,000,000.00	(114,921.80)
0.525	Floating	13/05/2026	EUR	10,545,000.00	(140,171.10)
0.291	Floating	11/08/2026	EUR	7,400,000.00	(279,850.76)
0.293	Floating	07/07/2026	EUR	8,000,000.00	(290,672.00)
0.726	Floating	11/08/2036	EUR	3,900,000.00	(393,231.54)
					1,148,940.79

Swaps de rendement total

Quantité	Nom	Date de maturité	Devise	Notionnel	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
44,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	26/07/2017	EUR	44,000,000.00	305,899.44
42,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	28/09/2017	EUR	42,000,000.00	41,971.02
78,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	15/05/2017	EUR	78,000,000.00	(310,801.92)
					37,068.54

Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
72	EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2017	EUR	12,136,320.00	89,761.39
34	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	4,481,200.00	(10,540.00)
(846)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	136,561,320.00	(1,764,323.05)
(462)	EURO-OAT FUTURE 08/06/2017	EUR	67,932,480.00	123,431.29
(228)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	25,591,860.00	17,101.28
			246,703,180.00	**(1,544,569.09)**
Total des instruments financiers dérivés				**(358,559.76)**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**1,122,749,312.69**	**94.30**
Total des instruments financiers dérivés	**(358,559.76)**	**(0.03)**
Avoirs en banque	**60,114,825.25**	**5.05**
Autres actifs et passifs	**8,071,194.24**	**0.68**
Total des actifs nets	**1,190,576,772.42**	**100.00**

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Green Bond

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	97,779,848.23
	30/09/2016	EUR	60,859,149.47
	30/09/2015	EUR	-
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	5,080.49
	30/09/2016	EUR	5,209.40
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	31/03/2017	EUR	4,969.00
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	25.11
	30/09/2016	EUR	25.75
	30/09/2015	EUR	-
Distribution Z (EUR)	31/03/2017	EUR	5,098.54
	30/09/2016	EUR	5,224.72
	30/09/2015	EUR	-
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		1,549
	30/09/2016		2
	30/09/2015		-
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	31/03/2017		5,840
	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		62,729
	30/09/2016		2,506
	30/09/2015		-
Distribution Z (EUR)	31/03/2017		11,634
	30/09/2016		11,634
	30/09/2015		-
Dividende			
Distribution Z (EUR)	14/12/2016	EUR	3.15
Frais courants en % *			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.33%
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	31/03/2017		0.33%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		0.40%
Distribution Z (EUR)	31/03/2017		0.13%

Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	108.42%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro Green Bond

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**94,136,040.41**
Obligations et autres titres de créance		94,136,040.41
Avoirs en banque		**2,275,109.51**
Dépôts de garantie		**1,034,291.96**
Autres actifs	4,14	**2,957,650.38**
Total des actifs		***100,403,092.26***
Passif exigible	4,14	**(2,545,644.50)**
Total des instruments financiers dérivés		**(77,599.53)**
Contrats de change à terme		(69,021.37)
Contrats à terme standardisés		(8,578.16)
Total du passif		***(2,623,244.03)***
Actifs nets à la fin de la période		***97,779,848.23***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Green Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	France			
1,500,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.375% 17/09/2024 EMTN	EUR	1,576,889.99	1.61
500,000	BNP PARIBAS SA 0.500% 01/06/2022 EMTN	EUR	500,784.99	0.51
700,000	BPCE SA 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	718,220.98	0.73
700,000	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.200% 01/03/2022 EMTN	EUR	700,672.01	0.72
2,000,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 1.000% 13/10/2026 EMTN	EUR	1,924,160.00	1.97
4,300,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.250% 27/04/2021 EMTN	EUR	4,630,927.96	4.74
800,000	ENGIE SA 0.875% 27/03/2024 EMTN	EUR	801,424.01	0.82
1,700,000	FONCIERE DES REGIONS 1.875% 20/05/2026	EUR	1,723,816.88	1.76
6,095,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	6,089,331.53	6.23
1,400,000	HSBC FRANCE SA 0.625% 03/12/2020 EMTN	EUR	1,419,333.85	1.45
800,000	REGION OF ILE DE FRANCE 0.625% 23/04/2027 EMTN	EUR	754,015.99	0.77
500,000	REGION OF ILE DE FRANCE 2.375% 24/04/2026 EMTN	EUR	556,699.98	0.57
800,000	REGION OF ILE DE FRANCE 3.625% 27/03/2024 EMTN	EUR	960,888.00	0.98
4,000,000	SNCF RESEAU 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	3,668,240.04	3.75
5,000,000	SNCF RESEAU 1.875% 30/03/2034 EMTN	EUR	5,035,790.00	5.15
1,300,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	1,325,376.04	1.36
924,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 1.000% 14/03/2025 EMTN	EUR	918,557.67	0.94
2,183,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 2.500% 26/02/2024 EMTN	EUR	2,429,526.02	2.48
			35,734,655.94	**36.54**
	Pays-Bas			
1,200,000	ABN AMRO BANK NV 0.625% 31/05/2022 EMTN	EUR	1,216,464.02	1.24
612,000	ABN AMRO BANK NV 0.750% 09/06/2020 EMTN	EUR	624,007.38	0.64
1,100,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	1,102,563.10	1.13
950,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.125% 11/10/2021	EUR	948,138.01	0.97
2,075,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.000% 16/09/2024 EMTN	EUR	2,047,962.73	2.09
1,600,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 0.375% 15/09/2025 EMTN	EUR	1,496,848.02	1.53
3,300,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.125% 21/04/2026 EMTN	EUR	3,253,668.03	3.33
1,300,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	1,327,625.00	1.36
650,000	NEDERLANDSE FINANCIERINGS MAATSCHAPPIJ VOOR ONTWIKKELINGSLANDEN NV 1.250% 13/11/2018 EMTN	EUR	666,743.97	0.68
1,873,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.000% 03/09/2025 EMTN	EUR	1,949,362.27	1.99
1,380,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	1,377,929.99	1.41
589,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 04/06/2021 EMTN	EUR	605,062.01	0.62
1,900,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	1,893,635.02	1.94
551,000	TENNET HOLDING BV 1.750% 04/06/2027 EMTN	EUR	586,826.01	0.60
575,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	581,204.26	0.59
			19,678,039.82	**20.12**
	Supranational - Multinational			
800,000	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.875% 22/07/2019	USD	735,117.39	0.75
500,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 13/11/2037 EMTN	EUR	427,635.00	0.44
3,182,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 15/11/2023 EMTN	EUR	3,265,082.27	3.34
2,561,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.250% 13/11/2026 EMTN	EUR	2,741,704.16	2.80
3,140,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.375% 15/11/2019	EUR	3,289,683.74	3.36
1,500,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.125% 10/06/2024 EMTN	EUR	1,491,360.06	1.53
			11,950,582.62	**12.22**
	Allemagne			
300,000	BERLIN HYP AG 0.125% 05/05/2022	EUR	301,010.97	0.31
1,400,000	BERLIN HYP AG 0.500% 26/09/2023	EUR	1,394,736.01	1.43
1,600,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.625% 08/06/2021	EUR	1,619,439.94	1.66
2,300,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.050% 30/05/2024 EMTN	EUR	2,286,659.95	2.33
1,892,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.125% 27/10/2020 EMTN	EUR	1,928,723.76	1.97
			7,530,570.63	**7.70**
	États-Unis			
1,846,000	APPLE INC 2.850% 23/02/2023	USD	1,742,290.54	1.78
2,200,000	BANK OF AMERICA CORP 2.151% 09/11/2020 MTN	USD	2,038,380.07	2.09
1,500,000	SOUTHERN POWER CO 1.850% 20/06/2026	EUR	1,478,490.03	1.51
			5,259,160.64	**5.38**
	Australie			
500,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.250% 31/03/2022	AUD	356,227.14	0.36
1,400,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.350% 07/09/2022 EMTN	EUR	1,389,052.03	1.42
700,000	QUEENSLAND TREASURY CORP 3.000% 22/03/2024	AUD	504,535.50	0.52
621,000	STOCKLAND TRUST 1.500% 03/11/2021 EMTN	EUR	646,541.67	0.66
			2,896,356.34	**2.96**
	Îles Caïmans			
1,000,000	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 5.500% 17/01/2027	USD	936,982.84	0.97
400,000	LINK FINANCE CAYMAN 2009 LTD/THE 2.875% 21/07/2026 EMTN	USD	356,165.49	0.36
1,000,000	MTR CORP CI LTD 2.500% 02/11/2026	USD	892,888.60	0.91
			2,186,036.93	**2.24**
	Autriche			
800,000	SUZANO AUSTRIA GMBH 5.750% 14/07/2026	USD	761,815.72	0.78
800,000	VERBUND AG 1.500% 20/11/2024	EUR	832,392.03	0.85
			1,594,207.75	**1.63**
	Pologne			
1,300,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 20/12/2021 EMTN	EUR	1,308,242.04	1.34
			1,308,242.04	**1.34**
	Canada			
1,500,000	PROVINCE OF ONTARIO CANADA 1.950% 27/01/2023	CAD	1,055,453.81	1.08
			1,055,453.81	**1.08**
	Mexique			
200,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 4.250% 31/10/2026	USD	189,565.71	0.19
845,000	NACIONAL FINANCIERA SNC 3.375% 05/11/2020	USD	804,375.53	0.83
			993,941.24	**1.02**
	Norvège			
1,000,000	KOMMUNALBANKEN AS 1.375% 26/10/2020 EMTN	USD	916,045.07	0.94
			916,045.07	**0.94**
	Italie			
817,000	HERA SPA 2.375% 04/07/2024 EMTN	EUR	891,927.05	0.91
			891,927.05	**0.91**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Green Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Corée du Sud			
600,000	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 2.875% 16/03/2021 EMTN	USD	559,818.43	0.57
			559,818.43	**0.57**
	Suède			
5,000,000	REGION SKANE 0.328% 18/10/2021	SEK	518,521.65	0.53
			518,521.65	**0.53**
	Espagne			
500,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.000% 07/03/2025 EMTN	EUR	495,714.99	0.51
			495,714.99	**0.51**
	Costa Rica			
400,000	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA 5.875% 25/04/2021	USD	380,533.87	0.39
			380,533.87	**0.39**
	Chili			
200,000	INVERSIONES CMPC SA 4.375% 04/04/2027	USD	186,231.59	0.19
			186,231.59	**0.19**
			94,136,040.41	**96.27**
Total du portefeuille-titres			**94,136,040.41**	**96.27**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Contrats de change à terme

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
858,402.90	EUR	1,205,202.00	AUD	28/04/2017	858,402.90	78.22
516,433.66	EUR	4,938,034.00	SEK	28/04/2017	516,433.66	(705.11)
1,060,937.68	EUR	1,527,032.00	CAD	28/04/2017	1,060,937.68	(8,834.98)
10,632,152.32	EUR	11,447,541.00	USD	28/04/2017	10,632,152.32	(59,559.50)
					13,067,926.56	**(69,021.37)**

Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
(5)	AUST 10YR BOND FUTURE 15/06/2017	AUD	458,073.30	(540.47)
(5)	AUST 3YR BOND FUTURE 15/06/2017	AUD	398,510.48	(221.18)
4	EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2017	EUR	6,742,400.00	(1,320.00)
(72)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	12,652,800.00	30,413.28
(52)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	20,016,080.00	(4,601.24)
(15)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	1,683,675.00	2,055.77
(22)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	2,562,175.68	(15,822.79)
(16)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/06/2017	USD	2,002,945.16	(13,501.43)
(30)	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	3,302,133.50	(5,040.10)
			49,818,793.12	**(8,578.16)**
Total des instruments financiers dérivés				**(77,599.53)**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**94,136,040.41**	**96.27**
Total des instruments financiers dérivés	**(77,599.53)**	**(0.08)**
Avoirs en banque	**2,275,109.51**	**2.33**
Autres actifs et passifs	**1,446,297.84**	**1.48**
Total des actifs nets	**97,779,848.23**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro High Dividend

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	875,560,742.86
	30/09/2016	EUR	762,786,911.14
	30/09/2015	EUR	809,242,801.04
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	588.06
	30/09/2016	EUR	505.44
	30/09/2015	EUR	493.02
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	535.61
	30/09/2016	EUR	460.57
	30/09/2015	EUR	449.61
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	519.17
	30/09/2016	EUR	448.43
	30/09/2015	EUR	441.76
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	100.82
	30/09/2016	USD	91.50
	30/09/2015	USD	89.53
Capitalisaton P Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	CHF	253.25
	30/09/2016	CHF	219.26
	30/09/2015	CHF	216.91
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	282.79
	30/09/2016	USD	242.11
	30/09/2015	USD	-
Capitalisation R (EUR)	31/03/2017	EUR	287.76
	30/09/2016	EUR	247.63
	30/09/2015	EUR	242.17
Capitalistion R Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	CHF	285.35
	30/09/2016	CHF	246.21
	30/09/2015	CHF	242.06
Capitalistion R Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	293.13
	30/09/2016	USD	249.92
	30/09/2015	USD	242.17
Capitalisation U (EUR)	31/03/2017	EUR	6,194.56
	30/09/2016	EUR	5,320.78
	30/09/2015	EUR	5,183.78
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	EUR	212.74
	30/09/2016	EUR	183.67
	30/09/2015	EUR	180.78
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	479.20
	30/09/2016	EUR	414.97
	30/09/2015	EUR	410.83
Distribution I (EUR)	31/03/2017	EUR	473.94
	30/09/2016	EUR	422.12
	30/09/2015	EUR	426.03
Distribution N (EUR)	31/03/2017	EUR	1,257.21
	30/09/2016	EUR	1,120.29
	30/09/2015	EUR	1,131.47
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,218.68
	30/09/2016	EUR	1,090.56
	30/09/2015	EUR	1,112.17
Distribution R (EUR)	31/03/2017	EUR	277.57
	30/09/2016	EUR	247.65
	30/09/2015	EUR	242.17
Distribution X (M) (EUR)	31/03/2017	EUR	276.27
	30/09/2016	EUR	243.19
	30/09/2015	EUR	249.64
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	274.61
	30/09/2016	AUD	240.19
	30/09/2015	AUD	248.22
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	265.17
	30/09/2016	USD	231.18
	30/09/2015	USD	234.98
Distribution Y (M) (EUR)	31/03/2017	EUR	254.81
	30/09/2016	EUR	225.43
	30/09/2015	EUR	233.78
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	254.59
	30/09/2016	AUD	223.88
	30/09/2015	AUD	233.87
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	258.98
	30/09/2016	USD	226.83
	30/09/2015	USD	232.49
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		463,191
	30/09/2016		451,209
	30/09/2015		336,523
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		671
	30/09/2016		722
	30/09/2015		3,188
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		328,464
	30/09/2016		359,880
	30/09/2015		449,306
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		6,447
	30/09/2016		7,385
	30/09/2015		9,992
Capitalisaton P Hedged (i) (CHF)	31/03/2017		298
	30/09/2016		760
	30/09/2015		760

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro High Dividend

(Libellé en EUR)

Nombre d'actions

Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2017	82,479
	30/09/2016	114,495
	30/09/2015	-
Capitalisation R (EUR)	31/03/2017	19,142
	30/09/2016	14,871
	30/09/2015	29
Capitalistion R Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	5,132
	30/09/2016	1,855
	30/09/2015	32
Capitalistion R Hedged (i) (USD)	31/03/2017	3,134
	30/09/2016	2,447
	30/09/2015	33
Capitalisation U (EUR)	31/03/2017	1,326
	30/09/2016	5,158
	30/09/2015	6,627
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	871,494
	30/09/2016	941,119
	30/09/2015	927,627
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	172,054
	30/09/2016	72,147
	30/09/2015	115,722
Distribution I (EUR)	31/03/2017	34,665
	30/09/2016	22,930
	30/09/2015	24,376
Distribution N (EUR)	31/03/2017	339
	30/09/2016	349
	30/09/2015	503
Distribution P (EUR)	31/03/2017	32,152
	30/09/2016	33,229
	30/09/2015	30,033
Distribution R (EUR)	31/03/2017	3,597
	30/09/2016	667
	30/09/2015	29
Distribution X (M) (EUR)	31/03/2017	9,757
	30/09/2016	11,105
	30/09/2015	27,795
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	60,046
	30/09/2016	45,007
	30/09/2015	83,505
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	149,639
	30/09/2016	133,864
	30/09/2015	167,490

Nombre d'actions

Distribution Y (M) (EUR)	31/03/2017	4,747
	30/09/2016	3,700
	30/09/2015	6,736
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	14,647
	30/09/2016	26,483
	30/09/2015	64,621
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	55,941
	30/09/2016	117,753
	30/09/2015	394,525

Dividende

Distribution I (EUR)	14/12/2016	EUR	16.00
Distribution I (EUR)	14/12/2015	EUR	14.50
Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	13.00
Distribution N (EUR)	14/12/2016	EUR	42.50
Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	38.00
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	35.00
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	41.00
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	38.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	35.00
Distribution R (EUR)	14/12/2016	EUR	9.50
Distribution X (M) (EUR)	02/03/2017	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	02/02/2017	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	04/01/2017	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	02/12/2016	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	02/11/2016	EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	04/10/2016	EUR	0.70
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro High Dividend

(Libellé en EUR)

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
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) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	0.91
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	0.91
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2017	AUD	0.91
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	0.95
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	0.95
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	0.95
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro High Dividend

(Libellé en EUR)

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) (USD)	02/03/2017	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2017	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/01/2017	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2016	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2016	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/10/2016	USD	0.65
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 Y (M) (EUR)	02/03/2017	EUR	0.65
Distribution Y (M) (EUR)	02/02/2017	EUR	0.65
Distribution Y (M) (EUR)	04/01/2017	EUR	0.65
Distribution Y (M) (EUR)	02/12/2016	EUR	0.65
Distribution Y (M) (EUR)	02/11/2016	EUR	0.65
Distribution Y (M) (EUR)	04/10/2016	EUR	0.65
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro High Dividend

(Libellé en EUR)

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
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) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2017	AUD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	0.88
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	0.88
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	0.88
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro High Dividend

(Libellé en EUR)

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) (USD)	02/03/2017	USD	0.64
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2017	USD	0.64
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/01/2017	USD	0.64
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2016	USD	0.64
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2016	USD	0.64
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/10/2016	USD	0.64
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
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

Frais courants en % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.83%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	0.91%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.82%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.81%
Capitalisaton P Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	1.84%
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2017	1.84%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro High Dividend

(Libellé en EUR)

Capitalisation R (EUR)	31/03/2017	1.08%
Capitalistion R Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	1.10%
Capitalistion R Hedged (i) (USD)	31/03/2017	1.10%
Capitalisation U (EUR)	31/03/2017	0.71%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	1.73%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.32%
Distribution I (EUR)	31/03/2017	0.83%
Distribution N (EUR)	31/03/2017	0.92%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.82%
Distribution R (EUR)	31/03/2017	1.08%
Distribution X (M) (EUR)	31/03/2017	2.31%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	2.33%
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	2.33%
Distribution Y (M) (EUR)	31/03/2017	3.30%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	3.31%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	3.31%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	183.21%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro High Dividend

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**844,357,307.75**
Actions		844,357,307.75
Avoirs en banque		**43,444,670.63**
Autres actifs	4,14	**9,256,462.81**
Total des actifs		***897,058,441.19***
Passif exigible	4,14	**(20,561,194.68)**
Total des instruments financiers dérivés		**(936,503.65)**
Contrats de change à terme		(936,503.65)
Total du passif		***(21,497,698.33)***
Actifs nets à la fin de la période		***875,560,742.86***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro High Dividend

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	France			
1,459,577	AXA SA	EUR	35,402,040.14	4.05
468,191	BNP PARIBAS SA	EUR	29,229,164.13	3.35
225,898	CAPGEMINI SA	EUR	19,553,730.88	2.23
1,124,007	CARREFOUR SA	EUR	24,840,554.70	2.84
423,763	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	20,397,832.01	2.33
1,539,292	ENGIE SA	EUR	20,441,797.76	2.33
1,678,657	ORANGE SA	EUR	24,449,639.21	2.79
319,721	SANOFI	EUR	27,054,791.02	3.09
521,853	SOCIETE GENERALE SA	EUR	24,814,110.15	2.83
641,190	SUEZ	EUR	9,492,817.95	1.08
831,438	TOTAL SA	EUR	39,422,632.77	4.51
288,337	VINCI SA	EUR	21,423,439.10	2.45
			296,522,549.82	**33.88**
	Allemagne			
289,601	BAYER AG - REG	EUR	31,291,388.05	3.58
174,999	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	14,964,164.49	1.71
414,357	DAIMLER AG - REG	EUR	28,673,504.40	3.27
353,709	DEUTSCHE BOERSE AG - TENDER	EUR	30,387,140.19	3.47
965,284	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	30,990,442.82	3.54
1,071,478	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	17,599,026.15	2.01
248,086	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	19,062,928.24	2.18
166,827	LINDE AG	EUR	26,041,694.70	2.97
500,963	METRO AG	EUR	15,018,870.74	1.72
71,753	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	13,159,500.20	1.50
342,687	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	14,223,223.94	1.62
			241,411,883.92	**27.57**
	Pays-Bas			
171,584	ASR NEDERLAND NV	EUR	4,585,582.40	0.52
2,480,535	ING GROEP NV	EUR	35,149,180.95	4.02
646,611	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	12,971,016.66	1.48
240,377	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	15,242,305.57	1.74
1,228,596	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A	EUR	30,241,890.54	3.45
162,994	VASTNED RETAIL NV	EUR	5,778,137.30	0.66
			103,968,113.42	**11.87**
	Espagne			
1,033,765	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	15,609,851.50	1.78
645,010	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	20,572,593.95	2.34
1,800,882	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	18,873,243.36	2.16
1,859,028	TELEFONICA SA	EUR	19,491,908.58	2.23
			74,547,597.39	**8.51**
	Italie			
6,219,558	ENEL SPA	EUR	27,453,129.01	3.13
6,945,124	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	17,682,285.70	2.02
1,354,906	POSTE ITALIANE SPA	EUR	8,468,162.50	0.97
1,227,921	UNICREDIT SPA	EUR	17,743,458.45	2.03
			71,347,035.66	**8.15**
	Autriche			
712,393	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	21,745,796.33	2.48
			21,745,796.33	**2.48**
	Finlande			
3,387,389	NOKIA OYJ	EUR	17,038,566.67	1.95
			17,038,566.67	**1.95**
	Belgique			
431,712	ONTEX GROUP NV	EUR	12,994,531.20	1.48
			12,994,531.20	**1.48**
	Portugal			
933,470	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL SA	EUR	4,781,233.34	0.55
			4,781,233.34	**0.55**
			844,357,307.75	**96.44**
Total du portefeuille-titres			**844,357,307.75**	**96.44**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
				Contrats de change à terme		
17,140,664.87	EUR	18,190,580.63	USD	10/04/2017	17,140,664.87	137,261.84
8,494.38	EUR	9,078.59	CHF	10/04/2017	8,494.38	13.58
1,214,321.22	EUR	1,703,171.20	AUD	10/04/2017	1,214,321.22	(18.67)
1,470,942.48	CHF	1,380,300.18	EUR	10/04/2017	1,380,300.18	(6,214.26)
21,671,102.24	AUD	15,650,137.70	EUR	10/04/2017	15,650,137.70	(198,911.22)
95,097,042.82	USD	89,759,329.45	EUR	10/04/2017	89,759,329.45	(868,634.92)
					125,153,247.80	**(936,503.65)**
Total des instruments financiers dérivés						**(936,503.65)**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**844,357,307.75**	**96.44**
Total des instruments financiers dérivés	**(936,503.65)**	**(0.11)**
Avoirs en banque	**43,444,670.63**	**4.96**
Autres actifs et passifs	**(11,304,731.87)**	**(1.29)**
Total des actifs nets	**875,560,742.86**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Income

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	79,587,281.12
	30/09/2016	EUR	78,758,869.88
	30/09/2015	EUR	94,246,210.85
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	319.68
	30/09/2016	EUR	285.22
	30/09/2015	EUR	290.83
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	1,218.54
	30/09/2016	EUR	1,089.88
	30/09/2015	EUR	1,116.91
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	142.53
	30/09/2016	EUR	136.83
	30/09/2015	EUR	150.31
Distribution P (Q) (EUR)	31/03/2017	EUR	146.03
	30/09/2016	EUR	134.72
	30/09/2015	EUR	147.68
Distribution X (EUR)	31/03/2017	EUR	590.23
	30/09/2016	EUR	564.93
	30/09/2015	EUR	620.29
Nombre d'actions			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		108,789
	30/09/2016		111,902
	30/09/2015		129,618
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		1,449
	30/09/2016		1,530
	30/09/2015		1,908
Distribution P (EUR)	31/03/2017		291,379
	30/09/2016		314,393
	30/09/2015		347,862
Distribution P (Q) (EUR)	31/03/2017		1,027
	30/09/2016		1,027
	30/09/2015		917
Distribution X (EUR)	31/03/2017		2,311
	30/09/2016		3,573
	30/09/2015		3,217
Dividende			
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	10.05
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	10.70
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	11.00
Distribution P (Q) (EUR)	28/03/2017	EUR	2.45
Distribution P (Q) (EUR)	27/12/2016	EUR	2.36
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 X (EUR)	14/12/2016	EUR	38.45
Distribution X (EUR)	14/12/2015	EUR	40.98
Distribution X (EUR)	15/12/2014	EUR	42.14
Frais courants en % *			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.82%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		2.32%
Distribution P (EUR)	31/03/2017		1.82%
Distribution P (Q) (EUR)	31/03/2017		1.82%
Distribution X (EUR)	31/03/2017		2.32%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017		153.74%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro Income

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**73,468,526.45**
Actions		73,468,526.45
Total des instruments financiers dérivés		**129,460.00**
Contrats à terme standardisés		129,460.00
Avoirs en banque		**2,203,014.17**
Dépôts de garantie		**1,092,007.86**
Autres actifs	4,14	**8,527,962.19**
Total des actifs		***85,420,970.67***
Passif exigible	4,14	**(5,243,609.65)**
Total des instruments financiers dérivés		**(590,079.90)**
Options		(590,079.90)
Total du passif		***(5,833,689.55)***
Actifs nets à la fin de la période		***79,587,281.12***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Income

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	France			
107,231	AXA SA	EUR	2,600,887.91	3.27
17,300	BNP PARIBAS SA	EUR	1,080,039.00	1.36
30,696	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1,477,551.96	1.86
17,358	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	1,976,208.30	2.48
42,197	CNP ASSURANCES	EUR	805,118.76	1.01
4,250	KERING	EUR	1,030,412.50	1.29
13,891	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2,859,462.35	3.59
211,260	NATIXIS SA	EUR	1,220,237.76	1.53
15,260	PERNOD RICARD SA	EUR	1,692,334.00	2.13
34,598	PEUGEOT SA	EUR	653,037.25	0.82
4,766	SANOFI	EUR	403,298.92	0.51
49,704	SOCIETE GENERALE SA	EUR	2,363,425.20	2.97
77,215	TOTAL SA	EUR	3,661,149.23	4.59
			21,823,163.14	**27.41**
	Allemagne			
7,953	ALLIANZ SE - REG	EUR	1,381,038.45	1.74
6,242	BASF SE	EUR	580,006.64	0.73
21,672	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,853,172.72	2.33
19,878	DAIMLER AG - REG	EUR	1,375,557.60	1.73
55,405	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	1,778,777.53	2.24
89,040	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	1,462,482.00	1.84
45,717	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1,397,340.11	1.76
27,987	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,108,260.71	2.64
2,140	HANNOVER RUECK SE	EUR	231,441.00	0.29
3,944	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	410,767.60	0.52
18,815	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	1,445,744.60	1.82
2,806	LINDE AG	EUR	438,016.60	0.55
12,075	METRO AG	EUR	362,008.50	0.45
3,339	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	612,372.60	0.77
23,241	SAP SE	EUR	2,137,707.18	2.68
24,458	SIEMENS AG - REG	EUR	3,140,407.20	3.94
5,408	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	224,323.84	0.28
			20,939,424.88	**26.31**
	Pays-Bas			
74,876	ABN AMRO GROUP NV	EUR	1,703,429.00	2.14
7,104	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	373,812.48	0.47
11,826	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	EUR	452,167.11	0.57
171,298	ING GROEP NV	EUR	2,427,292.66	3.05
76,431	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1,533,205.86	1.93
11,405	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	723,191.05	0.91
27,667	PHILIPS LIGHTING NV	EUR	741,752.27	0.93
36,417	UNILEVER NV - CVA	EUR	1,695,939.69	2.13
			9,650,790.12	**12.13**
	Espagne			
56,047	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	846,309.70	1.06
8,175	AENA SA	EUR	1,212,352.50	1.52
19,438	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	924,471.28	1.16
17,935	ENAGAS SA	EUR	436,717.25	0.55
47,022	ENDESA SA	EUR	1,035,894.66	1.30
271,952	IBERDROLA SA	EUR	1,823,438.16	2.30
			6,279,183.55	**7.89**
	Italie			
29,250	ATLANTIA SPA	EUR	707,850.00	0.89
544,573	ENEL SPA	EUR	2,403,745.22	3.02
71,320	MEDIOBANCA SPA	EUR	602,654.00	0.76
465,778	TELECOM ITALIA SPA/MILANO	EUR	392,650.85	0.49
			4,106,900.07	**5.16**
	Belgique			
14,695	AGEAS	EUR	538,424.80	0.68
6,487	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	667,512.30	0.84
44,718	BPOST SA	EUR	984,466.77	1.24
21,323	UCB SA	EUR	1,550,395.33	1.94
			3,740,799.20	**4.70**
	Finlande			
14,760	NESTE OYJ	EUR	539,625.60	0.68
78,470	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,727,909.40	2.17
			2,267,535.00	**2.85**
	Luxembourg			
34,288	APERAM SA	EUR	1,606,392.80	2.02
			1,606,392.80	**2.02**
	Autriche			
37,749	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1,152,288.23	1.45
10,543	OMV AG	EUR	388,878.56	0.49
			1,541,166.79	**1.94**
	Irlande			
103,998	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1,513,170.90	1.90
			1,513,170.90	**1.90**
			73,468,526.45	**92.31**
	Total du portefeuille-titres		**73,468,526.45**	**92.31**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
	Options			
(1,600)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 26/04/2017 3462.562	EUR	5,601,488.00	(119,625.00)
(1,300)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 05/04/2017 3387.212	EUR	4,551,209.00	(139,671.54)
(1,600)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 12/04/2017 3404.59	EUR	5,601,488.00	(159,920.87)
(1,700)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 19/04/2017 3412.92	EUR	5,951,581.00	(170,862.49)
			21,705,766.00	**(590,079.90)**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Income

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
	Contrat à terme standardisé sur indice d'actions			
164	EURO STOXX 50 16/06/2017	EUR	5,618,640.00	129,460.00
			5,618,640.00	**129,460.00**
Total des instruments financiers dérivés				**(460,619.90)**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**73,468,526.45**	**92.31**
Total des instruments financiers dérivés	**(460,619.90)**	**(0.58)**
Avoirs en banque	**2,203,014.17**	**2.77**
Autres actifs et passifs	**4,376,360.40**	**5.50**
Total des actifs nets	**79,587,281.12**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Liquidity

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	16,330,105.96
	30/09/2016	EUR	17,379,361.86
	30/09/2015	EUR	28,054,670.91
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	4,967.65
	30/09/2016	EUR	4,979.17
	30/09/2015	EUR	4,993.92
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	258.39
	30/09/2016	EUR	259.02
	30/09/2015	EUR	259.87
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	258.62
	30/09/2016	EUR	259.24
	30/09/2015	EUR	259.92
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	255.97
	30/09/2016	EUR	256.61
	30/09/2015	EUR	257.44
Distribution N (EUR)	31/03/2017	EUR	1,016.77
	30/09/2016	EUR	1,019.28
	30/09/2015	EUR	1,022.62
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		170
	30/09/2016		153
	30/09/2015		143
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		5,136
	30/09/2016		4,184
	30/09/2015		4,779
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		89
	30/09/2016		417
	30/09/2015		52
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		54,950
	30/09/2016		59,836
	30/09/2015		101,177
Distribution N (EUR)	31/03/2017		68
	30/09/2016		70
	30/09/2015		37

Frais courants en % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.14%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	0.17%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	0.17%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	0.17%
Distribution N (EUR)	31/03/2017	0.17%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	(66.86%)

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro Liquidity

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**14,577,536.63**
Organismes de placement collectif		1,573,369.20
Instruments du marché monétaire		13,004,167.43
Avoirs en banque		**2,173,150.85**
Autres actifs	4,14	**5,262.64**
Total des actifs		***16,755,950.12***
Passif exigible	4,14	**(425,844.16)**
Total du passif		***(425,844.16)***
Actifs nets à la fin de la période		***16,330,105.96***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Liquidity

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
	Instruments du marché monétaire			
	France			
4,500,000	REGION BRETAGNE ZCP 04/05/2017	EUR	4,501,562.18	27.56
4,000,000	REGION CENTRE ZCP 11/04/2017	EUR	4,000,344.92	24.50
1,500,000	REGION ILE DE FRANCE ZCP 26/06/2017	EUR	1,501,583.78	9.20
1,500,000	REGION NORD ZCP 20/04/2017	EUR	1,500,277.85	9.19
1,500,000	REGION PROVENCE ALPES COTE D AZUR ZCP 28/04/2017	EUR	1,500,398.70	9.19
			13,004,167.43	**79.64**
			13,004,167.43	**79.64**
	Organismes de placement collectif			
	Fonds à capital ouvert			
	Luxembourg			
1,560	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	1,573,369.20	9.63
			1,573,369.20	**9.63**
			1,573,369.20	**9.63**
Total du portefeuille-titres			**14,577,536.63**	**89.27**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**14,577,536.63**	**89.27**
Avoirs en banque	**2,173,150.85**	**13.31**
Autres actifs et passifs	**(420,581.52)**	**(2.58)**
Total des actifs nets	**16,330,105.96**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	679,944,036.00
	30/09/2016	EUR	733,685,588.36
	30/09/2015	EUR	767,764,292.69
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	7,983.85
	30/09/2016	EUR	8,876.76
	30/09/2015	EUR	7,699.58
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	450.91
	30/09/2016	EUR	501.11
	30/09/2015	EUR	434.25
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	444.60
	30/09/2016	EUR	495.06
	30/09/2015	EUR	430.82
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	438.82
	30/09/2016	EUR	488.96
	30/09/2015	EUR	426.08
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		20,343
	30/09/2016		17,840
	30/09/2015		4,193
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		1,145,308
	30/09/2016		1,130,814
	30/09/2015		1,305,385
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		607
	30/09/2016		8,615
	30/09/2015		388,000
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		1,881
	30/09/2016		8,988
	30/09/2015		3,406
Frais courants en % *			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.49%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		0.40%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		0.85%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		0.95%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017		68.87%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**668,483,343.30**
Organismes de placement collectif		45,476,783.90
Obligations et autres titres de créance		623,006,559.40
Avoirs en banque		**527,047.64**
Dépôts de garantie		**2,912,497.76**
Autres actifs	4,14	**12,188,957.68**
Total des actifs		***684,111,846.38***
Passif exigible	4,14	**(3,102,388.46)**
Total des instruments financiers dérivés		**(1,065,421.92)**
Swaps de taux d'intérêt		(490,086.81)
Contrats à terme standardisés		(575,335.11)
Total du passif		***(4,167,810.38)***
Actifs nets à la fin de la période		***679,944,036.00***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	France			
1,300,000	APRR SA 1.875% 06/01/2031 EMTN	EUR	1,324,180.01	0.19
180,000	AXA SA 06/07/2047 FRN EMTN	EUR	186,634.79	0.03
100,000	BNP PARIBAS SA 1.500% 25/05/2028 EMTN	EUR	101,033.00	0.01
500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 22/01/2035 EMTN	EUR	478,255.01	0.07
4,900,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 3.000% 02/10/2028 EMTN	EUR	5,936,790.85	0.87
325,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	466,563.50	0.07
600,000	CNP ASSURANCES 05/06/2045 FRN	EUR	628,188.04	0.09
100,000	CNP ASSURANCES 10/06/2047 FRN	EUR	104,606.01	0.02
200,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 27/09/2048 FRN	EUR	208,999.98	0.03
200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.375% 03/02/2032 EMTN	EUR	200,272.02	0.03
300,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027	EUR	304,710.00	0.04
200,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.500% 09/02/2029 EMTN	EUR	205,488.01	0.03
2,450,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.625% 26/04/2030 EMTN	EUR	3,119,756.65	0.46
700,000	ENGIE SA 1.500% 13/03/2035 EMTN	EUR	657,993.01	0.10
5,768,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2036	EUR	5,375,949.21	0.79
8,033,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	8,163,697.47	1.20
20,042,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	17,296,847.46	2.55
1,526,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	1,524,580.79	0.22
10,135,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/05/2030	EUR	11,622,615.40	1.71
10,884,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	12,707,395.54	1.87
7,512,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	9,572,616.72	1.41
2,040,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2060	EUR	3,091,721.86	0.45
9,156,265	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	12,942,930.23	1.90
9,953,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	15,149,660.96	2.24
8,659,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	13,023,568.86	1.92
9,706,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	14,440,004.63	2.12
10,151,858	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	16,316,980.25	2.41
200,000	KLEPIERRE 1.250% 29/09/2031 EMTN	EUR	186,048.40	0.03
200,000	LEGRAND SA 1.875% 16/12/2027	EUR	214,358.00	0.03
800,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 2.000% 18/04/2036 EMTN	EUR	810,740.80	0.12
400,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	403,104.00	0.06
200,000	SCOR SE 27/05/2048 FRN	EUR	205,812.00	0.03
5,480,000	SNCF RESEAU 5.000% 10/10/2033 EMTN	EUR	8,080,205.47	1.19
500,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	494,785.01	0.07
400,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	433,332.00	0.06
			165,980,425.94	**24.42**
	Italie			
9,006	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION NINE SRL -9 A 10/12/2028 FRN	EUR	9,013.30	0.00
500,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 27/10/2047 FRN EMTN	EUR	530,229.99	0.08
200,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.125% 04/05/2026 EMTN	EUR	212,024.00	0.03
200,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.000% 30/09/2031	EUR	180,556.00	0.03
800,000	ENI SPA 3.625% 29/01/2029 EMTN	EUR	953,328.06	0.14
7,788,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.650% 01/03/2032	EUR	6,956,787.07	1.02
2,945,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/09/2036	EUR	2,701,389.51	0.40
3,923,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.700% 01/03/2047	EUR	3,515,596.37	0.52
4,455,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	4,463,642.70	0.66
7,524,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/03/2030	EUR	8,334,108.93	1.23
8,758,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/02/2037	EUR	10,142,376.97	1.49
6,461,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2028	EUR	7,939,341.22	1.17
5,727,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	7,242,135.18	1.07
8,750,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	11,321,624.91	1.67
6,938,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	9,029,529.20	1.33
7,770,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/09/2040	EUR	10,042,880.32	1.48
8,902,857	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/11/2029	EUR	11,536,144.31	1.69
5,352,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	7,420,066.64	1.09
10,111,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.000% 01/05/2031	EUR	14,157,624.72	2.07
9,915,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	13,781,155.55	2.02
3,654,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 7.250% 01/11/2026	EUR	5,263,696.40	0.77
			135,733,251.35	**19.96**
	Espagne			
1,300,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.750% 25/05/2027	EUR	1,728,220.03	0.25
200,000	BANCO SANTANDER SA 2.000% 27/11/2034	EUR	214,060.80	0.03
700,000	BANCO SANTANDER SA 4.625% 04/05/2027	EUR	948,787.00	0.14
1,000,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	1,285,700.07	0.19
800,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A5 4.250% 28/03/2027	EUR	1,023,031.98	0.15
2,500,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A6 4.250% 10/04/2031	EUR	3,253,575.13	0.48
5,661,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/07/2030	EUR	5,611,919.30	0.83
1,268,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.350% 30/07/2033	EUR	1,277,066.15	0.19
2,634,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	2,638,372.44	0.39
1,493,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	1,579,937.24	0.23
6,745,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	8,544,700.36	1.26
4,761,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	6,460,248.22	0.95
5,159,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.900% 30/07/2040	EUR	7,157,544.91	1.05
5,371,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2028	EUR	7,240,859.67	1.06
4,073,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	5,872,695.98	0.86
6,770,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	9,956,232.46	1.46
9,053,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 6.000% 31/01/2029	EUR	13,064,384.12	1.93
200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	203,674.01	0.03
			78,061,009.87	**11.48**
	Belgique			
2,200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	2,349,930.04	0.35
2,941,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	2,859,210.85	0.42
1,946,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600% 22/06/2047	EUR	1,834,825.08	0.27
2,028,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	2,155,216.64	0.32
980,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	974,041.58	0.14
2,473,882	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	3,119,961.15	0.46
3,352,379	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	4,834,566.23	0.71
3,164,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	4,384,386.41	0.64

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
6,411,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	9,790,751.11	1.44
6,460,947	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	10,290,608.85	1.51
5,811,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	8,689,479.08	1.28
300,000	SOLVAY SA 2.750% 02/12/2027	EUR	335,519.99	0.05
			51,618,497.01	**7.59**
	Allemagne			
300,000	BERTELSMANN SE & CO KGAA 23/04/2075 FRN	EUR	290,493.00	0.04
6,380,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044	EUR	8,517,619.32	1.25
6,380,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 15/08/2046	EUR	8,598,517.08	1.26
6,850,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2037	EUR	10,790,873.91	1.59
4,700,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2039	EUR	7,859,903.77	1.16
6,700,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	11,087,293.67	1.63
200,000	COMMERZBANK AG 4.000% 30/03/2027 EMTN	EUR	209,250.00	0.03
1,200,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	1,210,068.00	0.18
			48,564,018.75	**7.14**
	Pays-Bas			
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 1.000% 13/04/2031 EMTN	EUR	977,220.00	0.14
300,000	ABN AMRO BANK NV 1.125% 12/01/2032	EUR	295,257.00	0.04
600,000	ALLIANZ FINANCE II BV 3.000% 13/03/2028	EUR	710,454.02	0.10
800,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.375% 03/02/2027	EUR	818,448.00	0.12
200,000	DE VOLKSBANK NV 0.750% 24/10/2031 EMTN	EUR	186,518.01	0.03
500,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.500% 03/04/2028 EMTN	EUR	497,285.01	0.07
250,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 24/01/2033 EMTN	EUR	427,400.02	0.06
200,000	INNOGY FINANCE II BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	294,116.00	0.04
3,981,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	4,965,063.47	0.73
3,540,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	4,921,944.99	0.72
5,309,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	8,406,429.98	1.25
5,310,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	8,250,094.06	1.22
4,422,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	6,723,076.27	0.99
200,000	ROBERT BOSCH INVESTMENT NEDERLAND BV 2.625% 24/05/2028	EUR	231,735.99	0.03
500,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.625% 20/01/2027 EMTN	EUR	526,095.05	0.08
1,270,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	1,283,703.33	0.19
500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	472,195.02	0.07
1,100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	1,043,449.01	0.15
300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.300% 22/03/2033 EMTN	EUR	329,348.99	0.05
			41,359,834.22	**6.08**
	Supranational - Multinational			
4,150,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.750% 15/09/2045 EMTN	EUR	4,339,239.92	0.64
6,710,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.000% 14/10/2033 EMTN	EUR	8,600,475.13	1.26
10,930,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/04/2030 EMTN	EUR	15,129,524.27	2.23
2,696,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037	EUR	4,066,619.57	0.60
			32,135,858.89	**4.73**
	États-Unis			
400,000	AT&T INC 2.450% 15/03/2035	EUR	385,108.00	0.06
1,100,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	1,236,597.99	0.18
650,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.150% 15/03/2028	EUR	694,310.56	0.10
700,000	CITIGROUP INC 1.500% 26/10/2028 EMTN	EUR	679,686.00	0.10
800,000	CITIGROUP INC 2.125% 10/09/2026 EMTN	EUR	844,935.98	0.12
2,635,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	2,643,774.55	0.40
100,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	99,547.70	0.01
2,000,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 1.875% 18/03/2030	EUR	2,016,459.96	0.30
400,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.000% 12/02/2031 EMTN	EUR	433,288.00	0.06
600,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.125% 22/05/2030	EUR	647,849.95	0.10
500,000	JOHNSON & JOHNSON 1.150% 20/11/2028	EUR	504,824.98	0.07
500,000	JPMORGAN CHASE & CO 1.500% 29/10/2026 EMTN	EUR	508,404.96	0.07
1,700,000	MICROSOFT CORP 3.125% 06/12/2028	EUR	2,058,479.10	0.31
745,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027	EUR	737,758.60	0.11
350,000	MOODY'S CORP 1.750% 09/03/2027	EUR	358,589.04	0.05
1,500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 14/05/2029	EUR	1,718,895.03	0.25
500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 3.125% 03/06/2033	EUR	585,725.02	0.09
400,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	396,048.00	0.06
500,000	PRICELINE GROUP INC/THE 1.800% 03/03/2027	EUR	494,025.00	0.07
1,150,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	1,566,288.56	0.23
330,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.375% 02/11/2028	EUR	316,433.70	0.05
600,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.625% 01/12/2031	EUR	632,801.97	0.09
410,000	WAL-MART STORES INC 4.875% 21/09/2029	EUR	575,250.47	0.08
650,000	WELLS FARGO & CO 1.000% 02/02/2027 EMTN	EUR	621,822.51	0.09
			20,756,905.63	**3.05**
	Autriche			
1,200,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/10/2026	EUR	1,224,240.05	0.18
285,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 02/11/2086 EMTN	EUR	251,786.10	0.04
759,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 20/02/2047	EUR	768,312.91	0.11
2,039,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	2,482,400.98	0.37
2,355,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	3,314,968.65	0.49
1,287,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	2,198,003.00	0.32
3,949,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	6,058,200.19	0.88
1,918,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	3,025,856.02	0.45
			19,323,767.90	**2.84**
	Irlande			
1,400,000	ESB FINANCE DAC 1.750% 07/02/2029 EMTN	EUR	1,449,574.11	0.21
250,000	FASTNET SECURITIES 9 DAC -9 A2 10/08/2053 FRN	EUR	253,153.00	0.04
500,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 6.025% 01/03/2038 EMTN	EUR	850,560.00	0.13
2,068,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	2,037,786.56	0.30
3,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	3,349,380.33	0.49
			7,940,454.00	**1.17**
	Luxembourg			
200,000	E-CARAT SA-COMPARTMENT 6 2014-1 B 18/09/2021 FRN	EUR	200,143.40	0.03
6,400,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.350% 29/07/2044 EMTN	EUR	7,123,200.19	1.05
300,000	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA -2 C 26/07/2024 FRN	EUR	300,094.50	0.04
			7,623,438.09	**1.12**
	Finlande			
1,457,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.750% 15/04/2031	EUR	1,442,182.34	0.21

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1,846,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	2,455,696.88	0.36
1,274,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	1,570,268.76	0.23
			5,468,147.98	**0.80**
	Australie			
500,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 1.500% 29/04/2030	EUR	494,529.99	0.07
500,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 3.250% 24/09/2027	EUR	599,930.00	0.09
700,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN	EUR	702,365.98	0.10
			1,796,825.97	**0.26**
	Royaume-Uni			
250,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	251,745.00	0.04
300,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 2.000% 13/03/2045 EMTN	EUR	270,882.00	0.04
500,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 2.250% 21/11/2029 EMTN	EUR	548,094.98	0.08
300,000	HSBC HOLDINGS PLC 3.125% 07/06/2028 EMTN	EUR	318,249.00	0.05
100,000	SMITHS GROUP PLC 2.000% 23/02/2027 EMTN	EUR	101,750.01	0.01
			1,490,720.99	**0.22**
	Jersey			
1,000,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.500% 11/02/2030 EMTN	EUR	981,190.03	0.15
300,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 1.250% 01/09/2026 EMTN	EUR	291,105.01	0.04
			1,272,295.04	**0.19**
	Canada			
1,000,000	TOTAL CAPITAL CANADA LTD 2.125% 18/09/2029 EMTN	EUR	1,083,089.98	0.16
			1,083,089.98	**0.16**
	Norvège			
1,000,000	STATOIL ASA 1.625% 17/02/2035 EMTN	EUR	975,000.00	0.14
			975,000.00	**0.14**
	Slovaquie			
698,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029	EUR	876,052.84	0.13
			876,052.84	**0.13**
	Danemark			
800,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	786,744.02	0.12
			786,744.02	**0.12**
			622,846,338.47	**91.60**

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

Droit

	Allemagne			
160,656	DRIVER TWELVE GMBH 12 -B 22/05/2020 FRN	EUR	160,220.93	0.02
			160,220.93	**0.02**
			160,220.93	**0.02**

Organismes de placement collectif

Fonds à capital ouvert

	Luxembourg			
4,012	NN (L) FLEX EUROPEAN ABS - Z CAP EUR	EUR	20,755,961.64	3.05
24,511	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	24,720,822.26	3.64
			45,476,783.90	**6.69**
			45,476,783.90	**6.69**
Total du portefeuille-titres			**668,483,343.30**	**98.31**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Swaps de taux d'intérêt

À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
Floating	0.992	13/05/2066	EUR	1,585,000.00	211,304.59
Floating	0.946	18/04/2066	EUR	1,340,000.00	201,067.66
Floating	1.096	28/04/2066	EUR	1,425,000.00	135,112.52
Floating	0.988	21/04/2066	EUR	960,000.00	129,381.75
Floating	1.109	02/05/2066	EUR	1,275,000.00	114,783.20
Floating	1.123	28/04/2066	EUR	915,000.00	77,725.95
0.663	Floating	28/04/2026	EUR	4,160,000.00	(1,368.02)
0.639	Floating	28/04/2026	EUR	5,650,000.00	(14,075.73)
0.623	Floating	02/05/2026	EUR	5,045,000.00	(20,954.31)
0.565	Floating	21/04/2026	EUR	4,700,000.00	(42,273.02)
0.549	Floating	18/04/2026	EUR	5,610,000.00	(58,104.68)
0.525	Floating	13/05/2026	EUR	6,580,000.00	(87,465.70)
0.728	Floating	30/06/2032	EUR	2,520,000.00	(155,494.84)
0.422	Floating	03/10/2028	EUR	5,800,000.00	(316,907.59)
0.509	Floating	22/08/2029	EUR	5,750,000.00	(324,417.24)
0.808	Floating	04/11/2031	EUR	7,750,000.00	(338,401.35)
					(490,086.81)

Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
89	EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2017	EUR	15,001,840.00	110,955.05
5	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	659,000.00	(1,550.00)
(342)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	55,205,640.00	(747,346.58)
(229)	EURO-OAT FUTURE 08/06/2017	EUR	33,672,160.00	61,181.31
(19)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	2,132,655.00	1,425.11
			106,671,295.00	**(575,335.11)**
Total des instruments financiers dérivés				**(1,065,421.92)**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Libellé en EUR)

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**668,483,343.30**	**98.31**
Total des instruments financiers dérivés	**(1,065,421.92)**	**(0.16)**
Avoirs en banque	**527,047.64**	**0.08**
Autres actifs et passifs	**11,999,066.98**	**1.77**
Total des actifs nets	**679,944,036.00**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Short Duration

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	219,489,580.85
	30/09/2016	EUR	198,878,883.94
	30/09/2015	EUR	191,928,644.84
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	5,409.69
	30/09/2016	EUR	5,419.22
	30/09/2015	EUR	5,396.95
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	441.15
	30/09/2016	EUR	442.60
	30/09/2015	EUR	441.88
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,241.20
	30/09/2016	EUR	1,245.26
	30/09/2015	EUR	1,243.94
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		38,543
	30/09/2016		33,855
	30/09/2015		2,150
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		20,773
	30/09/2016		28,487
	30/09/2015		399,525
Distribution P (EUR)	31/03/2017		1,466
	30/09/2016		2,249
	30/09/2015		3,041
Dividende			
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	4.40
Frais courants en % *			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.49%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		0.80%
Distribution P (EUR)	31/03/2017		0.80%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017		264.86%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro Short Duration

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**211,495,622.23**
Obligations et autres titres de créance		201,490,626.31
Instruments du marché monétaire		10,004,995.92
Avoirs en banque		**5,312,644.65**
Dépôts de garantie		**185,247.09**
Autres actifs	4,14	**6,624,333.24**
Total des actifs		***223,617,847.21***
Passif exigible	4,14	**(4,090,481.06)**
Total des instruments financiers dérivés		**(37,785.30)**
Contrats à terme standardisés		(37,785.30)
Total du passif		***(4,128,266.36)***
Actifs nets à la fin de la période		***219,489,580.85***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Short Duration

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	Italie			
36,023	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION NINE SRL -9 A 10/12/2028 FRN	EUR	36,053.23	0.02
457,097	ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION TEN SRL -10 A 10/12/2028 FRN	EUR	457,691.37	0.21
1,407,881	CLARIS SME 2015 SRL 2015-1 A 30/10/2062 FRN	EUR	1,411,458.80	0.64
9,500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.500% 01/05/2019	EUR	9,959,514.81	4.54
30,500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/06/2018	EUR	31,787,710.00	14.48
32,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/08/2018	EUR	33,957,119.04	15.48
2,400,000	UNICREDIT SPA 10/04/2017 FRN EMTN	EUR	2,400,264.00	1.09
			80,009,811.25	**36.46**
	France			
304,603	BAVARIAN SKY SA -FRE1 A 20/04/2024 FRN	EUR	304,698.25	0.14
1,200,000	FCT GINKGO COMPARTMENT PERSONAL LOANS 2016-1 2016-PL1 A 18/01/2039 FRN	EUR	1,202,383.20	0.55
14,500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/05/2019	EUR	14,944,425.29	6.81
12,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2020	EUR	13,402,799.40	6.11
6,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/10/2019	EUR	6,637,799.82	3.02
4,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 8.500% 25/10/2019	EUR	4,915,800.16	2.24
2,000,000	HSBC FRANCE SA 1.625% 03/12/2018 EMTN	EUR	2,055,180.06	0.94
700,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2015-1 2015-1 A 25/10/2027 FRN	EUR	700,029.40	0.32
			44,163,115.58	**20.13**
	Espagne			
8,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.250% 31/01/2019	EUR	8,061,040.00	3.67
16,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.600% 30/07/2019	EUR	17,759,361.60	8.09
			25,820,401.60	**11.76**
	Pays-Bas			
2,297,000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 3.750% 14/01/2020 EMTN	EUR	2,557,181.26	1.17
357,856	HIGHWAY 2015-I BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	358,164.90	0.16
4,208,000	ING BANK NV 1.875% 27/02/2018 EMTN	EUR	4,284,291.04	1.95
5,000,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 3.875% 17/02/2020 EMTN	EUR	5,597,650.55	2.55
			12,797,287.75	**5.83**
	Belgique			
11,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019	EUR	12,005,510.66	5.47
			12,005,510.66	**5.47**
	Allemagne			
3,064,000	DEUTSCHE BOERSE AG 1.125% 26/03/2018	EUR	3,102,208.14	1.41
354,316	DRIVER TWELVE GMBH 12 -B 22/05/2020 FRN	EUR	354,551.26	0.16
5,000,000	FMS WERTMANAGEMENT AOER 1.375% 15/01/2020 EMTN	EUR	5,242,950.45	2.39
			8,699,709.85	**3.96**
	Irlande			
4,976,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 1.625% 15/03/2018 EMTN	EUR	5,057,854.65	2.30
			5,057,854.65	**2.30**
	Finlande			
3,500,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.500% 15/04/2021	EUR	4,050,725.28	1.85
			4,050,725.28	**1.85**
	États-Unis			
3,153,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.250% 01/08/2017 EMTN	EUR	3,166,589.43	1.44
			3,166,589.43	**1.44**
	Luxembourg			
2,735,000	DH EUROPE FINANCE SA 30/06/2017 FRN	EUR	2,736,383.91	1.25
			2,736,383.91	**1.25**
	Suède			
1,200,000	NORDEA BANK AB 2.250% 05/10/2017 EMTN	EUR	1,215,249.60	0.55
			1,215,249.60	**0.55**
			199,722,639.56	**91.00**
	Instrument du marché monétaire			
	Irlande			
3,000,000	REPUBLIC OF IRELAND TREASURY BILL ZCP 18/12/2017	EUR	3,005,850.00	1.37
			3,005,850.00	**1.37**
			3,005,850.00	**1.37**
	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
	Obligations et autres titres de créance			
	France			
1,000,000	CREDIT AGRICOLE 16/10/2017 FRN	EUR	1,001,800.00	0.46
			1,001,800.00	**0.46**
	États-Unis			
775,778	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-2 2003-2 A5 15/12/2023 FRN	EUR	766,186.75	0.35
			766,186.75	**0.35**
			1,767,986.75	**0.81**
	Instruments du marché monétaire			
	Royaume-Uni			
4,000,000	DEUTSCHE BANK AG ZCP 29/09/2017	EUR	4,000,732.08	1.81
			4,000,732.08	**1.81**
	Allemagne			
3,000,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH ZCP 04/01/2018	EUR	2,998,413.84	1.37
			2,998,413.84	**1.37**
			6,999,145.92	**3.18**
Total du portefeuille-titres			**211,495,622.23**	**96.36**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Short Duration

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
	Contrat à terme standardisé sur taux d'intérêt			
350	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	39,285,750.00	(37,785.30)
			39,285,750.00	**(37,785.30)**
Total des instruments financiers dérivés				**(37,785.30)**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**211,495,622.23**	**96.36**
Total des instruments financiers dérivés	**(37,785.30)**	**(0.02)**
Avoirs en banque	**5,312,644.65**	**2.42**
Autres actifs et passifs	**2,719,099.27**	**1.24**
Total des actifs nets	**219,489,580.85**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	607,319,255.98
	30/09/2016	EUR	576,181,075.55
	30/09/2015	EUR	428,175,657.07
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	7,801.15
	30/09/2016	EUR	7,923.49
	30/09/2015	EUR	7,311.52
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	31/03/2017	EUR	5,018.01
	30/09/2016	EUR	5,063.10
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	379.52
	30/09/2016	EUR	385.36
	30/09/2015	EUR	355.78
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	375.58
	30/09/2016	EUR	382.16
	30/09/2015	EUR	353.87
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	299.07
	30/09/2016	EUR	304.46
	30/09/2015	EUR	282.25
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,169.88
	30/09/2016	EUR	1,199.33
	30/09/2015	EUR	1,123.52
Distribution P Duration Hedged (EUR)	31/03/2017	EUR	250.42
	30/09/2016	EUR	254.34
	30/09/2015	EUR	-
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		50,684
	30/09/2016		49,956
	30/09/2015		48,656
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	31/03/2017		16,768
	30/09/2016		11,090
	30/09/2015		-
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		260,542
	30/09/2016		240,189
	30/09/2015		190,570
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		9,006
	30/09/2016		8,398
	30/09/2015		8,464
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		2,990
	30/09/2016		3,049
	30/09/2015		1,780

Nombre d'actions			
Distribution P (EUR)	31/03/2017		3,445
	30/09/2016		1,497
	30/09/2015		1,004
Distribution P Duration Hedged (EUR)	31/03/2017		82,228
	30/09/2016		101,117
	30/09/2015		-
Dividende			
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	8.70
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	12.95
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	16.60
Distribution P Duration Hedged (EUR)	14/12/2016	EUR	1.25
Frais courants en % *			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.49%
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	31/03/2017		0.49%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		0.43%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		0.85%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		0.95%
Distribution P (EUR)	31/03/2017		0.85%
Distribution P Duration Hedged (EUR)	31/03/2017		0.85%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017		222.06%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**619,097,445.30**
Organismes de placement collectif		48,408,099.29
Obligations et autres titres de créance		570,689,346.01
Total des instruments financiers dérivés		**7,790.59**
Contrats à terme standardisés		7,790.59
Avoirs en banque		**4,691,757.26**
Dépôts de garantie		**1,722,626.49**
Autres actifs	4,14	**16,573,093.80**
Total des actifs		***642,092,713.44***
Passif exigible	4,14	**(33,874,681.62)**
Total des instruments financiers dérivés		**(898,775.84)**
Credit default swaps		(686,670.74)
Swaps de taux d'intérêt		(67,976.91)
Contrats de change à terme		(144,128.19)
Total du passif		***(34,773,457.46)***
Actifs nets à la fin de la période		***607,319,255.98***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	France			
500,000	ACCOR SA 2.625% 05/02/2021	EUR	535,735.02	0.09
1,400,000	AIR LIQUIDE FINANCE SA 0.750% 13/06/2024 EMTN	EUR	1,403,990.06	0.23
500,000	APRR SA 1.125% 15/01/2021 EMTN	EUR	513,279.99	0.08
1,700,000	APRR SA 1.875% 06/01/2031 EMTN	EUR	1,731,620.02	0.29
1,900,000	APRR SA 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	2,008,946.02	0.33
1,000,000	APRR SA 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	1,086,650.01	0.18
1,000,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	1,136,934.00	0.19
300,000	ARKEMA SA 3.850% 30/04/2020	EUR	333,492.00	0.05
1,150,000	ARKEMA SA 4.000% 25/10/2017	EUR	1,176,178.60	0.19
500,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 2.950% 17/01/2024 EMTN	EUR	570,224.99	0.09
3,200,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	3,387,136.00	0.56
700,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 5.625% 04/07/2022 EMTN	EUR	885,668.07	0.15
2,200,000	CAPGEMINI SA 0.500% 09/11/2021	EUR	2,195,551.60	0.36
1,000,000	CAPGEMINI SA 2.500% 01/07/2023	EUR	1,089,589.92	0.18
1,400,000	CARREFOUR SA 1.875% 19/12/2017 EMTN	EUR	1,419,138.00	0.23
1,900,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	2,117,018.10	0.35
1,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.407% 06/08/2019 EMTN	EUR	1,087,144.00	0.18
1,600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.244% 09/03/2020 EMTN	EUR	1,800,864.00	0.30
1,700,000	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.000% 17/03/2025 EMTN	EUR	1,688,728.97	0.28
1,105,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	1,082,778.45	0.18
6,200,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	6,095,778.00	1.00
7,600,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	7,838,412.08	1.30
600,000	ENGIE SA 1.375% 19/05/2020 EMTN	EUR	623,130.02	0.10
6,100,000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	EUR	6,190,463.12	1.02
2,500,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	2,785,274.88	0.46
200,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 5.750% 09/03/2018	EUR	210,473.98	0.03
2,400,000	IMERYS SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	2,395,176.10	0.39
800,000	IMERYS SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	818,400.02	0.13
2,800,000	IMERYS SA 2.500% 26/11/2020 EMTN	EUR	2,997,819.86	0.49
5,700,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	6,515,042.77	1.07
1,400,000	KERING 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	1,419,080.60	0.23
3,000,000	KERING 1.250% 10/05/2026 EMTN	EUR	2,976,270.00	0.49
2,300,000	KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	2,389,447.00	0.39
1,300,000	LEGRAND SA 1.875% 16/12/2027	EUR	1,393,327.01	0.23
500,000	PERNOD RICARD SA 1.875% 28/09/2023	EUR	534,095.00	0.09
1,800,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	1,939,896.05	0.32
6,000,000	RCI BANQUE SA 1.000% 17/05/2023 EMTN	EUR	5,933,579.88	0.98
1,115,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	1,127,454.43	0.19
4,000,000	RCI BANQUE SA 1.375% 17/11/2020 EMTN	EUR	4,117,279.96	0.68
1,100,000	RCI BANQUE SA 3.000% 09/05/2019 EMTN	GBP	1,330,753.20	0.22
1,015,000	RENAULT SA 4.625% 18/09/2017 EMTN	EUR	1,036,477.40	0.17
1,500,000	SANEF SA 0.950% 19/10/2028 EMTN	EUR	1,406,744.96	0.23
1,000,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.750% 12/07/2028 EMTN	EUR	947,880.02	0.16
1,000,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	993,560.03	0.16
1,800,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,724,976.02	0.28
2,500,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	2,654,575.15	0.44
6,500,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	6,514,819.81	1.07
8,300,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	8,478,201.25	1.41
900,000	VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN	EUR	986,723.95	0.16
1,305,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	1,413,745.65	0.23
			113,039,526.02	**18.61**
	Pays-Bas			
2,300,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	2,305,359.21	0.38
3,000,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	3,486,990.06	0.57
230,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/2022	EUR	230,121.90	0.04
2,000,000	ASML HOLDING NV 1.625% 28/05/2027	EUR	2,008,379.98	0.33
500,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 3.375% 20/05/2021	EUR	542,615.02	0.09
1,300,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	1,382,056.05	0.23
3,559,000	BMW FINANCE NV 0.125% 03/07/2020 EMTN	EUR	3,559,818.57	0.59
1,250,000	BMW FINANCE NV 0.750% 15/04/2024 EMTN	EUR	1,255,150.04	0.21
2,500,000	BMW FINANCE NV 1.000% 15/02/2022 EMTN	EUR	2,580,175.03	0.42
2,500,000	BMW FINANCE NV 1.000% 21/01/2025 EMTN	EUR	2,538,200.00	0.42
3,000,000	BMW FINANCE NV 2.625% 17/01/2024 EMTN	EUR	3,395,039.97	0.56
295,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	312,879.94	0.05
4,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	4,014,400.04	0.66
635,000	EDP FINANCE BV 2.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	633,412.50	0.10
3,000,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	3,210,000.24	0.53
1,000,000	EDP FINANCE BV 4.125% 20/01/2021 EMTN	EUR	1,122,499.92	0.18
500,000	EDP FINANCE BV 4.125% 29/06/2020 EMTN	EUR	556,770.00	0.09
500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.966% 27/01/2025 EMTN	EUR	523,795.02	0.09
800,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 3.625% 17/04/2018 EMTN	EUR	829,976.02	0.14
1,300,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 6.250% 15/09/2017	USD	1,239,819.92	0.20
2,300,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	2,273,319.91	0.37
3,320,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	3,506,517.47	0.58
1,420,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	1,633,525.44	0.27
2,250,000	EVONIK FINANCE BV 0.375% 07/09/2024 EMTN	EUR	2,153,232.00	0.35
1,095,000	EVONIK FINANCE BV 08/03/2021 EMTN	EUR	1,082,258.58	0.18
1,000,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.250% 19/04/2026 EMTN	EUR	985,960.01	0.16
6,900,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	6,815,750.93	1.11
1,000,000	HEINEKEN NV 1.500% 07/12/2024 EMTN	EUR	1,040,350.11	0.17
3,000,000	INNOGY FINANCE BV 3.000% 17/01/2024 EMTN	EUR	3,431,279.97	0.56
3,000,000	INNOGY FINANCE BV 6.500% 10/08/2021 EMTN	EUR	3,804,300.15	0.63
1,500,000	KONINKLIJKE DSM NV 2.375% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,675,199.90	0.28
1,690,000	OI EUROPEAN GROUP BV 3.125% 15/11/2024	EUR	1,685,487.70	0.28
6,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	6,380,639.64	1.05
2,700,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	2,901,824.76	0.48
500,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	535,217.00	0.09
4,200,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	4,438,770.00	0.73
6,205,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	6,195,692.44	1.02
740,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	737,521.01	0.12
1,000,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	1,010,790.02	0.17
1,200,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 0.375% 25/07/2020	EUR	1,185,120.02	0.20
2,300,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.250% 31/03/2023	EUR	2,259,750.00	0.37
2,500,000	UNILEVER NV 0.375% 14/02/2023 EMTN	EUR	2,477,599.90	0.41
650,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	656,415.55	0.11
2,690,000	UNILEVER NV 0.500% 29/04/2024 EMTN	EUR	2,647,148.25	0.44
1,550,000	UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN	EUR	1,634,490.44	0.27
1,700,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	1,883,259.98	0.31
			100,758,880.61	**16.59**
	Allemagne			
2,100,000	BERTELSMANN SE & CO KGAA 1.125% 27/04/2026 EMTN	EUR	2,110,037.94	0.35
7,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	11,084,025.23	1.82

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	827,409.98	0.14
2,000,000	CONTINENTAL AG 3.125% 09/09/2020 EMTN	EUR	2,198,939.98	0.36
2,650,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	2,790,953.50	0.46
4,100,000	DAIMLER AG 0.625% 05/03/2020 EMTN	EUR	4,160,967.29	0.69
2,580,000	DAIMLER AG 0.875% 12/01/2021 EMTN	EUR	2,643,390.63	0.44
5,000,000	DAIMLER AG 1.375% 11/05/2028 EMTN	EUR	5,032,350.55	0.83
2,850,000	DAIMLER AG 1.500% 19/11/2018 EMTN	EUR	2,922,218.91	0.48
5,800,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	5,848,662.00	0.96
2,000,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	2,109,660.18	0.35
2,700,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025	EUR	2,879,306.76	0.47
1,365,000	HEIDELBERGCEMENT AG 1.500% 07/02/2025 EMTN	EUR	1,380,547.35	0.23
4,500,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	4,798,665.05	0.79
3,000,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	3,207,419.82	0.53
3,835,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	3,691,340.82	0.61
1,940,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 1.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	2,039,134.02	0.34
1,500,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,590,314.94	0.26
8,000,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	8,304,959.12	1.36
4,000,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 2.375% 10/02/2021	EUR	4,292,760.00	0.71
7,200,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	7,443,864.00	1.22
250,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	253,312.50	0.04
			81,610,240.57	**13.44**
	États-Unis			
500,000	ABBVIE INC 0.375% 18/11/2019	EUR	502,605.02	0.08
1,335,000	ABBVIE INC 1.375% 17/05/2024	EUR	1,352,074.64	0.22
1,000,000	AT&T INC 1.300% 05/09/2023	EUR	1,016,819.92	0.17
1,150,000	AT&T INC 2.450% 15/03/2035	EUR	1,107,185.50	0.18
400,000	AT&T INC 3.375% 15/03/2034	EUR	435,960.02	0.07
900,000	AT&T INC 3.500% 17/12/2025	EUR	1,049,768.99	0.17
1,000,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	1,124,179.99	0.19
1,660,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	1,657,642.83	0.27
2,680,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	2,688,924.40	0.44
1,290,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 22/09/2022	EUR	1,339,948.83	0.22
2,545,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	2,533,488.97	0.42
1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,078,349.91	0.18
5,330,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 1.875% 18/03/2030	EUR	5,373,865.79	0.89
4,400,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	4,898,300.22	0.82
1,500,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 2.375% 07/03/2022	EUR	1,591,980.06	0.26
1,260,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	1,326,981.73	0.22
1,000,000	GENERAL ELECTRIC CO 1.250% 26/05/2023	EUR	1,042,419.89	0.17
1,000,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.625% 15/11/2023	USD	1,026,142.77	0.17
3,000,000	MCDONALD'S CORP 1.000% 15/11/2023	EUR	3,031,739.73	0.50
700,000	MCDONALD'S CORP 2.375% 27/11/2024	EUR	772,338.00	0.13
1,375,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027	EUR	1,361,635.00	0.22
1,200,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN	EUR	1,213,824.00	0.20
3,000,000	NEWELL BRANDS INC 3.150% 01/04/2021	USD	2,865,338.69	0.47
5,845,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	5,844,590.62	0.97
570,000	PEPSICO INC 1.750% 28/04/2021 EMTN	EUR	604,416.57	0.10
1,000,000	PEPSICO INC 2.625% 28/04/2026 EMTN	EUR	1,153,349.99	0.19
2,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	2,021,439.98	0.33
1,540,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	EUR	1,600,044.63	0.26
1,550,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	1,677,502.97	0.28
2,800,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 16/08/2022	EUR	3,043,404.03	0.50
500,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	680,995.03	0.11
1,360,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,398,759.97	0.23
4,335,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 02/04/2025	EUR	4,201,135.33	0.69
1,045,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.375% 02/11/2028	EUR	1,002,040.05	0.16
			63,619,194.07	**10.48**
	Royaume-Uni			
298,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.750% 20/11/2017 EMTN	EUR	300,640.88	0.05
1,000,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.625% 27/09/2017	USD	934,972.65	0.15
3,800,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.109% 16/02/2023 EMTN	EUR	3,888,540.08	0.64
500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.177% 12/08/2023 EMTN	GBP	568,241.26	0.09
2,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	2,625,600.05	0.43
2,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.177% 28/09/2021 EMTN	EUR	2,163,359.84	0.36
1,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.517% 17/02/2021 EMTN	EUR	1,632,495.00	0.27
6,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.224% 14/04/2024	USD	5,615,355.99	0.92
2,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.830% 06/10/2017 EMTN	EUR	2,040,000.00	0.34
1,005,000	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 1.125% 10/03/2023 EMTN	EUR	1,018,155.43	0.17
635,000	FCE BANK PLC 1.875% 24/06/2021 EMTN	EUR	663,835.35	0.11
2,100,000	MONDI FINANCE PLC 1.500% 15/04/2024 EMTN	EUR	2,151,071.98	0.35
6,000,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	6,480,660.54	1.08
2,000,000	SKY PLC 1.500% 15/09/2021 EMTN	EUR	2,071,799.92	0.34
1,000,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 1.375% 01/07/2019 EMTN	EUR	1,016,242.00	0.17
3,500,000	UNILEVER PLC 2.000% 19/12/2018 EMTN	GBP	4,179,504.73	0.69
4,090,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	4,220,716.36	0.69
			41,571,192.06	**6.85**
	Belgique			
5,130,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	5,321,143.29	0.88
2,650,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	2,841,462.45	0.47
450,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 2.700% 31/03/2026 EMTN	EUR	506,421.01	0.08
7,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	7,477,050.14	1.24
2,300,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 4.000% 26/04/2018 EMTN	EUR	2,398,256.25	0.39
800,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.000% 07/04/2029 EMTN	EUR	927,560.06	0.15
4,000,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	4,194,079.88	0.69
5,000,000	UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN	EUR	5,156,380.00	0.85
			28,822,353.08	**4.75**
	Autriche			
2,350,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	2,513,090.00	0.41
6,500,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	6,564,337.00	1.09
1,800,000	OMV AG 2.625% 27/09/2022 EMTN	EUR	1,994,922.18	0.33
2,700,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	2,693,330.95	0.44
3,200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 3.125% 03/12/2021 EMTN	EUR	3,591,584.00	0.59
2,500,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	2,630,475.00	0.43
1,000,000	VOESTALPINE AG 4.750% 05/02/2018 EMTN	EUR	1,035,680.00	0.17
			21,023,419.13	**3.46**
	Australie			
1,000,000	OPTUS FINANCE PTY LTD 3.500% 15/09/2020 EMTN	EUR	1,108,620.07	0.18
4,163,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	4,427,475.27	0.74
2,000,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.875% 11/10/2019 EMTN	EUR	2,126,240.08	0.35
1,800,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.500% 04/10/2021	EUR	2,006,082.09	0.33

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
835,000	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 2.750% 23/04/2024 EMTN	EUR	921,739.87	0.15
1,000,000	TELSTRA CORP LTD 2.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	1,116,770.02	0.18
2,200,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	2,574,506.07	0.42
5,700,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	5,979,984.57	0.99
			20,261,418.04	**3.34**
	Espagne			
1,800,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 1.375% 20/05/2026	EUR	1,783,890.05	0.29
5,600,000	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA 0.875% 06/04/2023 EMTN	EUR	5,557,160.00	0.92
1,000,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.125% 02/11/2021 EMTN	EUR	1,213,880.08	0.20
2,000,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA -9 4.125% 26/01/2018	EUR	2,068,056.00	0.34
100,000	IBERDROLA FINANZAS SA 4.625% 07/04/2017 EMTN	EUR	100,040.00	0.02
1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	984,800.03	0.16
3,500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	3,564,295.21	0.59
1,400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.661% 18/09/2017	EUR	1,423,842.00	0.23
			16,695,963.37	**2.75**
	Danemark			
1,000,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 2.625% 03/07/2019 EMTN	EUR	1,057,289.96	0.17
4,225,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	4,154,991.83	0.68
9,000,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	9,342,090.00	1.55
			14,554,371.79	**2.40**
	Italie			
1,000,000	AEROPORTI DI ROMA SPA 3.250% 20/02/2021 EMTN	EUR	1,099,730.00	0.18
1,000,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.875% 04/11/2025 EMTN	EUR	1,037,500.00	0.17
1,500,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN	EUR	1,623,795.09	0.27
112,000	ENEL SPA 5.250% 20/06/2017 EMTN	EUR	113,246.34	0.02
831,000	IREN SPA 2.750% 02/11/2022 EMTN	EUR	901,252.76	0.15
1,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 2.625% 10/02/2024 EMTN	EUR	1,144,290.01	0.19
1,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/03/2019	EUR	1,070,989.99	0.18
5,485,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.500% 19/07/2023 EMTN	EUR	5,545,883.50	0.90
			12,536,687.69	**2.06**
	Irlande			
2,900,000	CRH FINANCE DAC 3.125% 03/04/2023	EUR	3,295,125.00	0.54
1,635,000	EATON CAPITAL UNLIMITED CO 0.750% 20/09/2024	EUR	1,597,967.27	0.26
4,655,000	ESB FINANCE DAC 1.750% 07/02/2029 EMTN	EUR	4,819,833.92	0.80
			9,712,926.19	**1.60**
	Mexique			
500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	562,070.01	0.09
4,200,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	4,609,794.17	0.76
4,000,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.750% 20/03/2023	EUR	4,068,200.08	0.67
			9,240,064.26	**1.52**
	Luxembourg			
500,000	DH EUROPE FINANCE SA 1.700% 04/01/2022	EUR	530,709.99	0.09
2,300,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.625% 07/04/2026 EMTN	EUR	2,309,476.07	0.38
2,000,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 7.500% 03/04/2020	EUR	2,428,159.94	0.39
1,977,000	SES SA FRN PERP	EUR	2,122,309.50	0.35
1,500,000	SES SA 4.750% 11/03/2021 EMTN	EUR	1,747,710.00	0.29
			9,138,365.50	**1.50**
	Finlande			
4,100,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	4,919,877.08	0.81
855,000	NOKIA OYJ 1.000% 15/03/2021 EMTN	EUR	854,145.00	0.14
1,050,000	NOKIA OYJ 2.000% 15/03/2024 EMTN	EUR	1,035,741.00	0.17
			6,809,763.08	**1.12**
	Bermudes			
4,800,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	5,312,496.10	0.87
			5,312,496.10	**0.87**
	Nouvelle-Zélande			
5,000,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	4,995,000.00	0.82
			4,995,000.00	**0.82**
	Norvège			
3,970,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	4,010,891.24	0.66
			4,010,891.24	**0.66**
	Suède			
965,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	920,214.36	0.15
1,595,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 07/06/2023	EUR	1,679,598.82	0.27
1,330,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	1,377,879.97	0.23
			3,977,693.15	**0.65**
	Portugal			
1,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	1,129,840.01	0.19
			1,129,840.01	**0.19**
	Îles Caïmans			
1,000,000	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD 2.000% 06/04/2028	EUR	1,010,370.03	0.17
			1,010,370.03	**0.17**
	Jersey			
875,000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.600% 15/09/2028	EUR	858,690.02	0.14
			858,690.02	**0.14**
			570,689,346.01	**93.97**
	Organismes de placement collectif			
	Fonds à capital ouvert			
	Luxembourg			
47,997	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	48,408,099.29	7.97
			48,408,099.29	**7.97**
			48,408,099.29	**7.97**
Total du portefeuille-titres			**619,097,445.30**	**101.94**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Credit default swap

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 27 VERSION 1	Achat	5.000	20/06/2022	EUR	7,000,000.00	(686,670.74)
						(686,670.74)

Swaps de taux d'intérêt

À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
0.201	Floating	13/03/2022	EUR	40,000,000.00	60,016.40
Floating	2.747	06/12/2022	USD	4,000,000.00	(127,993.31)
					(67,976.91)

Contrats de change à terme

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
3,767,740.00	USD	3,497,140.37	EUR	30/06/2017	3,497,140.37	10,579.38
6,107,241.97	EUR	5,297,189.00	GBP	30/06/2017	6,107,241.97	(72,868.51)
15,034,313.76	EUR	16,236,683.00	USD	30/06/2017	15,034,313.76	(81,839.06)
					24,638,696.10	**(144,128.19)**

Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
(10)	EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2017	EUR	1,685,600.00	2,200.00
(336)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	44,284,800.00	126,420.00
(278)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	44,874,760.00	(66,750.00)
18	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	35,693,910.00	(4,384.66)
(15)	LONG GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	2,237,376.47	(37,704.65)
(34)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	3,959,726.05	(11,990.10)
			132,736,172.52	**7,790.59**

Total des instruments financiers dérivés **(890,985.25)**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**619,097,445.30**	**101.94**
Total des instruments financiers dérivés	**(890,985.25)**	**(0.15)**
Avoirs en banque	**4,691,757.26**	**0.77**
Autres actifs et passifs	**(15,578,961.33)**	**(2.56)**
Total des actifs nets	**607,319,255.98**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	98,557,385.94
	30/09/2016	EUR	104,154,085.91
	30/09/2015	EUR	84,072,938.31
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	5,289.49
	30/09/2016	EUR	5,328.06
	30/09/2015	EUR	4,969.42
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	251.71
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		18,179
	30/09/2016		19,548
	30/09/2015		16,918
Distribution P (EUR)	31/03/2017		9,540
	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
Frais courants en % *			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.49%
Distribution P (EUR)	31/03/2017		0.85%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017		162.12%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**93,779,926.26**
Obligations et autres titres de créance		93,779,926.26
Total des instruments financiers dérivés		**7,502.05**
Swaps de taux d'intérêt		7,502.05
Avoirs en banque		**5,090,250.58**
Dépôts de garantie		**116,101.97**
Autres actifs	4,14	**3,301,178.75**
Total des actifs		***102,294,959.61***
Passif exigible	4,14	**(3,563,299.88)**
Total des instruments financiers dérivés		**(174,273.79)**
Credit default swaps		(127,524.57)
Contrats de change à terme		(20,105.00)
Contrats à terme standardisés		(26,644.22)
Total du passif		***(3,737,573.67)***
Actifs nets à la fin de la période		***98,557,385.94***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	France			
200,000	AIR LIQUIDE FINANCE SA 0.750% 13/06/2024 EMTN	EUR	200,570.01	0.20
600,000	APRR SA 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	634,404.01	0.65
100,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	113,693.40	0.12
150,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	155,273.99	0.16
200,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	208,888.00	0.21
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	111,733.01	0.11
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	320,345.99	0.33
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	573,200.00	0.58
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 4.625% 27/04/2017 EMTN	EUR	501,517.00	0.51
400,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	388,668.00	0.39
200,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	206,326.00	0.21
400,000	BPCE SA 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	410,411.99	0.42
100,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	103,031.99	0.10
300,000	CAPGEMINI SA 0.500% 09/11/2021	EUR	299,393.40	0.30
200,000	CAPGEMINI SA 2.500% 01/07/2023	EUR	217,917.98	0.22
100,000	CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	100,879.00	0.10
100,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	111,422.01	0.11
200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.244% 09/03/2020 EMTN	EUR	225,108.00	0.23
300,000	CIE DE SAINT-GOBAIN 1.000% 17/03/2025 EMTN	EUR	298,010.99	0.30
550,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	551,558.13	0.56
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	502,680.02	0.51
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN	EUR	509,044.99	0.52
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	200,506.00	0.20
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.875% 20/12/2026 EMTN	EUR	199,276.00	0.20
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 27/11/2020 EMTN	EUR	215,581.99	0.22
100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.250% 01/06/2026 EMTN	EUR	103,748.40	0.11
155,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	151,882.95	0.15
600,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	589,914.00	0.61
700,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	721,959.01	0.74
200,000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	EUR	202,966.00	0.21
400,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	445,643.98	0.45
100,000	FONCIERE DES REGIONS 1.875% 20/05/2026	EUR	101,400.99	0.10
300,000	IMERYS SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	299,397.01	0.30
200,000	IMERYS SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	204,600.01	0.21
200,000	IMERYS SA 2.500% 26/11/2020 EMTN	EUR	214,129.99	0.22
500,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	571,494.98	0.58
100,000	KERING 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	101,362.90	0.10
100,000	KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	103,889.00	0.11
200,000	KERING 1.500% 05/04/2027 EMTN	EUR	199,920.00	0.20
100,000	KLEPIERRE 1.250% 29/09/2031 EMTN	EUR	93,024.20	0.09
200,000	LEGRAND SA 1.875% 16/12/2027	EUR	214,358.00	0.22
200,000	PERNOD RICARD SA 1.875% 28/09/2023	EUR	213,638.00	0.22
500,000	RCI BANQUE SA 0.625% 04/03/2020 EMTN	EUR	502,656.00	0.51
550,000	RCI BANQUE SA 1.000% 17/05/2023 EMTN	EUR	543,911.49	0.55
300,000	SANEF SA 1.875% 16/03/2026	EUR	317,501.98	0.32
200,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	201,552.00	0.20
300,000	SCOR SE 27/05/2048 FRN	EUR	308,717.99	0.31
300,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	305,856.01	0.31
200,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.750% 12/07/2028 EMTN	EUR	189,576.00	0.19
100,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	98,957.00	0.10
100,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	106,183.01	0.11
200,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	191,664.00	0.19
200,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	198,712.01	0.20
300,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	300,683.99	0.31
1,300,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	1,327,911.04	1.36
100,000	VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN	EUR	109,635.99	0.11
			16,596,289.83	**16.85**
	Pays-Bas			
200,000	ABN AMRO BANK NV 27/03/2028 FRN	USD	187,975.13	0.19
200,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	210,466.00	0.21
450,000	ABN AMRO BANK NV 4.125% 28/03/2022 EMTN	EUR	533,564.96	0.54
100,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	100,233.01	0.10
200,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	232,466.00	0.24
300,000	ASML HOLDING NV 1.625% 28/05/2027	EUR	301,257.00	0.31
250,000	ASR NEDERLAND NV 29/09/2045 FRN	EUR	281,007.50	0.29
500,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	500,646.00	0.51
200,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	212,624.01	0.22
593,000	BMW FINANCE NV 0.125% 03/07/2020 EMTN	EUR	593,136.39	0.60
400,000	BMW FINANCE NV 1.000% 15/02/2022 EMTN	EUR	412,828.00	0.42
450,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.125% 11/10/2021	EUR	449,118.00	0.46
300,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.125% 14/01/2020	EUR	334,167.02	0.34
500,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	519,560.00	0.53
300,000	CRH FINANCE BV 5.000% 25/01/2019 EMTN	EUR	327,030.01	0.33
100,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	106,061.00	0.11
400,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	421,500.00	0.43
150,000	DELTA LLOYD NV FRN PERP EMTN	EUR	149,454.30	0.15
200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	200,720.00	0.20
200,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	214,000.02	0.22
100,000	EDP FINANCE BV 4.125% 29/06/2020 EMTN	EUR	111,354.00	0.11
500,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	491,282.00	0.50
400,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	395,359.98	0.40
240,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	253,483.19	0.26
155,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	178,307.35	0.18
450,000	EVONIK FINANCE BV 0.375% 07/09/2024 EMTN	EUR	430,646.40	0.44
155,000	EVONIK FINANCE BV 08/03/2021 EMTN	EUR	153,196.42	0.16
1,000,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	987,789.99	0.99
100,000	HEINEKEN NV 2.125% 04/08/2020 EMTN	EUR	106,483.01	0.11
600,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	610,116.03	0.61
200,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	204,250.00	0.21
300,000	ING BANK NV 1.250% 13/12/2019 EMTN	EUR	309,789.00	0.31
200,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	USD	190,715.72	0.19
250,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	262,527.51	0.27
100,000	ING BANK NV 25/02/2026 FRN EMTN	EUR	108,654.00	0.11
400,000	ING GROEP NV 0.750% 09/03/2022 EMTN	EUR	398,864.01	0.40
300,000	INNOGY FINANCE BV 6.500% 10/08/2021 EMTN	EUR	380,430.02	0.39
350,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	351,638.01	0.36
280,000	OI EUROPEAN GROUP BV 3.125% 15/11/2024	EUR	279,252.40	0.28
200,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	212,687.99	0.22
200,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	214,949.98	0.22
300,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	317,055.00	0.32
965,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	963,552.49	0.97
210,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 0.375% 25/07/2020	EUR	207,396.00	0.21

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
300,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.250% 31/03/2023	EUR	294,750.00	0.30
540,000	UNILEVER NV 0.500% 29/04/2024 EMTN	EUR	531,397.79	0.54
115,000	UNILEVER NV 1.125% 29/04/2028 EMTN	EUR	115,009.20	0.12
200,000	UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN	EUR	210,901.99	0.21
30,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020 EMTN	EUR	30,517.38	0.03
100,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 10/06/2026 EMTN	EUR	100,300.80	0.10
100,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	107,917.00	0.11
300,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	332,340.00	0.34
			16,130,729.01	**16.37**
	États-Unis			
335,000	ABBVIE INC 1.375% 17/05/2024	EUR	339,284.65	0.34
500,000	AT&T INC 1.300% 05/09/2023	EUR	508,409.96	0.52
100,000	AT&T INC 3.500% 17/12/2025	EUR	116,641.00	0.12
200,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	224,836.00	0.23
800,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	801,200.02	0.81
1,200,000	BANK OF AMERICA CORP 0.750% 26/07/2023 EMTN	EUR	1,182,636.01	1.21
500,000	BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN	EUR	542,034.99	0.55
160,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.250% 17/01/2021	EUR	160,391.99	0.16
315,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.625% 17/01/2023	EUR	315,532.37	0.32
100,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.300% 15/03/2024	EUR	102,821.01	0.10
240,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	239,659.20	0.24
100,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	99,547.70	0.10
500,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 1.875% 18/03/2030	EUR	504,114.99	0.51
500,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	556,625.03	0.56
100,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 2.375% 07/03/2022	EUR	106,132.00	0.11
100,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	105,316.01	0.11
500,000	GENERAL ELECTRIC CO 1.250% 26/05/2023	EUR	521,209.95	0.53
600,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.625% 27/07/2026 EMTN	EUR	598,595.99	0.61
100,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.625% 15/11/2023	USD	102,614.28	0.10
467,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	476,933.12	0.48
250,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019	EUR	264,557.48	0.27
300,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	301,824.00	0.31
200,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027	EUR	198,056.00	0.20
165,000	MORGAN STANLEY 1.000% 02/12/2022 GMTN	EUR	166,437.15	0.17
645,000	MORGAN STANLEY 1.375% 27/10/2026 GMTN	EUR	629,603.84	0.64
200,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	207,965.99	0.21
100,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	103,138.00	0.10
750,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021 GMTN	EUR	806,594.99	0.83
400,000	MORGAN STANLEY 3.750% 21/09/2017 EMTN	EUR	407,315.20	0.41
500,000	NEWELL BRANDS INC 3.150% 01/04/2021	USD	477,556.45	0.48
940,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	939,934.16	0.96
100,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	101,072.00	0.10
170,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	EUR	176,628.30	0.18
300,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	324,677.99	0.33
100,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 16/08/2022	EUR	108,693.00	0.11
100,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	102,850.00	0.10
665,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 02/04/2025	EUR	644,464.82	0.65
			13,565,905.64	**13.76**
	Allemagne			
300,000	BERTELSMANN SE & CO KGAA 1.125% 27/04/2026 EMTN	EUR	301,433.99	0.31
200,000	BERTELSMANN SE & CO KGAA 1.750% 14/10/2024 EMTN	EUR	214,070.01	0.22
700,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	1,034,509.02	1.04
400,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	661,927.98	0.67
300,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	317,250.00	0.32
300,000	DAIMLER AG 0.625% 05/03/2020 EMTN	EUR	304,461.02	0.31
420,000	DAIMLER AG 0.875% 12/01/2021 EMTN	EUR	430,319.40	0.44
300,000	DAIMLER AG 1.375% 11/05/2028 EMTN	EUR	301,941.03	0.31
150,000	DAIMLER AG 1.500% 19/11/2018 EMTN	EUR	153,801.00	0.16
800,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	806,712.00	0.82
200,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	210,966.02	0.21
200,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025	EUR	213,281.98	0.22
200,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	209,651.99	0.21
500,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	533,185.01	0.54
400,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	427,655.98	0.43
625,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	601,587.49	0.61
200,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 1.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	210,220.00	0.21
200,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	212,041.99	0.22
700,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	726,683.92	0.74
100,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN FRN PERP	EUR	100,982.10	0.10
800,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	985,815.98	1.00
835,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	863,281.45	0.88
			9,821,779.36	**9.97**
	Royaume-Uni			
250,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	295,137.50	0.30
200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.109% 16/02/2023 EMTN	EUR	204,660.00	0.21
200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.177% 12/08/2023 EMTN	GBP	227,296.50	0.23
100,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	105,024.00	0.11
200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.953% 03/03/2025 EMTN	EUR	213,147.99	0.22
200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.224% 14/04/2024	USD	187,178.53	0.19
100,000	FCE BANK PLC 1.875% 24/06/2021 EMTN	EUR	104,541.00	0.11
450,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	511,249.46	0.52
300,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022 EMTN	EUR	300,908.40	0.31
200,000	LEGAL & GENERAL GROUP 21/03/2047 FRN EMTN	USD	187,447.43	0.19
200,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	205,123.99	0.21
567,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 0.750% 09/11/2021 EMTN	EUR	567,555.66	0.58
200,000	MONDI FINANCE PLC 1.500% 15/04/2024 EMTN	EUR	204,864.00	0.21
500,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	540,055.05	0.55
300,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	337,917.00	0.34
100,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.125% 08/09/2023	EUR	99,729.00	0.10
600,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	610,710.02	0.61
500,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	512,420.01	0.52
600,000	SANTANDER UK PLC 2.625% 16/07/2020 EMTN	EUR	645,443.98	0.64
500,000	SKY PLC 1.500% 15/09/2021 EMTN	EUR	517,949.98	0.53
150,000	STANDARD CHARTERED PLC 1.625% 20/11/2018 EMTN	EUR	153,840.00	0.16
720,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	743,011.19	0.74
			7,475,210.69	**7.58**
	Belgique			
225,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	233,383.48	0.24
700,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	747,705.01	0.75
200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV/OLD 4.000% 26/04/2018 EMTN	EUR	208,544.02	0.21
400,000	KBC BANK NV 25/01/2023 FRN	USD	391,641.34	0.40
400,000	KBC GROUP NV 0.750% 01/03/2022 EMTN	EUR	399,004.00	0.40

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
200,000	KBC GROUP NV 0.750% 18/10/2023 EMTN	EUR	196,481.99	0.20
300,000	KBC GROUP NV 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	303,906.01	0.31
200,000	KBC GROUP NV 25/11/2024 FRN EMTN	EUR	208,146.00	0.21
400,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	419,407.99	0.43
600,000	UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN	EUR	618,765.60	0.63
			3,726,985.44	**3.78**
	Irlande			
600,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.500% 20/01/2020	EUR	610,271.99	0.62
300,000	BANK OF IRELAND 11/06/2024 FRN EMTN	EUR	313,950.00	0.32
200,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	211,299.99	0.21
200,000	CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN	EUR	251,781.98	0.26
150,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	158,253.90	0.16
600,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	692,838.00	0.70
100,000	CRH FINANCE DAC 3.125% 03/04/2023	EUR	113,625.00	0.12
325,000	EATON CAPITAL UNLIMITED CO 0.750% 20/09/2024	EUR	317,638.75	0.32
845,000	ESB FINANCE DAC 1.750% 07/02/2029 EMTN	EUR	874,921.52	0.88
100,000	WILLOW NO 2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	114,815.99	0.12
			3,659,397.12	**3.71**
	Espagne			
100,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 1.375% 20/05/2026	EUR	99,105.00	0.10
200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 10/02/2027	EUR	209,210.02	0.21
100,000	CAIXABANK SA 15/02/2027 FRN EMTN	EUR	102,701.00	0.10
900,000	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA 0.875% 06/04/2023 EMTN	EUR	893,115.00	0.92
100,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.125% 02/11/2021 EMTN	EUR	121,388.01	0.12
100,000	MAPFRE SA 1.625% 19/05/2026	EUR	100,003.01	0.10
115,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 02/11/2026 EMTN	EUR	110,427.60	0.11
300,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS -A6 4.250% 10/04/2031	EUR	390,429.02	0.40
100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 1.100% 30/07/2018	EUR	101,440.00	0.10
600,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	611,022.04	0.62
			2,738,840.70	**2.78**
	Suède			
145,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	138,270.55	0.14
100,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 14/03/2025	EUR	100,256.00	0.10
100,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 07/06/2023	EUR	105,304.00	0.11
400,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	418,600.00	0.42
100,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.300% 17/02/2022	EUR	100,003.99	0.10
400,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.000% 19/02/2021 EMTN	EUR	428,208.01	0.43
165,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	170,940.00	0.17
290,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	300,442.92	0.30
500,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	519,985.01	0.54
300,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	321,570.01	0.33
			2,603,580.49	**2.64**
	Italie			
300,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.875% 04/11/2025 EMTN	EUR	311,250.00	0.32
300,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	299,966.99	0.30
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	209,073.99	0.21
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 08/11/2018	EUR	212,298.00	0.22
600,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN	EUR	614,434.80	0.62
630,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.500% 19/07/2023 EMTN	EUR	636,993.00	0.65
100,000	UNICREDIT SPA 1.500% 19/06/2019 EMTN	EUR	102,706.00	0.10
200,000	UNICREDIT SPA 2.000% 04/03/2023 EMTN	EUR	205,660.00	0.21
			2,592,382.78	**2.63**
	Australie			
500,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	571,020.01	0.58
230,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.350% 07/09/2022 EMTN	EUR	228,201.40	0.23
200,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	212,705.99	0.22
400,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.500% 04/10/2021	EUR	445,796.02	0.45
100,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	117,023.00	0.12
100,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	104,912.01	0.11
250,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 22/07/2021 EMTN	EUR	257,247.51	0.26
500,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	522,400.02	0.53
			2,459,305.96	**2.50**
	Danemark			
175,000	DANSKE BANK A/S 0.750% 02/06/2023 EMTN	EUR	177,481.49	0.18
300,000	JYSKE BANK A/S 0.625% 14/04/2021 EMTN	EUR	302,381.97	0.31
600,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	590,058.01	0.60
1,300,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018 EMTN	EUR	1,349,413.00	1.36
			2,419,334.47	**2.45**
	Autriche			
150,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	160,410.00	0.16
100,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	103,825.00	0.11
400,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	389,642.75	0.40
100,000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125% 10/10/2022 EMTN	EUR	127,104.00	0.13
100,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	100,989.80	0.10
200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	199,506.00	0.20
400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	418,824.00	0.42
523,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	550,295.37	0.56
			2,050,596.92	**2.08**
	Luxembourg			
500,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	576,085.02	0.58
200,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.625% 07/04/2026 EMTN	EUR	200,824.01	0.20
500,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 7.500% 03/04/2020	EUR	607,039.99	0.63
300,000	KBC IFIMA SA 2.125% 10/09/2018 EMTN	EUR	309,470.99	0.31
258,000	SES SA FRN PERP	EUR	276,963.00	0.28
			1,970,383.01	**2.00**
	Finlande			
600,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	719,982.01	0.72
160,000	NOKIA OYJ 1.000% 15/03/2021 EMTN	EUR	159,840.00	0.16
135,000	NOKIA OYJ 2.000% 15/03/2024 EMTN	EUR	133,166.70	0.14
360,000	SAMPO OYJ 1.000% 18/09/2023 EMTN	EUR	360,302.37	0.37
			1,373,291.08	**1.39**
	Norvège			
275,000	DNB BANK ASA FRN PERP	USD	268,366.37	0.27
400,000	DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021 EMTN	EUR	465,048.04	0.48

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
395,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	399,068.52	0.40
			1,132,482.93	**1.15**
	Islande			
490,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020 GMTN	EUR	501,573.80	0.51
400,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	406,356.00	0.41
			907,929.80	**0.92**
	Nouvelle-Zélande			
800,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	805,552.00	0.82
			805,552.00	**0.82**
	Bermudes			
600,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	664,062.01	0.67
			664,062.01	**0.67**
	Mexique			
300,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	329,271.01	0.33
200,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.750% 20/03/2023	EUR	203,410.00	0.21
			532,681.01	**0.54**
	Portugal			
200,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	225,968.00	0.23
			225,968.00	**0.23**
	Canada			
200,000	GREAT-WEST LIFECO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	204,568.01	0.21
			204,568.01	**0.21**
	Jersey			
125,000	DELPHI AUTOMOTIVE PLC 1.600% 15/09/2028	EUR	122,670.00	0.12
			122,670.00	**0.12**
			93,779,926.26	**95.15**
Total du portefeuille-titres			**93,779,926.26**	**95.15**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
Credit default swap						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 27 VERSION 1	Vente	5.000	20/06/2022	EUR	1,300,000.00	(127,524.57)
						(127,524.57)

À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
Swap de taux d'intérêt					
0.201	Floating	13/03/2022	EUR	5,000,000.00	7,502.05
					7,502.05

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats de change à terme						
504,441.00	USD	468,211.97	EUR	30/06/2017	468,211.97	1,416.42
229,129.27	EUR	198,738.00	GBP	30/06/2017	229,129.27	(2,733.86)
3,451,385.45	EUR	3,727,410.00	USD	30/06/2017	3,451,385.45	(18,787.56)
					4,148,726.69	**(20,105.00)**

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt				
(16)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	2,582,720.00	(10,130.00)
51	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	5,724,495.00	(5,505.86)
(1)	LONG GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	149,158.43	(2,513.64)
(7)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	815,237.72	(2,468.54)
(2)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/06/2017	USD	250,368.15	(4,528.77)
(5)	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	550,355.58	(1,497.41)
			10,072,334.88	**(26,644.22)**
Total des instruments financiers dérivés				**(166,771.74)**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**93,779,926.26**	**95.15**
Total des instruments financiers dérivés	**(166,771.74)**	**(0.17)**
Avoirs en banque	**5,090,250.58**	**5.16**
Autres actifs et passifs	**(146,019.16)**	**(0.14)**
Total des actifs nets	**98,557,385.94**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euromix Bond

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	290,668,308.25
	30/09/2016	EUR	265,838,379.93
	30/09/2015	EUR	227,176,170.74
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	3,654.24
	30/09/2016	EUR	3,714.92
	30/09/2015	EUR	3,622.77
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	176.95
	30/09/2016	EUR	179.85
	30/09/2015	EUR	175.33
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	174.57
	30/09/2016	EUR	177.78
	30/09/2015	EUR	173.99
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	EUR	113.70
	30/09/2016	EUR	115.75
	30/09/2015	EUR	113.21
Capitalisation W (EUR)	31/03/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	258.28
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	171.64
	30/09/2016	EUR	174.89
	30/09/2015	EUR	171.33
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	56.97
	30/09/2016	EUR	58.02
	30/09/2015	EUR	56.78
Distribution W (M) (EUR)	31/03/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	257.26
Distribution X (M) (EUR)	31/03/2017	EUR	260.60
	30/09/2016	EUR	265.53
	30/09/2015	EUR	260.13
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		18,910
	30/09/2016		9,290
	30/09/2015		7,262
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		129,943
	30/09/2016		140,808
	30/09/2015		37,637
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		124,292
	30/09/2016		152,018
	30/09/2015		186,663

Nombre d'actions		
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	1,427,792
	30/09/2016	1,397,633
	30/09/2015	1,257,094
Capitalisation W (EUR)	31/03/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	18
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	37,515
	30/09/2016	40,192
	30/09/2015	38,863
Distribution P (EUR)	31/03/2017	141,983
	30/09/2016	174,679
	30/09/2015	224,581
Distribution W (M) (EUR)	31/03/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	154
Distribution X (M) (EUR)	31/03/2017	37
	30/09/2016	113
	30/09/2015	81
Frais courants en % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.49%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	0.45%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	0.85%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	0.78%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	0.95%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	0.85%
Distribution X (M) (EUR)	31/03/2017	0.95%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	120.53%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Euromix Bond

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**286,609,085.47**
Organismes de placement collectif		8,785,672.43
Obligations et autres titres de créance		277,823,413.04
Avoirs en banque		**1,757,351.42**
Dépôts de garantie		**523,160.08**
Autres actifs	4,14	**2,348,577.37**
Total des actifs		***291,238,174.34***
Passif exigible	4,14	**(525,685.73)**
Total des instruments financiers dérivés		**(44,180.36)**
Contrats à terme standardisés		(44,180.36)
Total du passif		***(569,866.09)***
Actifs nets à la fin de la période		***290,668,308.25***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euromix Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	Allemagne			
4,703,165	BUNDESOBLIGATION 0.250% 11/10/2019	EUR	4,819,286.24	1.66
4,080,000	BUNDESOBLIGATION 0.250% 13/04/2018	EUR	4,122,064.43	1.42
5,908,000	BUNDESOBLIGATION 0.250% 16/10/2020	EUR	6,087,544.18	2.09
8,000,000	BUNDESOBLIGATION 0.500% 07/04/2017	EUR	8,001,599.12	2.75
6,580,000	BUNDESOBLIGATION 0.500% 12/04/2019	EUR	6,748,842.93	2.32
14,200,000	BUNDESOBLIGATION 0.500% 23/02/2018	EUR	14,360,459.57	4.93
2,184,000	BUNDESOBLIGATION 08/04/2022 ZCP	EUR	2,226,544.28	0.77
5,500,000	BUNDESOBLIGATION 08/10/2021 ZCP	EUR	5,620,229.84	1.93
7,190,000	BUNDESOBLIGATION 09/04/2021 ZCP	EUR	7,347,389.32	2.53
3,870,000	BUNDESOBLIGATION 1.000% 12/10/2018	EUR	3,975,882.89	1.37
3,600,000	BUNDESOBLIGATION 1.000% 22/02/2019	EUR	3,721,535.71	1.28
5,800,000	BUNDESOBLIGATION 17/04/2020 ZCP	EUR	5,917,855.88	2.04
7,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.500% 15/02/2026	EUR	7,725,300.38	2.66
5,201,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 04/09/2022	EUR	5,726,041.00	1.97
4,872,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/02/2023	EUR	5,386,239.99	1.85
4,800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/05/2023	EUR	5,319,600.24	1.83
6,700,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022	EUR	7,452,276.27	2.56
5,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 15/02/2024	EUR	5,657,600.00	1.95
5,800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 04/01/2022	EUR	6,484,574.52	2.23
5,800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 15/08/2023	EUR	6,631,024.17	2.28
3,600,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2020	EUR	3,958,776.11	1.36
3,880,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2021	EUR	4,356,386.40	1.50
5,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/01/2021	EUR	6,145,260.55	2.11
6,640,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.000% 04/07/2020	EUR	7,436,998.60	2.56
5,129,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/01/2020	EUR	5,697,036.60	1.96
5,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021	EUR	6,393,035.00	2.20
5,785,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.500% 04/07/2019	EUR	6,343,831.23	2.18
8,120,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2019	EUR	8,770,980.89	3.02
3,917,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2018	EUR	4,057,737.89	1.40
6,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2017	EUR	6,074,760.12	2.09
3,788,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2018	EUR	4,026,265.54	1.39
3,220,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/01/2024	EUR	4,625,079.26	1.59
11,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 14/09/2018	EUR	11,123,201.10	3.83
			202,341,240.25	**69.61**
	Pays-Bas			
3,804,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/01/2020	EUR	3,897,958.84	1.34
4,154,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	4,140,624.16	1.42
3,423,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2017	EUR	3,424,232.38	1.18
4,750,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	4,783,012.50	1.65
2,551,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.250% 15/01/2018	EUR	2,590,668.05	0.89
6,600,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.250% 15/01/2019	EUR	6,829,944.07	2.35
3,388,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 15/01/2022 ZCP	EUR	3,433,094.08	1.18
4,740,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 15/04/2018 ZCP	EUR	4,774,886.40	1.64
4,370,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	4,871,719.83	1.68
4,260,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.000% 15/07/2024	EUR	4,849,627.07	1.67
4,365,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	4,946,199.53	1.70
5,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	5,795,999.90	1.99
3,910,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020	EUR	4,438,749.69	1.53
3,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2023	EUR	4,301,814.90	1.48
4,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018	EUR	4,243,479.60	1.46
3,780,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2019	EUR	4,185,065.22	1.44
3,080,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017	EUR	3,125,584.34	1.08
587,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 7.500% 15/01/2023	EUR	849,512.23	0.29
			75,482,172.79	**25.97**
			277,823,413.04	**95.58**
	Organismes de placement collectif			
	Fonds à capital ouvert			
	Luxembourg			
8,711	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	8,785,672.43	3.02
			8,785,672.43	**3.02**
			8,785,672.43	**3.02**
Total du portefeuille-titres			**286,609,085.47**	**98.60**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
	Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt			
9	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	1,186,200.00	1,260.00
(20)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	3,228,400.00	(43,845.36)
87	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	9,765,315.00	(1,595.00)
			14,179,915.00	**(44,180.36)**
Total des instruments financiers dérivés				**(44,180.36)**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Euromix Bond

(Libellé en EUR)

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**286,609,085.47**	**98.60**
Total des instruments financiers dérivés	**(44,180.36)**	**(0.02)**
Avoirs en banque	**1,757,351.42**	**0.60**
Autres actifs et passifs	**2,346,051.72**	**0.82**
Total des actifs nets	**290,668,308.25**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Equity

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	226,510,029.79
	30/09/2016	EUR	213,585,850.24
	30/09/2015	EUR	195,496,667.04
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	66.58
	30/09/2016	EUR	59.72
	30/09/2015	EUR	58.00
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	62.39
	30/09/2016	EUR	56.03
	30/09/2015	EUR	54.56
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	60.99
	30/09/2016	EUR	54.95
	30/09/2015	EUR	53.86
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	56.04
	30/09/2016	EUR	50.62
	30/09/2015	EUR	49.86
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	13,384.25
	30/09/2016	CZK	12,138.20
	30/09/2015	CZK	12,000.82
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	41.80
	30/09/2016	EUR	38.38
	30/09/2015	EUR	38.11
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		1,253,722
	30/09/2016		1,262,998
	30/09/2015		923,780
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		16,362
	30/09/2016		18,117
	30/09/2015		35,164
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1,860,095
	30/09/2016		2,008,184
	30/09/2015		2,162,110
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		246,021
	30/09/2016		252,545
	30/09/2015		191,696
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		12,334
	30/09/2016		12,020
	30/09/2015		9,553
Distribution P (EUR)	31/03/2017		207,352
	30/09/2016		224,520
	30/09/2015		256,189

Dividende

Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	0.75
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	0.50
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	0.90

Frais courants en % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.71%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	0.97%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.62%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.12%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	2.14%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.62%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	155.00%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) European Equity

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**222,621,184.11**
Actions		222,621,184.11
Total des instruments financiers dérivés		**5,563.86**
Contrats de change à terme		5,563.86
Avoirs en banque		**3,955,964.63**
Autres actifs	4,14	**2,815,792.86**
Total des actifs		***229,398,505.46***
Passif exigible	4,14	**(2,888,475.67)**
Total du passif		***(2,888,475.67)***
Actifs nets à la fin de la période		***226,510,029.79***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Equity

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	Royaume-Uni			
119,690	ASTRAZENECA PLC	GBP	6,874,255.02	3.03
315,116	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	2,013,380.37	0.89
131,088	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	8,122,767.39	3.59
23,099	CARNIVAL PLC	GBP	1,236,329.34	0.55
44,459	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1,852,518.67	0.82
212,406	DIAGEO PLC	GBP	5,670,652.13	2.50
92,216	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	4,169,132.15	1.84
126,247	JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	1,122,497.80	0.50
123,528	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	4,448,169.58	1.96
133,891	MONDI PLC	GBP	3,016,465.13	1.33
64,893	PERSIMMON PLC	GBP	1,588,692.11	0.70
447,920	TATE & LYLE PLC	GBP	4,003,530.61	1.77
1,748,244	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	3,946,840.07	1.74
1,198,678	WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	GBP	3,363,403.61	1.48
587,023	3I GROUP PLC	GBP	5,143,893.46	2.27
			56,572,527.44	**24.97**
	France			
12,728	ATOS SE	EUR	1,475,811.60	0.65
229,337	AXA SA	EUR	5,562,568.94	2.46
31,531	BNP PARIBAS SA	EUR	1,968,480.33	0.87
16,058	CAPGEMINI SA	EUR	1,389,980.48	0.61
43,356	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	4,936,080.60	2.18
13,987	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2,879,223.95	1.27
100,177	ORANGE SA	EUR	1,459,078.01	0.64
116,947	SOCIETE GENERALE SA	EUR	5,560,829.85	2.46
157,460	TOTAL SA	EUR	7,465,965.90	3.30
			32,698,019.66	**14.44**
	Suisse			
19,372	ACTELION LTD	CHF	5,106,437.00	2.26
29,130	BALOISE HOLDING AG	CHF	3,746,803.64	1.65
64,666	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - REG	CHF	4,783,961.64	2.11
26,610	NESTLE SA - REG	CHF	1,910,184.23	0.84
110,034	NOVARTIS AG - REG	CHF	7,641,777.40	3.38
5,730	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	2,882,218.08	1.27
49,064	SWISS RE AG	CHF	4,122,404.73	1.82
			30,193,786.72	**13.33**
	Allemagne			
49,267	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	4,212,821.17	1.86
157,729	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	5,063,889.55	2.24
190,120	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	3,122,721.00	1.38
67,560	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	5,089,294.80	2.24
42,620	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	3,274,920.80	1.45
27,550	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	5,052,670.00	2.23
26,105	SIEMENS AG - REG	EUR	3,351,882.00	1.48
			29,168,199.32	**12.88**
	Pays-Bas			
202,061	ABN AMRO GROUP NV	EUR	4,596,887.75	2.03
68,408	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	EUR	2,615,579.88	1.15
407,197	ING GROEP NV	EUR	5,769,981.49	2.56
165,152	PHILIPS LIGHTING NV	EUR	4,427,725.12	1.95
			17,410,174.24	**7.69**
	Espagne			
147,299	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	4,698,101.61	2.07
55,015	ENAGAS SA	EUR	1,339,615.25	0.59
231,630	ENDESA SA	EUR	5,102,808.90	2.25
224,681	IBERDROLA SA	EUR	1,506,486.11	0.67
			12,647,011.87	**5.58**
	Italie			
1,464,061	ENEL SPA	EUR	6,462,365.25	2.85
			6,462,365.25	**2.85**
	Suède			
60,597	ATLAS COPCO AB -B	SEK	1,807,262.44	0.80
105,303	BOLIDEN AB	SEK	2,944,300.42	1.30
43,688	ELECTROLUX AB -B	SEK	1,139,635.60	0.50
			5,891,198.46	**2.60**
	Norvège			
275,825	MARINE HARVEST ASA	NOK	3,930,380.65	1.74
51,612	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	1,857,440.36	0.82
			5,787,821.01	**2.56**
	Danemark			
167,610	DANSKE BANK A/S	DKK	5,353,105.77	2.36
			5,353,105.77	**2.36**
	Finlande			
208,065	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	4,581,591.30	2.02
			4,581,591.30	**2.02**
	Luxembourg			
91,807	APERAM SA	EUR	4,301,157.95	1.90
			4,301,157.95	**1.90**
	Irlande			
248,881	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	3,621,218.55	1.60
			3,621,218.55	**1.60**
	Belgique			
153,624	BPOST SA	EUR	3,382,032.36	1.49
			3,382,032.36	**1.49**
	Jersey			
131,259	WPP PLC	GBP	2,688,613.67	1.19
			2,688,613.67	**1.19**
	Autriche			
50,491	OMV AG	EUR	1,862,360.54	0.82
			1,862,360.54	**0.82**
			222,621,184.11	**98.28**
Total du portefeuille-titres			**222,621,184.11**	**98.28**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Equity

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats de change à terme						
165,570,236.44	CZK	6,134,116.01	EUR	10/04/2017	6,134,116.01	5,812.39
108,799.77	EUR	2,940,612.90	CZK	10/04/2017	108,799.77	(248.53)
					6,242,915.78	**5,563.86**
Total des instruments financiers dérivés						**5,563.86**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**222,621,184.11**	**98.28**
Total des instruments financiers dérivés	**5,563.86**	**0.00**
Avoirs en banque	**3,955,964.63**	**1.75**
Autres actifs et passifs	**(72,682.81)**	**(0.03)**
Total des actifs nets	**226,510,029.79**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Equity Opportunities

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	108,640,537.16
	30/09/2016	EUR	97,383,141.58
	30/09/2015	EUR	93,441,255.91
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	9,031.53
	30/09/2016	EUR	8,281.21
	30/09/2015	EUR	7,763.03
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	366.89
	30/09/2016	EUR	338.06
	30/09/2015	EUR	320.06
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	350.64
	30/09/2016	EUR	323.90
	30/09/2015	EUR	308.19
Distribution N (EUR)	31/03/2017	EUR	171.86
	30/09/2016	EUR	160.70
	30/09/2015	EUR	154.26
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	171.41
	30/09/2016	EUR	159.65
	30/09/2015	EUR	153.15
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		4,357
	30/09/2016		3,239
	30/09/2015		8,792
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		15,905
	30/09/2016		36,924
	30/09/2015		21,482
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		23,137
	30/09/2016		27,316
	30/09/2015		37,203
Distribution N (EUR)	31/03/2017		319,328
	30/09/2016		303,430
	30/09/2015		41,209
Distribution P (EUR)	31/03/2017		2,693
	30/09/2016		2,945
	30/09/2015		3,199
Dividende			
Distribution N (EUR)	14/12/2016	EUR	3.00
Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	3.40
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	2.80
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	1.70
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	2.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	1.60
Frais courants en % *			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.84%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.82%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		2.32%
Distribution N (EUR)	31/03/2017		0.98%
Distribution P (EUR)	31/03/2017		1.83%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017		50.70%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) European Equity Opportunities

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**103,140,739.00**
Actions		103,140,739.00
Avoirs en banque		**2,169,111.74**
Autres actifs	4,14	**5,859,968.45**
Total des actifs		***111,169,819.19***
Passif exigible	4,14	**(2,529,282.03)**
Total du passif		***(2,529,282.03)***
Actifs nets à la fin de la période		***108,640,537.16***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Equity Opportunities

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	Royaume-Uni			
40,000	ASTRAZENECA PLC	GBP	2,297,353.17	2.11
460,000	AVIVA PLC	GBP	2,861,110.78	2.63
73,000	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	4,523,389.01	4.17
100,000	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	929,463.50	0.86
56,503	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	2,554,529.30	2.35
290,000	NATIONAL GRID PLC	GBP	3,436,267.47	3.16
120,000	PRUDENTIAL PLC	GBP	2,365,396.91	2.18
25,000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2,129,582.09	1.96
150,000	SSE PLC	GBP	2,588,468.15	2.38
			23,685,560.38	**21.80**
	Allemagne			
29,298	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2,505,271.98	2.31
11,510	CONTINENTAL AG	EUR	2,365,305.00	2.18
100,000	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	1,642,500.00	1.51
50,225	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	3,783,449.25	3.48
42,901	GEA GROUP AG	EUR	1,709,175.84	1.57
19,881	LINDE AG	EUR	3,103,424.10	2.86
25,000	SIEMENS AG - REG	EUR	3,210,000.00	2.95
40,000	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	1,659,200.00	1.53
40,000	ZALANDO SE	EUR	1,517,000.00	1.40
			21,495,326.17	**19.79**
	Pays-Bas			
100,000	ABN AMRO GROUP NV	EUR	2,275,000.00	2.09
40,000	ASR NEDERLAND NV	EUR	1,069,000.00	0.98
167,417	ING GROEP NV	EUR	2,372,298.89	2.18
50,000	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	3,170,500.00	2.92
88,940	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	2,679,762.20	2.47
115,099	UNILEVER NV - CVA	EUR	5,360,160.43	4.94
			16,926,721.52	**15.58**
	France			
85,000	AXA SA	EUR	2,061,675.00	1.90
24,000	CAPGEMINI SA	EUR	2,077,440.00	1.91
45,000	CRITEO SA - ADR	USD	2,103,267.73	1.94
55,000	DANONE SA	EUR	3,506,800.00	3.22
30,000	KLEPIERRE	EUR	1,093,800.00	1.01
			10,842,982.73	**9.98**
	Danemark			
57,549	NOVO NORDISK A/S -B	DKK	1,853,470.10	1.71
80,000	NOVOZYMES A/S -B	DKK	2,973,516.21	2.74
27,000	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	2,058,681.24	1.89
			6,885,667.55	**6.34**
	États-Unis			
85,000	SHIRE PLC	GBP	4,631,943.34	4.26
			4,631,943.34	**4.26**
	Espagne			
109,641	CELLNEX TELECOM SA	EUR	1,696,694.48	1.56
34,714	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	1,146,950.56	1.06
			2,843,645.04	**2.62**
	Israël			
75,000	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD - SP ADR	USD	2,250,245.43	2.07
			2,250,245.43	**2.07**
	Irlande			
146,490	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	2,131,429.50	1.96
			2,131,429.50	**1.96**
	Norvège			
250,000	ORKLA ASA	NOK	2,092,799.81	1.93
			2,092,799.81	**1.93**
	Finlande			
400,000	NOKIA OYJ	EUR	2,012,000.00	1.85
			2,012,000.00	**1.85**
	Italie			
650,000	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,654,900.00	1.52
			1,654,900.00	**1.52**
	Belgique			
21,012	UCB SA	EUR	1,527,782.52	1.41
			1,527,782.52	**1.41**
	Autriche			
47,086	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1,437,300.15	1.32
			1,437,300.15	**1.32**
	Suisse			
13	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	9,678.06	0.01
3,500	GEBERIT AG -REG	CHF	1,411,683.02	1.30
			1,421,361.08	**1.31**
	Îles Féroé			
45,000	BAKKAFROST P/F	NOK	1,301,073.78	1.20
			1,301,073.78	**1.20**
			103,140,739.00	**94.94**
	Total du portefeuille-titres		**103,140,739.00**	**94.94**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**103,140,739.00**	**94.94**
Avoirs en banque	**2,169,111.74**	**2.00**
Autres actifs et passifs	**3,330,686.42**	**3.06**
Total des actifs nets	**108,640,537.16**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European High Dividend

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	390,949,791.92
	30/09/2016	EUR	390,924,797.90
	30/09/2015	EUR	454,856,928.06
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	449.64
	30/09/2016	EUR	397.00
	30/09/2015	EUR	407.60
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	4,412.02
	30/09/2015	USD	4,499.33
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	38,167.25
	30/09/2016	PLN	33,358.12
	30/09/2015	PLN	34,022.07
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	411.52
	30/09/2016	EUR	363.48
	30/09/2015	EUR	373.56
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	398.95
	30/09/2016	EUR	353.98
	30/09/2015	EUR	367.05
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2017	USD	283.73
	30/09/2016	USD	251.83
	30/09/2015	USD	246.27
Capitalisation S (EUR)	31/03/2017	EUR	447.80
	30/09/2016	EUR	395.45
	30/09/2015	EUR	406.18
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	EUR	146.93
	30/09/2016	EUR	130.31
	30/09/2015	EUR	135.00
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	375.26
	30/09/2016	EUR	333.80
	30/09/2015	EUR	347.85
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	31/03/2017	USD	271.93
	30/09/2016	USD	242.20
	30/09/2015	USD	237.22
Distribution I (EUR)	31/03/2017	EUR	283.29
	30/09/2016	EUR	259.49
	30/09/2015	EUR	277.00
Distribution N (EUR)	31/03/2017	EUR	273.58
	30/09/2016	EUR	250.80
	30/09/2015	EUR	267.91
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	265.20
	30/09/2016	EUR	244.23
	30/09/2015	EUR	263.33

Nombre d'actions		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	480,369
	30/09/2016	492,627
	30/09/2015	521,755
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	-
	30/09/2016	288
	30/09/2015	1,566
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	5,381
	30/09/2016	6,302
	30/09/2015	11,580
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	57,889
	30/09/2016	114,990
	30/09/2015	19,766
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	121,682
	30/09/2016	132,316
	30/09/2015	171,267
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2017	13,448
	30/09/2016	13,848
	30/09/2015	34,373
Capitalisation S (EUR)	31/03/2017	11,368
	30/09/2016	11,368
	30/09/2015	11,368
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	124,183
	30/09/2016	133,454
	30/09/2015	146,225
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	42,140
	30/09/2016	50,839
	30/09/2015	61,080
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	31/03/2017	982
	30/09/2016	3,382
	30/09/2015	3,654
Distribution I (EUR)	31/03/2017	607
	30/09/2016	607
	30/09/2015	607
Distribution N (EUR)	31/03/2017	2,517
	30/09/2016	2,371
	30/09/2015	1,808
Distribution P (EUR)	31/03/2017	38,824
	30/09/2016	54,352
	30/09/2015	69,084

Dividende			
Distribution I (EUR)	14/12/2016	EUR	10.00
Distribution I (EUR)	14/12/2015	EUR	10.50

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) European High Dividend

(Libellé en EUR)

Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	7.95
Distribution N (EUR)	14/12/2016	EUR	9.75
Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	10.10
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	9.10
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	9.50
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	10.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	9.10

Frais courants en % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	0.83%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	0.90%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2017	1.82%
Capitalisation S (EUR)	31/03/2017	0.85%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	1.71%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	31/03/2017	2.32%
Distribution I (EUR)	31/03/2017	0.81%
Distribution N (EUR)	31/03/2017	0.90%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.80%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	122.19%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) European High Dividend

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**379,540,117.23**
Actions		379,540,117.23
Total des instruments financiers dérivés		**809,594.65**
Contrats de change à terme		809,594.65
Avoirs en banque		**12,493,334.11**
Autres actifs	4,14	**2,678,646.67**
Total des actifs		***395,521,692.66***
Passif exigible	4,14	**(4,571,900.74)**
Total du passif		***(4,571,900.74)***
Actifs nets à la fin de la période		***390,949,791.92***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European High Dividend

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	Royaume-Uni			
1,200,000	AVIVA PLC	GBP	7,463,767.25	1.91
1,700,000	BARCLAYS PLC	GBP	4,473,934.54	1.14
350,000	EASYJET PLC	GBP	4,198,369.08	1.07
580,000	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	11,253,055.47	2.88
325,000	INMARSAT PLC	GBP	3,231,639.35	0.83
2,700,000	J SAINSBURY PLC	GBP	8,343,074.79	2.13
240,000	JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	2,133,907.89	0.55
1,200,000	KINGFISHER PLC	GBP	4,575,064.85	1.17
900,000	MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	3,545,990.92	0.91
180,000	PETROFAC LTD	GBP	1,933,985.55	0.49
130,000	RIO TINTO PLC	GBP	4,878,046.56	1.25
440,000	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A	GBP	10,782,244.21	2.76
1,000,000	ROYAL MAIL PLC	GBP	4,968,830.01	1.27
620,000	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	4,570,271.39	1.17
2,000,000	VODAFONE GROUP PLC	GBP	4,865,946.00	1.24
80,000	WHITBREAD PLC	GBP	3,701,953.73	0.95
			84,920,081.59	**21.72**
	France			
320,000	AXA SA	EUR	7,761,600.00	1.99
137,958	BNP PARIBAS SA	EUR	8,612,717.94	2.20
35,000	CAPGEMINI SA	EUR	3,029,600.00	0.77
650,000	CARREFOUR SA	EUR	14,365,000.00	3.68
60,000	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	2,888,100.00	0.74
780,000	ENGIE SA	EUR	10,358,400.00	2.65
670,000	ORANGE SA	EUR	9,758,550.00	2.50
20,000	SANOFI	EUR	1,692,400.00	0.43
170,000	SUEZ	EUR	2,516,850.00	0.64
215,000	TOTAL SA	EUR	10,194,225.00	2.61
102,017	VINCI SA	EUR	7,579,863.10	1.94
			78,757,306.04	**20.15**
	Allemagne			
80,000	DAIMLER AG - REG	EUR	5,536,000.00	1.42
117,000	DEUTSCHE BOERSE AG - TENDER	EUR	10,051,470.00	2.57
250,000	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	8,026,250.00	2.05
730,000	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	11,990,250.00	3.06
50,000	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	3,842,000.00	0.98
27,000	LINDE AG	EUR	4,214,700.00	1.08
40,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	7,336,000.00	1.88
90,000	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	3,735,450.00	0.96
			54,732,120.00	**14.00**
	Suisse			
170,000	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	7,939,724.53	2.03
100,000	LAFARGEHOLCIM LTD - REG	CHF	5,529,784.61	1.41
207,000	NOVARTIS AG - REG	CHF	14,375,992.16	3.68
55,000	ROCHE HOLDING AG - GENUSSCHEIN	CHF	13,141,645.22	3.36
13,900	SYNGENTA AG - 2ND LINE	CHF	5,717,539.48	1.46
490,000	UBS GROUP AG - REG	CHF	7,336,959.32	1.88
			54,041,645.32	**13.82**
	Pays-Bas			
140,000	ASR NEDERLAND NV	EUR	3,741,500.00	0.96
790,000	ING GROEP NV	EUR	11,194,300.00	2.85
200,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	4,012,000.00	1.03
61,974	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	3,929,771.34	1.01
			22,877,571.34	**5.85**
	Espagne			
321,420	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	4,853,442.00	1.24
250,000	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	7,973,750.00	2.04
450,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	4,716,000.00	1.21
310,000	TELEFONICA SA	EUR	3,250,350.00	0.83
			20,793,542.00	**5.32**
	Italie			
2,300,000	ENEL SPA	EUR	10,152,200.00	2.60
1,200,000	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	3,055,200.00	0.78
474,788	POSTE ITALIANE SPA	EUR	2,967,425.00	0.76
190,000	UNICREDIT SPA	EUR	2,745,500.00	0.70
			18,920,325.00	**4.84**
	Suède			
600,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A	SEK	7,722,061.36	1.98
1,500,000	TELIA CO AB	SEK	5,904,643.75	1.51
			13,626,705.11	**3.49**
	Jersey			
340,000	WPP PLC	GBP	6,964,312.14	1.78
			6,964,312.14	**1.78**
	Autriche			
190,000	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	5,799,750.00	1.48
			5,799,750.00	**1.48**
	Danemark			
180,000	NOVO NORDISK A/S -B	DKK	5,797,227.01	1.48
			5,797,227.01	**1.48**
	Norvège			
340,000	STATOIL ASA	NOK	5,429,631.68	1.39
			5,429,631.68	**1.39**
	Belgique			
140,000	ONTEX GROUP NV	EUR	4,214,000.00	1.08
			4,214,000.00	**1.08**
	Finlande			
530,000	NOKIA OYJ	EUR	2,665,900.00	0.68
			2,665,900.00	**0.68**
			379,540,117.23	**97.08**
Total du portefeuille-titres			**379,540,117.23**	**97.08**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European High Dividend

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats de change à terme						
207,154,173.67	PLN	48,131,850.59	EUR	10/04/2017	48,131,850.59	739,062.65
24,057,601.20	GBP	28,000,000.00	EUR	28/04/2017	28,000,000.00	112,424.92
103,166.27	GBP	126,204.43	USD	10/04/2017	118,611.36	2,633.18
67,736.13	USD	567,433.16	NOK	10/04/2017	63,826.74	1,557.04
69,410.68	CHF	69,005.27	USD	10/04/2017	64,769.27	338.46
41,788.46	USD	288,678.07	DKK	10/04/2017	38,925.60	240.48
65,568.65	PLN	16,401.12	USD	10/04/2017	15,301.45	137.95
159,767.96	SEK	17,832.36	USD	10/04/2017	16,779.00	62.59
342.57	DKK	49.23	USD	10/04/2017	46.08	0.05
57,055.84	NOK	6,648.20	USD	10/04/2017	6,240.22	(4.46)
16,647.48	USD	66,635.26	PLN	10/04/2017	15,566.78	(159.29)
375,887.18	EUR	403,534.65	USD	10/04/2017	375,887.18	(1,311.46)
177,388.56	USD	1,598,907.44	SEK	10/04/2017	167,134.91	(1,628.45)
698,633.55	USD	700,881.75	CHF	10/04/2017	658,311.95	(1,692.66)
4,000,000.00	EUR	3,426,340.00	GBP	28/04/2017	4,000,000.00	(3,837.51)
1,381,834.25	USD	1,110,707.08	GBP	10/04/2017	1,301,111.81	(6,762.36)
2,213,654.02	USD	2,083,427.59	EUR	10/04/2017	2,083,427.59	(14,243.97)
1,109,481.19	EUR	4,775,875.02	PLN	10/04/2017	1,109,481.19	(17,222.51)
					86,167,271.72	**809,594.65**
Total des instruments financiers dérivés						**809,594.65**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**379,540,117.23**	**97.08**
Total des instruments financiers dérivés	**809,594.65**	**0.21**
Avoirs en banque	**12,493,334.11**	**3.20**
Autres actifs et passifs	**(1,893,254.07)**	**(0.49)**
Total des actifs nets	**390,949,791.92**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European High Yield

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	735,617,994.99
	30/09/2016	EUR	768,415,644.64
	30/09/2015	EUR	1,216,090,051.28
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	5,355.00
	30/09/2016	EUR	5,168.70
	30/09/2015	EUR	4,820.53
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	31/03/2017	CHF	5,394.17
	30/09/2016	CHF	5,231.88
	30/09/2015	CHF	4,799.38
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	8,520.28
	30/09/2016	EUR	8,245.65
	30/09/2015	EUR	7,512.21
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	6,002.23
	30/09/2016	USD	5,745.39
	30/09/2015	USD	5,302.52
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	403.38
	30/09/2016	EUR	389.18
	30/09/2015	EUR	362.81
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	396.76
	30/09/2016	EUR	383.75
	30/09/2015	EUR	359.50
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	31/03/2017	CHF	265.14
	30/09/2016	CHF	257.67
	30/09/2015	CHF	237.39
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2017	USD	286.90
	30/09/2016	USD	275.84
	30/09/2015	USD	249.71
Capitalisation S (EUR)	31/03/2017	EUR	5,549.40
	30/09/2016	EUR	5,357.27
	30/09/2015	EUR	5,000.07
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	389.40
	30/09/2016	EUR	377.58
	30/09/2015	EUR	355.52
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	7,773.37
	30/09/2016	EUR	7,475.89
	30/09/2015	EUR	6,924.67
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,063.42
	30/09/2016	EUR	4,991.21
	30/09/2015	EUR	4,745.68
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,296.28
	30/09/2016	EUR	1,305.19
	30/09/2015	EUR	1,279.79
Distribution X (EUR)	31/03/2017	EUR	246.88
	30/09/2016	EUR	247.92
	30/09/2015	EUR	243.76
Distribution Z (M) (JPY)	31/03/2017	JPY	-
	30/09/2016	JPY	-
	30/09/2015	JPY	10,131.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	31/03/2017	JPY	10,091.00
	30/09/2016	JPY	9,969.00
	30/09/2015	JPY	9,581.00

Nombre d'actions		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	617
	30/09/2016	42
	30/09/2015	5,489
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	31/03/2017	90
	30/09/2016	129
	30/09/2015	7,896
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	34,676
	30/09/2016	33,122
	30/09/2015	65,334
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	31/03/2017	3,225
	30/09/2016	3,807
	30/09/2015	9,013
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	43,092
	30/09/2016	45,868
	30/09/2015	22,953
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	123,188
	30/09/2016	132,419
	30/09/2015	341,488
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	31/03/2017	265
	30/09/2016	516
	30/09/2015	5,037
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2017	101,738
	30/09/2016	115,668
	30/09/2015	186,649
Capitalisation S (EUR)	31/03/2017	8
	30/09/2016	8
	30/09/2015	8
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	11,366
	30/09/2016	9,115
	30/09/2015	11,345
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	11,206
	30/09/2016	11,095
	30/09/2015	6,134

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) European High Yield

(Libellé en EUR)

Nombre d'actions

Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	10,526
	30/09/2016	14,649
	30/09/2015	19,140
Distribution P (EUR)	31/03/2017	44,443
	30/09/2016	36,318
	30/09/2015	108,879
Distribution X (EUR)	31/03/2017	3,732
	30/09/2016	2,321
	30/09/2015	622
Distribution Z (M) (JPY)	31/03/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	2,222
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	31/03/2017	1,432,456
	30/09/2016	1,944,171
	30/09/2015	2,375,897

Dividende

Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	13/02/2017	EUR	41.60
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/11/2016	EUR	51.60
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)	14/12/2016	EUR	52.75
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	56.50
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	51.05
Distribution X (EUR)	14/12/2016	EUR	8.75
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
Distribution Z (M) (JPY)	04/11/2014	JPY	40.00
Distribution Z (M) (JPY)	02/10/2014	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/03/2017	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/02/2017	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/01/2017	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/12/2016	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/11/2016	JPY	40.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/10/2016	JPY	50.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/09/2016	JPY	50.00

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) European High Yield

(Libellé en EUR)

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

Frais courants en % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.88%
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	31/03/2017	0.90%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	0.90%
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	31/03/2017	0.90%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	0.80%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.30%
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	31/03/2017	1.32%
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2017	1.32%
Capitalisation S (EUR)	31/03/2017	0.92%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	0.16%
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	0.90%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.30%
Distribution X (EUR)	31/03/2017	1.80%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	31/03/2017	0.18%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	120.74%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) European High Yield

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**677,655,497.37**
Organismes de placement collectif		69,674,576.36
Obligations et autres titres de créance		607,980,921.01
Total des instruments financiers dérivés		**386,680.00**
Contrats à terme standardisés		43,500.00
Warrants et droits		343,180.00
Avoirs en banque		**72,336,432.54**
Dépôts de garantie		**354,677.42**
Autres actifs	4,14	**10,343,002.38**
Total des actifs		***761,076,289.71***
Passif exigible	4,14	**(24,838,391.91)**
Total des instruments financiers dérivés		**(619,902.81)**
Swaps de taux d'intérêt		(380,654.25)
Contrats de change à terme		(239,248.56)
Total du passif		***(25,458,294.72)***
Actifs nets à la fin de la période		***735,617,994.99***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European High Yield

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	Luxembourg			
5,518,000	ALTICE FINANCING SA 7.500% 15/05/2026	USD	5,481,627.79	0.75
11,750,000	ALTICE LUXEMBOURG SA 7.250% 15/05/2022	EUR	12,432,440.00	1.69
1,470,000	ALTICE LUXEMBOURG SA 7.750% 15/05/2022	USD	1,458,592.40	0.20
1,715,000	ARAMARK INTERNATIONAL FINANCE SARL 3.125% 01/04/2025	EUR	1,737,295.00	0.24
12,845,000	ARCELORMITTAL 3.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	13,503,177.80	1.84
6,762,000	BOARDRIDERS SA 9.500% 15/12/2020	EUR	6,096,754.44	0.83
6,630,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 6.250% 09/03/2018 EMTN	EUR	6,992,661.00	0.95
8,250,000	CODERE FINANCE 2 LUXEMBOURG SA 6.750% 01/11/2021	EUR	8,282,505.00	1.13
3,130,000	DEA FINANCE SA 7.500% 15/10/2022	EUR	3,302,963.80	0.45
10,930,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.750% 14/10/2019 GMTN	EUR	12,419,212.50	1.69
13,285,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022	EUR	11,555,186.72	1.57
7,145,000	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA 3.500% 15/06/2024	EUR	7,319,195.10	0.99
16,000,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.000% 15/07/2020	EUR	16,260,000.00	2.21
2,500,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.750% 15/07/2020	USD	2,375,414.89	0.32
			109,217,026.44	**14.86**
	États-Unis			
3,440,000	CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC 4.750% 15/12/2024	EUR	3,630,414.32	0.49
19,950,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	20,154,247.11	2.75
9,701,000	CHEMOURS CO/THE 6.125% 15/05/2023	EUR	10,367,468.40	1.41
4,100,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 5.750% 15/07/2022	EUR	4,171,750.00	0.57
3,340,000	GLENCORE FUNDING LLC 4.125% 30/05/2023	USD	3,183,047.64	0.43
2,910,000	GLENCORE FUNDING LLC 4.625% 29/04/2024	USD	2,825,628.91	0.38
10,025,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	8,623,252.77	1.17
3,700,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.250% 01/04/2025	EUR	3,797,273.00	0.52
2,750,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 3.325% 24/03/2025	EUR	2,749,810.25	0.37
7,164,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 4.000% 19/08/2022	EUR	7,792,812.94	1.06
7,905,000	PVH CORP 3.625% 15/07/2024	EUR	8,181,501.09	1.11
8,256,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	7,641,942.87	1.04
13,000,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	13,841,750.00	1.88
			96,960,899.30	**13.18**
	Pays-Bas			
10,700,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	11,228,580.00	1.53
3,780,000	NYRSTAR NETHERLANDS HOLDINGS BV 6.875% 15/03/2024	EUR	3,780,000.00	0.51
6,150,000	OI EUROPEAN GROUP BV 3.125% 15/11/2024	EUR	6,135,037.05	0.83
4,500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 2.750% 15/01/2018	EUR	4,549,068.00	0.62
6,400,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.750% 14/01/2021	EUR	6,608,185.60	0.90
4,000,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.250% 02/10/2023	EUR	4,108,336.00	0.56
9,500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.375% 20/05/2023	USD	8,415,922.58	1.14
7,980,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.375% 27/01/2021	USD	7,658,800.43	1.04
7,250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.875% 07/03/2022 EMTN	EUR	8,053,176.75	1.09
2,700,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	2,706,750.00	0.37
20,000,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	20,573,000.00	2.80
			83,816,856.41	**11.39**
	France			
6,000,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP	EUR	4,953,960.00	0.67
12,400,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	12,150,636.00	1.65
4,820,000	LOXAM SAS 3.500% 03/05/2023	EUR	4,820,000.00	0.66
2,116,000	LOXAM SAS 4.250% 15/04/2024	EUR	2,147,676.52	0.29
14,400,000	NEW AREVA HOLDING SA 3.125% 20/03/2023 EMTN	EUR	13,759,200.00	1.87
2,600,000	PAPREC HOLDING SA 5.250% 01/04/2022	EUR	2,717,000.00	0.37
9,330,000	REXEL SA 3.500% 15/06/2023	EUR	9,679,875.00	1.32
7,000,000	SFR GROUP SA 5.375% 15/05/2022	EUR	7,298,060.00	0.99
4,370,000	SFR GROUP SA 7.375% 01/05/2026	USD	4,208,405.40	0.57
3,180,000	VERALLIA PACKAGING SASU 5.125% 01/08/2022	EUR	3,376,206.00	0.46
			65,111,018.92	**8.85**
	Royaume-Uni			
3,058,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.500% 29/04/2021 EMTN	EUR	3,165,048.35	0.43
9,250,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.875% 20/11/2020 EMTN	EUR	9,786,749.75	1.33
7,300,000	MATALAN FINANCE PLC 6.875% 01/06/2019	GBP	7,207,550.99	0.98
13,750,000	OTE PLC 3.500% 09/07/2020 GMTN	EUR	13,854,280.00	1.87
8,000,000	PUBLIC POWER CORP FINANCE PLC 5.500% 01/05/2019	EUR	6,520,000.00	0.89
4,500,000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 3.500% 17/06/2021	EUR	4,680,000.00	0.64
4,050,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.125% 15/01/2025	GBP	4,977,671.61	0.68
			50,191,300.70	**6.82**
	Allemagne			
6,820,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 2.750% 15/09/2021	EUR	6,989,954.40	0.95
5,000,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.250% 15/09/2023	EUR	5,119,750.00	0.70
4,000,000	RWE AG 21/04/2075 FRN	EUR	3,771,120.00	0.51
6,670,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	6,561,345.70	0.89
3,411,000	THYSSENKRUPP AG 1.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	3,484,336.50	0.47
1,166,000	THYSSENKRUPP AG 2.750% 08/03/2021 EMTN	EUR	1,223,134.00	0.17
11,000,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	11,027,500.00	1.50
8,000,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	8,106,000.00	1.10
			46,283,140.60	**6.29**
	Italie			
3,500,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN PERP	EUR	3,605,000.00	0.49
5,000,000	LKQ ITALIA BONDCO SPA 3.875% 01/04/2024	EUR	5,269,600.00	0.72
5,500,000	OFFICINE MACCAFERRI SPA 5.750% 01/06/2021	EUR	5,486,316.00	0.75
20,100,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 7.375% 15/12/2017 EMTN	GBP	24,462,564.49	3.32
5,950,000	UNICREDIT SPA FRN PERP EMTN	EUR	5,771,500.00	0.78
			44,594,980.49	**6.06**
	Canada			
6,740,000	COTT CORP 5.500% 01/07/2024	EUR	7,091,154.00	0.96
23,489,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	17,264,415.00	2.35
			24,355,569.00	**3.31**
	Jersey			
8,600,000	ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD 3.500% 15/08/2024	EUR	8,655,470.00	1.18
1,225,000	MERCURY BONDCO PLC 7.125% 30/05/2021	EUR	1,229,593.75	0.17
12,000,000	MERCURY BONDCO PLC 8.250% 30/05/2021	EUR	12,348,000.00	1.67
			22,233,063.75	**3.02**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European High Yield

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Japon			
15,000,000	SOFTBANK GROUP CORP 4.750% 30/07/2025	EUR	16,584,750.00	2.25
			16,584,750.00	**2.25**
	Irlande			
5,084,416	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.250% 15/01/2022	EUR	5,230,643.37	0.71
9,270,000	VIRGIN MEDIA RECEIVABLES FINANCING NOTES I DAC 5.500% 15/09/2024	GBP	11,252,455.43	1.53
			16,483,098.80	**2.24**
	Suède			
6,715,000	OVAKO AB 6.500% 01/06/2019	EUR	6,812,166.05	0.93
			6,812,166.05	**0.93**
	Mexique			
6,000,000	CEMEX SAB DE CV 4.375% 05/03/2023	EUR	6,297,000.00	0.86
			6,297,000.00	**0.86**
	Autriche			
6,000,000	SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.375% 01/04/2022	EUR	6,170,640.00	0.84
			6,170,640.00	**0.84**
	Afrique du Sud			
8,107,742	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 3% 31/12/2022	USD	770,407.95	0.10
13,393,378	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	4,821,482.15	0.66
			5,591,890.10	**0.76**
	Finlande			
1,855,000	NOKIA OYJ 1.000% 15/03/2021 EMTN	EUR	1,853,145.00	0.25
			1,853,145.00	**0.25**
	Brésil			
4,940,000	TELEMAR NORTE LESTE SA 5.125% 15/12/2017 - DEFAULTED	EUR	1,553,630.00	0.21
			1,553,630.00	**0.21**
			604,110,175.56	**82.12**

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

Actions

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Afrique du Sud			
109,923,295	HOLDCO 2 ORDINARY A SHARES	USD	0.00	0.00
20,560,054	HOLDCO 2 ORDINARY B SHARES	USD	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
			0.00	**0.00**

Obligations et autres titres de créance

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Afrique du Sud			
2,201,066	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	2,780,786.71	0.38
			2,780,786.71	**0.38**
	Espagne			
13,973,830	GRUPO ISOLUX CORSAN SA -B 3.000% 30/12/2021 STEP-UP	EUR	1,089,958.74	0.15
			1,089,958.74	**0.15**
			3,870,745.45	**0.53**

Organismes de placement collectif

Fonds à capital ouvert

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Luxembourg			
69,083	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	69,674,576.36	9.47
			69,674,576.36	**9.47**
			69,674,576.36	**9.47**
Total du portefeuille-titres			**677,655,497.37**	**92.12**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Swap de taux d'intérêt

À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
Floating	2.503	03/07/2025	USD	25,000,000.00	(380,654.25)
					(380,654.25)

Contrats de change à terme

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
56,202,198.08	GBP	64,324,675.11	EUR	15/06/2017	64,324,675.11	1,270,641.05
9,505,769.14	GBP	11,012,800.22	EUR	10/04/2017	11,012,800.22	99,417.83
83,906,697.92	EUR	89,956,587.24	USD	15/06/2017	83,906,697.92	90,876.81
64,992,860.24	EUR	55,554,457.59	GBP	10/04/2017	64,992,860.24	49,851.68
452,779,414.00	JPY	4,016,271.96	USD	10/04/2017	3,744,678.85	44,738.77
595,856.98	GBP	736,668.35	USD	10/04/2017	688,669.37	7,964.25
11,693.74	GBP	14,451.36	CHF	10/04/2017	13,518.15	170.16
1,251,850.00	JPY	11,131.27	CHF	10/04/2017	10,367.17	104.92
12,637.67	CHF	12,685.01	USD	10/04/2017	11,798.97	(51.63)
23,912.61	EUR	25,663.26	CHF	10/04/2017	23,912.61	(60.81)
12,471.12	USD	12,574.50	CHF	10/04/2017	11,806.81	(89.31)
10,319.42	CHF	1,160,036.00	JPY	10/04/2017	9,643.17	(92.98)
100,352.61	CHF	80,515.46	GBP	10/04/2017	94,034.06	(377.62)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European High Yield

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
491,183.25	CHF	461,145.61	EUR	10/04/2017	461,145.61	(2,305.11)
3,226,491,586.00	JPY	23,162,850.54	GBP	10/04/2017	27,071,176.27	(6,501.23)
7,002,579.73	GBP	977,615,329.00	JPY	10/04/2017	8,075,481.98	(16,360.68)
4,654,242.68	USD	4,358,061.17	EUR	15/06/2017	4,358,061.17	(21,534.14)
5,250,307.84	USD	4,227,500.21	GBP	10/04/2017	4,948,328.00	(34,280.81)
10,222,953.17	EUR	10,985,853.41	USD	10/04/2017	10,222,953.17	(45,927.03)
4,174,625.35	EUR	3,631,110.00	GBP	15/06/2017	4,174,625.35	(63,354.95)
3,925,763.53	USD	445,976,577.00	JPY	10/04/2017	3,711,099.66	(72,263.37)
16,934,865,800.00	JPY	142,455,028.32	EUR	10/04/2017	142,455,028.32	(368,653.55)
54,606,318.29	USD	51,549,720.72	EUR	10/04/2017	51,549,720.72	(507,191.80)
39,305,596.64	EUR	4,763,857,418.00	JPY	10/04/2017	39,305,596.64	(663,969.01)
					525,178,679.54	**(239,248.56)**

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
	Contrat à terme standardisé sur taux d'intérêt			
(150)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	24,213,000.00	43,500.00
			24,213,000.00	**43,500.00**

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR
	Warrant		
34,318	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 30/12/2021 STEP-UP	EUR	343,180.00
			343,180.00
Total des instruments financiers dérivés			**(233,222.81)**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**677,655,497.37**	**92.12**
Total des instruments financiers dérivés	**(233,222.81)**	**(0.03)**
Avoirs en banque	**72,336,432.54**	**9.83**
Autres actifs et passifs	**(14,140,712.11)**	**(1.92)**
Total des actifs nets	**735,617,994.99**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Real Estate

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	287,329,002.59
	30/09/2016	EUR	298,815,050.03
	30/09/2015	EUR	312,983,792.38
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	1,193.98
	30/09/2016	EUR	1,238.86
	30/09/2015	EUR	1,140.34
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	1,100.06
	30/09/2016	EUR	1,142.19
	30/09/2015	EUR	1,052.82
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,069.07
	30/09/2016	EUR	1,114.74
	30/09/2015	EUR	1,036.27
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	984.97
	30/09/2016	EUR	1,029.61
	30/09/2015	EUR	962.01
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	25,112.96
	30/09/2016	CZK	26,362.43
	30/09/2015	CZK	24,709.75
Distribution I (EUR)	31/03/2017	EUR	7,272.71
	30/09/2016	EUR	7,885.78
	30/09/2015	EUR	7,562.82
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	2,709.27
	30/09/2016	EUR	2,952.33
	30/09/2015	EUR	2,859.85
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		118,834
	30/09/2016		111,348
	30/09/2015		157,903
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		745
	30/09/2016		999
	30/09/2015		1,076
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		52,898
	30/09/2016		68,362
	30/09/2015		86,360
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		41,672
	30/09/2016		43,459
	30/09/2015		8,943
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		4,130
	30/09/2016		3,768
	30/09/2015		3,178

Nombre d'actions			
Distribution I (EUR)	31/03/2017		4,987
	30/09/2016		3,070
	30/09/2015		3,070
Distribution P (EUR)	31/03/2017		2,554
	30/09/2016		3,690
	30/09/2015		2,653
Dividende			
Distribution I (EUR)	14/12/2016	EUR	315.45
Distribution I (EUR)	14/12/2015	EUR	302.50
Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	259.00
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	118.10
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	114.40
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	99.00
Frais courants en % *			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.81%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		0.95%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.80%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		2.32%
Distribution I (EUR)	31/03/2017		0.81%
Distribution P (EUR)	31/03/2017		1.80%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017		45.92%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) European Real Estate

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**280,164,113.76**
Actions		280,164,113.76
Total des instruments financiers dérivés		**4,119.14**
Contrats de change à terme		4,119.14
Avoirs en banque		**9,650,905.94**
Autres actifs	4,14	**2,383,000.83**
Total des actifs		***292,202,139.67***
Passif exigible	4,14	**(4,873,137.08)**
Total du passif		***(4,873,137.08)***
Actifs nets à la fin de la période		***287,329,002.59***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Real Estate

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	Allemagne			
894,000	DEUTSCHE WOHNEN AG - BR	EUR	27,593,310.00	9.60
165,000	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	12,678,600.00	4.41
360,000	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	4,541,400.00	1.58
863,000	VONOVIA SE	EUR	28,504,890.00	9.93
			73,318,200.00	**25.52**
	France			
116,000	GECINA SA	EUR	14,755,200.00	5.14
173,000	ICADE	EUR	11,881,640.00	4.14
385,000	KLEPIERRE	EUR	14,037,100.00	4.89
128,000	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	28,044,800.00	9.75
			68,718,740.00	**23.92**
	Royaume-Uni			
1,990,000	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	14,192,147.65	4.94
190,000	DERWENT LONDON PLC	GBP	6,246,462.35	2.17
1,160,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	14,362,140.09	5.01
1,968,000	SEGRO PLC	GBP	10,496,525.96	3.65
1,210,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	12,944,094.46	4.50
			58,241,370.51	**20.27**
	Suisse			
120,000	PSP SWISS PROPERTY AG - REG	CHF	10,217,024.34	3.56
174,000	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	14,327,092.79	4.98
			24,544,117.13	**8.54**
	Suède			
650,000	FABEGE AB	SEK	9,699,700.75	3.38
140,000	FASTIGHETS AB BALDER -B	SEK	2,741,572.64	0.95
721,512	HUFVUDSTADEN AB -A	SEK	10,033,945.75	3.49
			22,475,219.14	**7.82**
	Espagne			
1,050,000	INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	7,353,150.00	2.56
820,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	8,593,600.00	2.99
			15,946,750.00	**5.55**
	Autriche			
320,000	BUWOG AG	EUR	7,568,000.00	2.63
1,550,000	IMMOFINANZ AG	EUR	2,776,050.00	0.97
			10,344,050.00	**3.60**
	Belgique			
81,250	AEDIFICA SA	EUR	5,737,062.50	2.00
			5,737,062.50	**2.00**
	Pays-Bas			
20,288	WERELDHAVE NV	EUR	838,604.48	0.29
			838,604.48	**0.29**
			280,164,113.76	**97.51**

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
	Actions			
	Autriche			
1,070,000	IMMOFINANZ AG ORD	EUR	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
			0.00	**0.00**
	Droits			
	Autriche			
1,780,000	IMMOEAST AG ORD-RTS 31/12/2099	EUR	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
			0.00	**0.00**
Total du portefeuille-titres			**280,164,113.76**	**97.51**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
				Contrats de change à terme		
102,512,779.96	CZK	3,797,343.36	EUR	10/04/2017	3,797,343.36	4,192.13
49,063.32	EUR	1,325,017.22	CZK	10/04/2017	49,063.32	(72.99)
					3,846,406.68	**4,119.14**
Total des instruments financiers dérivés						**4,119.14**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**280,164,113.76**	**97.51**
Total des instruments financiers dérivés	**4,119.14**	**0.00**
Avoirs en banque	**9,650,905.94**	**3.36**
Autres actifs et passifs	**(2,490,136.25)**	**(0.87)**
Total des actifs nets	**287,329,002.59**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	122,263,049.76
	30/09/2016	EUR	84,798,956.16
	30/09/2015	EUR	124,089,541.03
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	6,608.43
	30/09/2016	EUR	6,097.85
	30/09/2015	EUR	5,644.96
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	325.01
	30/09/2016	EUR	300.13
	30/09/2015	EUR	278.29
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	320.73
	30/09/2016	EUR	297.42
	30/09/2015	EUR	278.06
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	7,055.13
	30/09/2016	EUR	6,486.64
	30/09/2015	EUR	5,961.71
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		10,451
	30/09/2016		4,052
	30/09/2015		2,743
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		3,505
	30/09/2016		825
	30/09/2015		18
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		4,415
	30/09/2016		2,014
	30/09/2015		1,521
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		7,178
	30/09/2016		9,133
	30/09/2015		18,145
Frais courants en % *			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.81%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		0.95%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.79%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		0.09%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017		318.57%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) European Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**123,940,616.66**
Actions		119,691,740.20
Organismes de placement collectif		4,248,876.46
Avoirs en banque		**705,402.10**
Autres actifs	4,14	**2,516,448.38**
Total des actifs		***127,162,467.14***
Passif exigible	4,14	**(4,899,417.38)**
Total du passif		***(4,899,417.38)***
Actifs nets à la fin de la période		***122,263,049.76***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) European Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	Allemagne			
15,188	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,298,725.88	1.06
9,723	CONTINENTAL AG	EUR	1,998,076.50	1.63
36,943	DEUTSCHE BOERSE AG - TENDER	EUR	3,173,773.13	2.60
215,120	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	3,533,346.00	2.89
38,650	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,911,504.50	2.38
15,473	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	1,188,945.32	0.97
17,695	LINDE AG	EUR	2,762,189.50	2.26
39,924	SIEMENS AG - REG	EUR	5,126,241.60	4.19
61,852	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	2,565,620.96	2.10
28,398	WIRECARD AG	EUR	1,473,856.20	1.21
64,314	ZALANDO SE	EUR	2,439,108.45	1.99
			28,471,388.04	**23.28**
	Royaume-Uni			
39,845	ASTRAZENECA PLC	GBP	2,288,450.93	1.87
591,100	AVIVA PLC	GBP	3,676,527.35	3.01
455,434	BT GROUP PLC	GBP	1,694,302.04	1.39
182,721	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	1,698,324.99	1.39
91,758	COMPASS GROUP PLC	GBP	1,615,601.03	1.32
74,599	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	3,108,392.92	2.54
154,520	PRUDENTIAL PLC	GBP	3,045,842.76	2.49
49,746	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4,237,527.62	3.46
150,434	SSE PLC	GBP	2,595,957.45	2.12
			23,960,927.09	**19.59**
	Pays-Bas			
107,184	ASR NEDERLAND NV	EUR	2,864,492.40	2.34
109,406	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	2,194,684.36	1.80
40,605	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2,574,763.05	2.11
128,778	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	3,880,081.14	3.17
109,035	UNILEVER NV - CVA	EUR	5,077,759.95	4.15
			16,591,780.90	**13.57**
	France			
134,266	AXA SA	EUR	3,256,621.83	2.67
27,447	CAPGEMINI SA	EUR	2,375,812.32	1.94
43,787	CRITEO SA - ADR	USD	2,046,572.98	1.67
26,713	ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	3,042,610.70	2.49
26,303	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1,661,034.45	1.36
			12,382,652.28	**10.13**
	États-Unis			
1,568	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	2,609,502.09	2.13
76,449	SHIRE PLC	GBP	4,165,969.84	3.41
			6,775,471.93	**5.54**
	Norvège			
342,300	ORKLA ASA	NOK	2,865,461.51	2.35
114,064	STATOIL ASA	NOK	1,821,545.61	1.49
49,760	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	1,790,789.59	1.46
			6,477,796.71	**5.30**
	Suisse			
3,204	DORMAKABA HOLDING AG	CHF	2,385,268.86	1.95
7,884	GEBERIT AG -REG	CHF	3,179,916.84	2.60
			5,565,185.70	**4.55**
	Danemark			
68,294	NOVO NORDISK A/S -B	DKK	2,199,532.34	1.80
88,775	NOVOZYMES A/S -B	DKK	3,299,673.77	2.70
			5,499,206.11	**4.50**
	Italie			
1,392,323	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	3,544,854.36	2.90
			3,544,854.36	**2.90**
	Belgique			
39,300	UCB SA	EUR	2,857,503.00	2.34
			2,857,503.00	**2.34**
	Jersey			
101,362	WPP PLC	GBP	2,076,225.32	1.70
			2,076,225.32	**1.70**
	Espagne			
137,791	REPSOL SA	EUR	1,994,524.73	1.63
			1,994,524.73	**1.63**
	Finlande			
392,915	NOKIA OYJ	EUR	1,976,362.45	1.62
			1,976,362.45	**1.62**
	Îles Féroé			
52,498	BAKKAFROST P/F	NOK	1,517,861.58	1.24
			1,517,861.58	**1.24**
			119,691,740.20	**97.89**
	Organismes de placement collectif			
	Fonds à capital ouvert			
	Luxembourg			
4,213	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	4,248,876.46	3.48
			4,248,876.46	**3.48**
			4,248,876.46	**3.48**
	Total du portefeuille-titres		**123,940,616.66**	**101.37**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**123,940,616.66**	**101.37**
Avoirs en banque	**705,402.10**	**0.58**
Autres actifs et passifs	**(2,382,969.00)**	**(1.95)**
Total des actifs nets	**122,263,049.76**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	854,467,441.81
	30/09/2016	EUR	715,952,633.99
	30/09/2015	EUR	681,527,798.34
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	6,365.10
	30/09/2016	EUR	6,250.76
	30/09/2015	EUR	6,041.73
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	140,149.75
	30/09/2016	CZK	138,168.08
	30/09/2015	CZK	-
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	31/03/2017	HUF	528,434.98
	30/09/2016	HUF	516,668.67
	30/09/2015	HUF	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	24,715.82
	30/09/2016	PLN	24,006.77
	30/09/2015	PLN	22,802.53
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	25.55
	30/09/2016	EUR	25.10
	30/09/2015	EUR	24.29
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	283.76
	30/09/2016	EUR	279.49
	30/09/2015	EUR	271.74
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	522.07
	30/09/2016	CZK	516.28
	30/09/2015	CZK	503.30
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	1,094.29
	30/09/2016	USD	1,068.53
	30/09/2015	USD	1,029.16
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	285.22
	30/09/2016	EUR	281.62
	30/09/2015	EUR	275.19
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/03/2017	RON	1,006.67
	30/09/2016	RON	990.47
	30/09/2015	RON	962.59
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	255.92
	30/09/2016	USD	250.46
	30/09/2015	USD	242.05
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	6,933.27
	30/09/2016	EUR	6,807.14
	30/09/2015	EUR	6,538.19
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	EUR	5,106.55
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/03/2017	JPY	10,383.00
	30/09/2016	JPY	10,251.00
	30/09/2015	JPY	-
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	271.32
	30/09/2016	EUR	270.89
	30/09/2015	EUR	267.33
Distribution P Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	247.32
	30/09/2016	USD	244.67
	30/09/2015	USD	236.97
Distribution X (EUR)	31/03/2017	EUR	271.65
	30/09/2016	EUR	271.89
	30/09/2015	EUR	269.67
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	239.97
	30/09/2016	AUD	240.42
	30/09/2015	AUD	242.42
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	240.45
	30/09/2016	USD	240.52
	30/09/2015	USD	242.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	235.87
	30/09/2016	AUD	237.69
	30/09/2015	AUD	242.12
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	236.65
	30/09/2016	USD	237.96
	30/09/2015	USD	241.85
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		21,983
	30/09/2016		11,406
	30/09/2015		10,417
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		2,370
	30/09/2016		2,248
	30/09/2015		-
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	31/03/2017		1,509
	30/09/2016		908
	30/09/2015		-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017		17,317
	30/09/2016		18,001
	30/09/2015		24,451
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		995,799
	30/09/2016		1,321,546
	30/09/2015		729,377
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		184,222
	30/09/2016		105,620
	30/09/2015		151,753

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

Nombre d'actions

Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	754,357
	30/09/2016	504,883
	30/09/2015	468,071
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2017	4,088
	30/09/2016	3,854
	30/09/2015	3,663
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	92,096
	30/09/2016	86,022
	30/09/2015	85,914
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/03/2017	11,195
	30/09/2016	14,912
	30/09/2015	2,724
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2017	18,223
	30/09/2016	44,977
	30/09/2015	21,463
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	5,084
	30/09/2016	49,279
	30/09/2015	55,705
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	64,084
	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/03/2017	340,450
	30/09/2016	50,272
	30/09/2015	-
Distribution P (EUR)	31/03/2017	35,504
	30/09/2016	30,820
	30/09/2015	29,356
Distribution P Hedged (i) (USD)	31/03/2017	996
	30/09/2016	1,128
	30/09/2015	1,253
Distribution X (EUR)	31/03/2017	23,091
	30/09/2016	25,934
	30/09/2015	35,179
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	40,960
	30/09/2016	47,518
	30/09/2015	3,955
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	109,455
	30/09/2016	124,015
	30/09/2015	14,544
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	65,502
	30/09/2016	58,107
	30/09/2015	4,351

Nombre d'actions

Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	82,050
	30/09/2016	86,185
	30/09/2015	5,174

Dividende

Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	28/02/2017	JPY	68.00
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/08/2016	JPY	56.00
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	3.70
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	3.95
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	4.15
Distribution P Hedged (i) (USD)	14/12/2016	USD	3.35
Distribution P Hedged (i) (USD)	14/12/2015	USD	1.50
Distribution X (EUR)	14/12/2016	EUR	3.70
Distribution X (EUR)	14/12/2015	EUR	4.00
Distribution X (EUR)	15/12/2014	EUR	4.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.05
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.05
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.05
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.10
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.10
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.10
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

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)	02/03/2017	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2017	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/01/2017	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2016	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2016	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/10/2016	USD	0.85
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
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)	02/03/2017	AUD	1.05
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.05
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.05
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.10
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.10
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.10
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2015	AUD	1.27
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2017	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2017	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/01/2017	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2016	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2016	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/10/2016	USD	0.85
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

Frais courants en % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.69%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	31/03/2017	0.72%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	0.71%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	0.78%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.28%
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	1.29%
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2017	1.30%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	1.78%
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	0.16%
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	0.06%
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/03/2017	0.71%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.28%
Distribution P Hedged (i) (USD)	31/03/2017	1.30%
Distribution X (EUR)	31/03/2017	1.78%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	1.80%
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	2.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2017	2.80%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	14.00%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**795,417,857.11**
Actions		241,691,779.71
Organismes de placement collectif		75,289,467.76
Obligations et autres titres de créance		478,436,609.64
Total des instruments financiers dérivés		**421,148.75**
Contrats à terme standardisés		421,148.75
Avoirs en banque		**54,150,229.88**
Dépôts de garantie		**20,535,393.92**
Autres actifs	4,14	**11,304,875.87**
Total des actifs		***881,829,505.53***
Passif exigible	4,14	**(22,032,556.33)**
Total des instruments financiers dérivés		**(5,329,507.39)**
Credit default swaps		(244,040.50)
Contrats de change à terme		(5,085,466.89)
Total du passif		***(27,362,063.72)***
Actifs nets à la fin de la période		***854,467,441.81***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	États-Unis			
37,067	AES CORP/VA	USD	387,461.14	0.05
28,930	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	1,614,810.90	0.19
13,000	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	1,343,331.31	0.16
89,295	ALLY FINANCIAL INC	USD	1,697,318.83	0.20
6,279	ALPHABET INC - C	USD	4,870,092.32	0.56
5,256	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	329,891.34	0.04
41,000	AMERICAN HOMES 4 RENT - A	USD	880,145.86	0.10
26,868	APPLE INC	USD	3,608,860.62	0.41
113,602	BANK OF AMERICA CORP	USD	2,505,606.26	0.29
22,898	BERKSHIRE HATHAWAY INC -B	USD	3,568,452.75	0.41
1,794	BIOGEN INC	USD	458,618.56	0.05
16,397	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	1,345,732.93	0.16
20,000	BOSTON PROPERTIES INC	USD	2,475,994.58	0.29
5,754	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	292,555.30	0.03
21,104	CELGENE CORP	USD	2,455,210.81	0.29
54,913	CITIGROUP INC	USD	3,071,287.61	0.36
35,867	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	2,454,402.07	0.29
16,469	COMMVAULT SYSTEMS INC	USD	782,221.68	0.09
59,625	CONOCOPHILLIPS	USD	2,780,140.01	0.33
23,681	DELTA AIR LINES INC	USD	1,017,604.38	0.12
31,829	DELUXE CORP	USD	2,147,724.68	0.25
23,000	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	2,287,850.03	0.27
13,036	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	833,558.08	0.10
47,000	DOUGLAS EMMETT INC	USD	1,687,438.64	0.20
72,000	DUKE REALTY CORP	USD	1,768,444.67	0.21
28,266	ELI LILLY & CO	USD	2,222,853.78	0.26
28,000	EPR PROPERTIES	USD	1,927,577.02	0.23
12,000	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	864,587.91	0.10
12,240	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	2,649,644.43	0.31
28,456	ESTEE LAUDER COS INC/THE - A	USD	2,255,887.28	0.26
47,488	EVERSOURCE ENERGY	USD	2,609,830.90	0.31
49,378	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	USD	1,229,429.33	0.14
9,772	FLUOR CORP	USD	480,765.41	0.06
52,386	FORD MOTOR CO	USD	570,121.12	0.07
62,663	GENERAL ELECTRIC CO	USD	1,745,928.10	0.20
4,427	GILEAD SCIENCES INC	USD	281,129.30	0.03
59,482	HALLIBURTON CO	USD	2,736,767.07	0.32
39,000	HCP INC	USD	1,140,591.84	0.13
29,000	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	881,211.72	0.10
13,254	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	608,825.23	0.07
34,107	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	USD	1,104,638.85	0.13
38,613	INTEL CORP	USD	1,302,202.71	0.15
11,189	L BRANDS INC	USD	492,732.36	0.06
8,774	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	730,763.33	0.09
84,136	MICROSOFT CORP	USD	5,180,867.62	0.60
15,000	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	USD	1,426,861.76	0.17
11,748	MONSANTO CO	USD	1,243,395.45	0.15
160,148	NIMBLE STORAGE INC	USD	1,871,675.00	0.22
25,251	NUVASIVE INC	USD	1,763,119.70	0.21
18,882	PACCAR INC	USD	1,186,359.12	0.14
8,571	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	1,284,748.46	0.15
95,217	PFIZER INC	USD	3,045,555.21	0.36
1,970	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	3,278,519.84	0.38
15,887	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1,334,623.86	0.16
8,162	PROLOGIS INC	USD	395,909.08	0.05
9,648	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	400,064.33	0.05
10,296	PUBLIC STORAGE	USD	2,107,332.39	0.25
27,573	REGENCY CENTERS CORP	USD	1,711,534.26	0.20
9,708	REPUBLIC SERVICES INC	USD	570,108.44	0.07
8,240	SHIRE PLC	GBP	449,026.04	0.05
21,500	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	3,458,131.92	0.39
8,173	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	410,808.73	0.05
55,414	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	1,777,102.71	0.21
27,949	T-MOBILE US INC	USD	1,687,836.86	0.20
9,909	UNION PACIFIC CORP	USD	981,311.09	0.11
2,401	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	368,181.02	0.04
16,800	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	1,352,419.24	0.16
63,796	US BANCORP	USD	3,071,847.04	0.36
34,000	VENTAS INC	USD	2,067,561.12	0.24
42,418	VF CORP	USD	2,180,092.06	0.26
23,470	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	732,703.75	0.09
5,159	WELLTOWER INC	USD	341,601.96	0.04
49,847	YUM! BRANDS INC	USD	2,978,096.68	0.35
			121,157,637.79	**14.18**
	Japon			
231,700	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	2,850,078.16	0.33
53,000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	1,421,279.22	0.17
145	JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	JPY	524,375.07	0.06
160	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	792,079.48	0.09
70,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	1,192,314.55	0.14
225,000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	843,136.72	0.10
50,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	995,972.82	0.12
3,900	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	518,178.56	0.06
13,300	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	845,897.25	0.10
48,800	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	1,945,776.80	0.23
1,330	ORIX JREIT INC	JPY	1,968,552.44	0.23
16,200	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	772,076.11	0.09
20,700	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1,365,526.56	0.16
53,800	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,825,986.52	0.21
36,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	871,757.30	0.10
62,700	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	3,178,666.96	0.37
			21,911,654.52	**2.56**
	Royaume-Uni			
16,054	ASTRAZENECA PLC	GBP	922,042.69	0.11
50,828	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	3,149,518.04	0.37
9,974	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	415,596.87	0.05
92,645	DIAGEO PLC	GBP	2,473,365.01	0.29
41,824	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	1,890,884.26	0.22
93,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	1,151,447.44	0.13
32,923	PRUDENTIAL PLC	GBP	648,966.35	0.08
11,408	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A	GBP	279,554.19	0.03
81,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	866,505.50	0.10
20,442	SMITHS GROUP PLC	GBP	386,932.71	0.05
30,402	ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	377,478.20	0.04
			12,562,291.26	**1.47**
	Australie			
76,320	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	1,732,114.38	0.20
285,000	DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	1,985,991.81	0.23
1,275,994	SCENTRE GROUP	AUD	3,904,306.95	0.45
245,935	SOUTH32 LTD	AUD	484,136.08	0.06

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
60,851	WESTFIELD CORP	AUD	385,406.22	0.05
			8,491,955.44	**0.99**
	France			
11,820	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	568,955.70	0.07
23,831	CRITEO SA - ADR	USD	1,113,843.85	0.13
12,000	GECINA SA	EUR	1,526,400.00	0.18
14,597	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	3,004,792.45	0.34
35,276	TOTAL SA	EUR	1,672,611.54	0.20
			7,886,603.54	**0.92**
	Canada			
13,359	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CAD	407,773.88	0.05
9,799	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	1,341,999.04	0.16
46,404	CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	1,577,157.48	0.18
7,025	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	429,063.16	0.05
421,955	KINROSS GOLD CORP	CAD	1,387,381.86	0.16
341,212	LUNDIN MINING CORP	CAD	1,791,691.14	0.21
13,388	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	625,190.21	0.07
			7,560,256.77	**0.88**
	Irlande			
38,796	ALLEGION PLC	USD	2,745,881.16	0.33
8,900	ALLERGAN PLC	USD	1,988,114.63	0.23
25,398	MEDTRONIC PLC	USD	1,913,012.84	0.22
32,014	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	465,803.70	0.05
			7,112,812.33	**0.83**
	Allemagne			
28,436	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2,431,562.36	0.29
25,760	DEUTSCHE BOERSE AG - TENDER	EUR	2,213,041.60	0.26
53,000	DEUTSCHE WOHNEN AG - BR	EUR	1,635,845.00	0.19
5,419	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	408,213.27	0.05
2,400	LINDE AG	EUR	374,640.00	0.04
			7,063,302.23	**0.83**
	Suisse			
30,991	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - REG	CHF	2,292,700.26	0.27
15,281	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	713,687.83	0.08
2,403	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1,208,720.78	0.14
10,000	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	823,396.14	0.10
5,474	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1,367,265.03	0.16
			6,405,770.04	**0.75**
	Hong Kong			
97,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	370,518.18	0.04
71,921	CLP HOLDINGS LTD	HKD	703,028.84	0.08
170,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	413,137.24	0.05
289,000	LINK REIT	HKD	1,893,170.73	0.23
212,000	WHEELOCK & CO LTD	HKD	1,567,298.81	0.18
			4,947,153.80	**0.58**
	Îles Caïmans			
1,843	NETEASE INC ADR	USD	489,375.91	0.06
127,300	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	3,412,224.88	0.40
			3,901,600.79	**0.46**
	Corée du Sud			
7,064	HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	1,420,385.87	0.16
7,312	LG INNOTEK CO LTD	KRW	834,467.46	0.10
777	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1,338,223.99	0.16
			3,593,077.32	**0.42**
	Curacao			
45,793	SCHLUMBERGER LTD	USD	3,343,867.33	0.39
			3,343,867.33	**0.39**
	Taïwan			
3,365,000	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,540,380.06	0.30
			2,540,380.06	**0.30**
	Singapour			
1,380,000	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	SGD	1,426,647.91	0.17
63,400	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	937,966.30	0.11
			2,364,614.21	**0.28**
	Pays-Bas			
44,464	UNILEVER NV - CVA	EUR	2,070,688.48	0.24
			2,070,688.48	**0.24**
	Espagne			
47,425	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	1,512,620.38	0.18
27,207	CELLNEX TELECOM SA	EUR	421,028.33	0.05
			1,933,648.71	**0.23**
	Suède			
133,718	SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A	SEK	1,720,964.33	0.20
			1,720,964.33	**0.20**
	Italie			
350,182	ENEL SPA	EUR	1,545,703.35	0.18
			1,545,703.35	**0.18**
	Brésil			
120,000	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	512,049.14	0.06
108,786	BRASKEM SA - PREF A	BRL	1,017,135.34	0.12
			1,529,184.48	**0.18**
	Philippines			
29,330	SM INVESTMENTS CORP	PHP	380,939.81	0.04
2,002,200	SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	1,055,857.75	0.13
			1,436,797.56	**0.17**
	Afrique du Sud			
135,934	TELKOM SA SOC LTD	ZAR	711,170.34	0.08
137,339	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD/SOUTH AFRICA	ZAR	669,489.51	0.08
			1,380,659.85	**0.16**
	Chine			
224,500	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD - H	HKD	1,115,476.57	0.13
			1,115,476.57	**0.13**
	Finlande			
219,441	NOKIA OYJ	EUR	1,103,788.23	0.13
			1,103,788.23	**0.13**
	Danemark			
29,086	NOVOZYMES A/S -B	DKK	1,081,096.15	0.13
			1,081,096.15	**0.13**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Îles Vierges britanniques			
63,680	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES LTD	USD	1,007,996.26	0.12
			1,007,996.26	**0.12**
	Russie			
19,101	LUKOIL PJSC	RUB	944,899.22	0.11
			944,899.22	**0.11**
	Mexique			
101,038	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV - L	MXN	672,915.71	0.08
			672,915.71	**0.08**
	Belgique			
6,390	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	657,531.00	0.08
			657,531.00	**0.08**
	Malaisie			
472,700	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	556,259.35	0.07
			556,259.35	**0.07**
	Indonésie			
472,600	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	548,791.15	0.06
			548,791.15	**0.06**
	Thaïlande			
30,600	SIAM CEMENT PCL/THE - REG	THB	449,603.13	0.05
			449,603.13	**0.05**
	Israël			
7,465	FRUTAROM INDUSTRIES LTD	ILS	389,302.59	0.05
			389,302.59	**0.05**
	Norvège			
23,348	STATOIL ASA	NOK	372,856.00	0.04
			372,856.00	**0.04**
	Pologne			
302,611	ORANGE POLSKA SA	PLN	330,640.16	0.04
			330,640.16	**0.04**
			241,691,779.71	**28.29**

Obligations et autres titres de créance

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Royaume-Uni			
28,000,000	UNITED KINGDOM GILT 1.500% 22/07/2026	GBP	34,017,756.01	3.98
16,000,000	UNITED KINGDOM GILT 2.000% 07/09/2025	GBP	20,347,090.56	2.38
23,000,000	UNITED KINGDOM GILT 5.000% 07/03/2025	GBP	35,492,562.41	4.15
			89,857,408.98	**10.51**
	Pays-Bas			
19,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	18,938,820.19	2.22
26,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	26,180,700.00	3.06
8,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	12,162,960.24	1.42
			57,282,480.43	**6.70**
	Canada			
15,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/06/2026	CAD	10,389,753.30	1.22
18,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.250% 01/06/2025	CAD	13,306,623.96	1.56
20,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.500% 01/06/2024	CAD	15,029,808.71	1.76
11,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	8,315,055.57	0.97
8,847,060	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	8,627,463.58	1.01
			55,668,705.12	**6.52**
	Allemagne			
25,000,000	BUNDESOBLIGATION 0.500% 07/04/2017	EUR	25,004,997.25	2.93
25,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/06/2017	EUR	25,036,500.00	2.93
			50,041,497.25	**5.86**
	Australie			
25,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.750% 21/04/2024	AUD	18,127,430.99	2.12
6,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	6,013,201.90	0.70
8,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2025	AUD	5,980,247.19	0.70
16,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2029	AUD	11,856,897.13	1.39
3,950,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.750% 21/04/2037	AUD	2,995,547.67	0.35
			44,973,324.88	**5.26**
	Autriche			
13,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025	EUR	13,943,539.48	1.63
11,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	17,353,710.22	2.03
			31,297,249.70	**3.66**
	Nouvelle-Zélande			
16,000,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 4.500% 15/04/2027	NZD	11,606,454.07	1.36
20,000,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 5.500% 15/04/2023	NZD	15,017,556.03	1.76
			26,624,010.10	**3.12**
	États-Unis			
12,303,240	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/01/2025	USD	11,405,346.77	1.33
13,286,000	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2026	USD	12,647,357.74	1.48
			24,052,704.51	**2.81**
	Irlande			
12,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	12,020,040.00	1.41
10,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.400% 18/03/2024	EUR	11,980,999.80	1.40
			24,001,039.80	**2.81**
	Finlande			
5,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2026	EUR	5,026,649.85	0.59
14,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	15,825,460.14	1.85
1,300,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	1,729,364.00	0.20
			22,581,473.99	**2.64**
	Suède			
100,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 1.000% 12/11/2026	SEK	10,851,747.69	1.27
95,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.500% 12/05/2025	SEK	11,617,555.43	1.36
			22,469,303.12	**2.63**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Danemark			
55,480,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.500% 15/11/2023	DKK	8,176,478.65	0.96
90,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.750% 15/11/2025	DKK	13,582,213.03	1.59
			21,758,691.68	**2.55**
	Espagne			
8,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.300% 31/10/2026	EUR	7,828,720.08	0.92
			7,828,720.08	**0.92**
			478,436,609.64	**55.99**
	Organismes de placement collectif			
	Fonds à capital ouvert			
	Luxembourg			
1,707	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND) - I CAP USD	USD	8,517,523.82	1.00
1,800	NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD - I CAP EUR	EUR	15,336,504.00	1.79
15,639	NN (L) GLOBAL HIGH YIELD - I CAP EUR (HEDGED III)	EUR	8,557,348.02	1.00
			32,411,375.84	**3.79**
	Jersey			
1,798,846	ETFS ALUMINIUM	USD	5,289,486.86	0.62
832,047	ETFS INDUSTRIAL METALS	USD	8,814,073.69	1.03
1,295,725	ETFS WTI CRUDE OIL	USD	9,058,747.78	1.06
			23,162,308.33	**2.71**
	Irlande			
173,114	SOURCE PHYSICAL GOLD P-ETC	USD	19,715,783.59	2.31
			19,715,783.59	**2.31**
			75,289,467.76	**8.81**
Total du portefeuille-titres			**795,417,857.11**	**93.09**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
Credit default swaps						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 27 VERSION 1	Vente	5.000	20/06/2022	EUR	20,000,000.00	1,961,916.40
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 28 VERSION 1	Achat	5.000	20/06/2022	USD	4,000,000.00	(271,133.92)
CDX EMERGING MARKETS SERIES 27 VERSION 1	Vente	1.000	20/06/2022	USD	39,000,000.00	(1,934,822.98)
						(244,040.50)

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats de change à terme						
436,627,105.26	PLN	101,430,539.32	EUR	10/04/2017	101,430,539.32	1,576,631.63
3,557,700,225.00	JPY	29,607,419.95	EUR	10/04/2017	29,607,419.95	242,283.82
45,000,000.00	MXN	2,170,677.11	USD	20/04/2017	2,048,189.94	198,740.90
8,000,000.00	TRY	2,116,933.20	USD	20/04/2017	2,024,543.72	65,246.77
75,000,000.00	THB	2,140,489.15	USD	20/04/2017	1,998,247.19	39,055.93
22,659,199.76	EUR	216,000,000.00	SEK	27/04/2017	22,659,199.76	38,508.95
2,500,000,000.00	KRW	2,202,371.51	USD	20/04/2017	2,056,592.65	31,451.05
723,041,489.12	CZK	26,784,272.23	EUR	10/04/2017	26,784,272.23	28,656.66
29,000,000.00	ZAR	2,141,769.96	USD	20/04/2017	2,029,135.02	14,038.86
9,500,000.00	MYR	2,134,831.46	USD	20/04/2017	2,002,821.13	9,779.14
28,000,000,000.00	IDR	2,090,176.17	USD	20/04/2017	1,961,554.55	7,011.34
2,669,707.29	EUR	2,854,495.54	USD	10/04/2017	2,669,707.29	1,505.59
992,778.77	EUR	1,392,263.57	AUD	10/04/2017	992,778.77	112.15
135,012.32	EUR	614,842.86	RON	10/04/2017	135,012.32	(21.44)
27,285.32	EUR	736,923.34	CZK	10/04/2017	27,285.32	(42.40)
7,000,000.00	BRL	2,202,761.00	USD	20/04/2017	2,092,131.18	(5,885.82)
801,694,421.45	HUF	2,601,735.03	EUR	10/04/2017	2,601,735.03	(5,918.13)
21,777,565.56	EUR	162,000,000.00	DKK	27/04/2017	21,777,565.56	(9,410.27)
532,797.62	EUR	65,000,000.00	JPY	10/04/2017	532,797.62	(12,563.32)
1,389,277.22	EUR	5,948,351.03	PLN	10/04/2017	1,389,277.22	(14,031.93)
11,798,903.59	RON	2,605,595.34	EUR	10/04/2017	2,605,595.34	(14,282.36)
2,077,767.88	USD	28,000,000,000.00	IDR	20/04/2017	1,964,885.22	(18,604.59)
8,940,687.19	USD	62,000,000.00	CNY	25/05/2017	8,407,247.35	(25,325.36)
2,112,519.46	USD	9,500,000.00	MYR	20/04/2017	1,997,748.79	(30,625.57)
2,133,131.80	USD	7,000,000.00	BRL	20/04/2017	2,017,241.29	(59,169.78)
2,078,373.90	USD	29,000,000.00	ZAR	20/04/2017	1,972,640.38	(73,270.75)
18,594,224.56	EUR	20,000,000.00	USD	10/05/2017	18,594,224.56	(74,630.10)
2,102,363.22	USD	75,000,000.00	THB	20/04/2017	1,988,144.33	(74,677.56)
20,000,000.00	USD	18,763,010.98	EUR	10/05/2017	18,763,010.98	(94,156.32)
2,065,275.08	USD	8,000,000.00	TRY	20/04/2017	1,960,207.93	(113,511.72)
2,082,743.22	USD	2,500,000,000.00	KRW	20/04/2017	1,969,590.26	(143,221.54)
26,715,069.68	AUD	19,289,447.32	EUR	10/04/2017	19,289,447.32	(241,934.77)
26,454,036.43	EUR	41,000,000.00	NZD	27/04/2017	26,454,036.43	(300,018.11)
2,061,866.10	USD	45,000,000.00	MXN	20/04/2017	1,949,847.37	(300,404.64)
57,720,014.78	USD	54,545,647.61	EUR	10/04/2017	54,545,647.61	(592,632.36)
55,240,826.58	EUR	79,000,000.00	AUD	27/04/2017	55,240,826.58	(1,025,176.29)
101,773,766.40	EUR	88,000,000.00	GBP	27/04/2017	101,773,766.40	(1,060,605.99)
54,941,156.99	EUR	80,000,000.00	CAD	27/04/2017	54,941,156.99	(1,105,154.08)
124,149,118.73	EUR	135,000,000.00	USD	27/04/2017	124,149,118.73	(1,943,214.48)
					727,405,189.63	**(5,085,466.89)**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
	Contrats à terme standardisés sur indices d'actions			
1,083	EURO STOXX 50 16/06/2017	EUR	37,103,580.00	807,518.09
(174)	FTSE 100 INDEX FUTURE 16/06/2017	GBP	14,800,531.20	100,555.48
(336)	MSCI CONSUMER DIS 16/06/2017	USD	8,438,530.60	(150,101.26)
(863)	MSCI CONSUMER STAPLES 16/06/2017	USD	25,579,269.97	(285,636.02)
365	MSCI EMERGING MARKET NT 16/06/2017	EUR	13,555,808.00	(5,336.00)
(391)	MSCI HEALTH CARE 16/06/2017	USD	10,021,196.02	57,943.53
363	MSCI INDUSTRIALS 16/06/2017	USD	10,416,000.84	131,016.13
1,080	MSCI WORLD FINANCIALS 16/06/2017	USD	17,199,521.29	(218,514.33)
488	MSCI WORLD IT 16/06/2017	USD	9,455,670.14	120,682.53
330	MSCI WORLD MATERIA 16/06/2017	USD	10,321,559.53	215,145.62
1,505	MSCI WORLD REAL ESTATE 16/06/2017	USD	47,075,099.81	1,376,599.04
(1,017)	MSCI WORLD TELECOM 16/06/2017	USD	11,547,140.95	(267,595.06)
(602)	MSCI WORLD UTILITIES 16/06/2017	USD	12,049,568.51	(378,856.72)
(111)	SPI 200 FUTURES 15/06/2017	AUD	11,574,663.69	(216,367.91)
(663)	S&P500 EMINI FUTURE 16/06/2017	USD	73,121,854.99	(1,752.02)
286	TOPIX INDEX FUTURE 08/06/2017	JPY	36,295,951.25	(688,516.06)
			348,555,946.79	**596,785.04**
	Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt			
237	AUST 10YR BOND FUTURE 15/06/2017	AUD	21,712,674.23	409,681.06
(125)	EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2017	EUR	21,070,000.00	78,562.50
(85)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	11,203,000.00	35,700.00
60	EURO-BTP FUTURE 08/06/2017	EUR	7,841,400.00	70,248.96
(670)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	108,151,400.00	(333,061.77)
(626)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	72,905,544.39	(436,767.04)
			242,884,018.62	**(175,636.29)**
Total des instruments financiers dérivés				**(4,908,358.64)**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**795,417,857.11**	**93.09**
Total des instruments financiers dérivés	**(4,908,358.64)**	**(0.57)**
Avoirs en banque	**54,150,229.88**	**6.34**
Autres actifs et passifs	**9,807,713.46**	**1.14**
Total des actifs nets	**854,467,441.81**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	153,616,184.00
	30/09/2016	EUR	132,118,134.35
	30/09/2015	EUR	53,588,966.08
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	6,499.72
	30/09/2016	EUR	6,233.28
	30/09/2015	EUR	5,920.19
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	21,594.00
	30/09/2016	PLN	20,477.78
	30/09/2015	PLN	19,146.97
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	32.37
	30/09/2016	EUR	31.07
	30/09/2015	EUR	29.54
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	318.19
	30/09/2016	EUR	306.27
	30/09/2015	EUR	293.08
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	302.45
	30/09/2016	EUR	292.29
	30/09/2015	EUR	281.90
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	6,821.93
	30/09/2016	EUR	6,519.36
	30/09/2015	EUR	6,148.54
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		2,499
	30/09/2016		546
	30/09/2015		58
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017		2,678
	30/09/2016		3,080
	30/09/2015		116
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		33,313
	30/09/2016		21,512
	30/09/2015		11,923
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		261,560
	30/09/2016		203,940
	30/09/2015		10,005
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		5,919
	30/09/2016		3,376
	30/09/2015		3,211
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		5,516
	30/09/2016		7,660
	30/09/2015		7,893

Frais courants en % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.78%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	0.80%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	0.92%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.52%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.32%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	0.09%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	78.76%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**128,920,053.86**
Actions		29,092,204.33
Organismes de placement collectif		9,477,992.53
Obligations et autres titres de créance		90,349,857.00
Total des instruments financiers dérivés		**1,641,985.42**
Contrats à terme standardisés		1,641,985.42
Avoirs en banque		**14,261,026.22**
Dépôts de garantie		**9,319,056.77**
Autres actifs	4,14	**4,206,181.48**
Total des actifs		***158,348,303.75***
Passif exigible	4,14	**(2,241,289.43)**
Total des instruments financiers dérivés		**(2,490,830.32)**
Credit default swaps		(2,313,184.48)
Contrats de change à terme		(177,645.84)
Total du passif		***(4,732,119.75)***
Actifs nets à la fin de la période		***153,616,184.00***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	États-Unis			
5,642	AES CORP/VA	USD	58,975.79	0.04
4,419	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	246,659.16	0.16
13,640	ALLY FINANCIAL INC	USD	259,269.04	0.17
948	ALPHABET INC - C	USD	735,283.89	0.47
802	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	50,337.30	0.03
4,104	APPLE INC	USD	551,241.77	0.36
17,352	BANK OF AMERICA CORP	USD	382,715.80	0.25
3,486	BERKSHIRE HATHAWAY INC -B	USD	543,262.57	0.35
274	BIOGEN INC	USD	70,045.42	0.05
2,505	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	205,590.11	0.13
876	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	44,539.18	0.03
3,224	CELGENE CORP	USD	375,075.80	0.24
8,387	CITIGROUP INC	USD	469,085.45	0.31
5,479	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	374,931.52	0.24
2,515	COMMVAULT SYSTEMS INC	USD	119,453.98	0.08
9,108	CONOCOPHILLIPS	USD	424,679.50	0.28
3,617	DELTA AIR LINES INC	USD	155,427.35	0.10
4,862	DELUXE CORP	USD	328,073.06	0.21
1,991	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	127,310.07	0.08
4,303	ELI LILLY & CO	USD	338,390.29	0.22
4,347	ESTEE LAUDER COS INC/THE - A	USD	344,614.21	0.22
7,250	EVERSOURCE ENERGY	USD	398,443.27	0.26
1,493	FLUOR CORP	USD	73,453.00	0.05
8,003	FORD MOTOR CO	USD	87,097.30	0.06
9,675	GENERAL ELECTRIC CO	USD	269,566.64	0.18
676	GILEAD SCIENCES INC	USD	42,928.26	0.03
9,086	HALLIBURTON CO	USD	418,046.90	0.27
5,210	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	USD	168,738.63	0.11
5,897	INTEL CORP	USD	198,873.16	0.13
1,703	L BRANDS INC	USD	74,995.37	0.05
1,340	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	111,605.07	0.07
12,806	MICROSOFT CORP	USD	788,558.89	0.50
1,794	MONSANTO CO	USD	189,874.99	0.12
24,462	NIMBLE STORAGE INC	USD	285,891.26	0.19
3,857	NUVASIVE INC	USD	269,310.23	0.18
2,884	PACCAR INC	USD	181,202.19	0.12
1,309	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	196,212.31	0.13
14,536	PFIZER INC	USD	464,939.98	0.30
301	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	500,931.20	0.33
2,425	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	203,717.69	0.13
1,244	PROLOGIS INC	USD	60,341.94	0.04
1,468	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	60,872.14	0.04
1,483	REPUBLIC SERVICES INC	USD	87,090.11	0.06
1,259	SHIRE PLC	GBP	68,607.25	0.04
1,248	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	62,729.63	0.04
8,464	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	271,436.77	0.18
4,257	T-MOBILE US INC	USD	257,079.73	0.17
1,514	UNION PACIFIC CORP	USD	149,934.91	0.10
404	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	61,951.33	0.04
2,566	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	206,565.94	0.13
9,739	US BANCORP	USD	468,943.48	0.31
6,456	VF CORP	USD	331,809.00	0.22
788	WELLTOWER INC	USD	52,177.23	0.03
7,614	YUM! BRANDS INC	USD	454,896.55	0.30
			13,723,783.61	**8.93**
	Japon			
35,400	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	435,445.69	0.29
34,000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	127,407.33	0.08
600	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	79,719.78	0.05
2,000	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	127,202.59	0.08
7,500	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	299,043.57	0.19
2,500	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	119,147.55	0.08
3,200	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	211,095.89	0.14
8,200	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	278,310.21	0.18
2,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	48,430.96	0.03
9,500	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	481,616.21	0.32
			2,207,419.78	**1.44**
	Royaume-Uni			
2,411	ASTRAZENECA PLC	GBP	138,472.97	0.09
7,804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	483,568.87	0.31
1,524	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	63,502.07	0.04
14,221	DIAGEO PLC	GBP	379,661.33	0.25
6,497	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	293,732.67	0.19
5,029	PRUDENTIAL PLC	GBP	99,129.84	0.06
1,743	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A	GBP	42,712.39	0.03
3,122	SMITHS GROUP PLC	GBP	59,094.21	0.04
4,644	ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	57,660.97	0.04
			1,617,535.32	**1.05**
	Irlande			
5,925	ALLEGION PLC	USD	419,356.27	0.27
1,357	ALLERGAN PLC	USD	303,131.63	0.20
3,866	MEDTRONIC PLC	USD	291,192.52	0.19
4,812	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	70,014.60	0.05
			1,083,695.02	**0.71**
	France			
1,811	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	87,172.49	0.06
3,628	CRITEO SA - ADR	USD	169,570.12	0.11
2,214	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	455,751.90	0.29
5,354	TOTAL SA	EUR	253,859.91	0.17
			966,354.42	**0.63**
	Canada			
2,041	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CAD	62,300.06	0.04
1,496	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	204,881.17	0.13
1,072	FRANCO-NEVADA CORP	CAD	65,474.12	0.04
64,452	KINROSS GOLD CORP	CAD	211,917.23	0.14
52,112	LUNDIN MINING CORP	CAD	273,638.12	0.18
2,045	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	95,497.01	0.06
			913,707.71	**0.59**
	Suisse			
4,726	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - REG	CHF	349,627.36	0.22
2,334	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	109,007.75	0.07
367	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	184,602.80	0.12
836	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	208,811.39	0.14
			852,049.30	**0.55**
	Allemagne			
4,327	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	370,001.77	0.24
3,986	DEUTSCHE BOERSE AG - TENDER	EUR	342,437.26	0.22

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
828	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	62,373.24	0.04
364	LINDE AG	EUR	56,820.40	0.04
			831,632.67	**0.54**
	Australie			
11,658	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	264,583.19	0.17
110,999	SCENTRE GROUP	AUD	339,636.52	0.22
37,569	SOUTH32 LTD	AUD	73,956.57	0.05
9,295	WESTFIELD CORP	AUD	58,870.86	0.04
			737,047.14	**0.48**
	Argentine			
1,468	BANCO MACRO SA ADR	USD	118,999.21	0.08
1,882	BBVA BANCO FRANCES SA ADR	USD	32,412.17	0.02
3,644	GRUPO FINANCIERO GALICIA SA ADR	USD	128,990.55	0.08
2,500	PAMPA ENERGIA SA SPON ADR	USD	126,735.54	0.08
3,651	TELECOM ARGENTINA SA SP ADR	USD	75,747.45	0.05
6,945	YPF SA SPONSORED ADR	USD	157,659.39	0.11
			640,544.31	**0.42**
	Îles Caïmans			
281	NETEASE INC ADR	USD	74,614.56	0.05
19,400	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	520,009.13	0.34
			594,623.69	**0.39**
	Corée du Sud			
1,079	HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	216,958.71	0.15
1,117	LG INNOTEK CO LTD	KRW	127,475.40	0.08
118	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	203,230.93	0.13
			547,665.04	**0.36**
	Curacao			
6,995	SCHLUMBERGER LTD	USD	510,784.44	0.33
			510,784.44	**0.33**
	Taïwan			
505,000	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	381,245.74	0.25
			381,245.74	**0.25**
	Hong Kong			
15,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	57,296.63	0.04
11,079	CLP HOLDINGS LTD	HKD	108,297.39	0.07
25,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	60,755.48	0.04
16,500	LINK REIT	HKD	108,087.60	0.07
			334,437.10	**0.22**
	Pays-Bas			
6,792	UNILEVER NV - CVA	EUR	316,303.44	0.21
			316,303.44	**0.21**
	Espagne			
7,244	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	231,047.38	0.15
4,156	CELLNEX TELECOM SA	EUR	64,314.10	0.04
			295,361.48	**0.19**
	Suède			
20,462	SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A	SEK	263,348.03	0.17
			263,348.03	**0.17**

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Italie			
53,489	ENEL SPA	EUR	236,100.45	0.15
			236,100.45	**0.15**
	Afrique du Sud			
20,763	TELKOM SA SOC LTD	ZAR	108,626.46	0.07
20,978	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD/SOUTH AFRICA	ZAR	102,261.93	0.07
			210,888.39	**0.14**
	Chine			
34,500	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD - H	HKD	171,420.68	0.11
			171,420.68	**0.11**
	Finlande			
33,519	NOKIA OYJ	EUR	168,600.57	0.11
			168,600.57	**0.11**
	Danemark			
4,442	NOVOZYMES A/S -B	DKK	165,104.49	0.11
			165,104.49	**0.11**
	Brésil			
16,618	BRASKEM SA - PREF A	BRL	155,376.20	0.10
			155,376.20	**0.10**
	Îles Vierges britanniques			
9,727	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES LTD	USD	153,969.53	0.10
			153,969.53	**0.10**
	Singapour			
9,700	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	143,505.89	0.09
			143,505.89	**0.09**
	Russie			
2,567	LUKOIL PJSC	RUB	126,985.83	0.08
			126,985.83	**0.08**
	Mexique			
15,383	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV - L	MXN	102,451.18	0.07
			102,451.18	**0.07**
	Belgique			
974	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	100,224.60	0.07
			100,224.60	**0.07**
	Malaisie			
72,000	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	84,727.47	0.06
			84,727.47	**0.06**
	Indonésie			
71,700	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	83,259.26	0.05
			83,259.26	**0.05**
	Luxembourg			
4,000	ADECOAGRO SA	USD	42,859.15	0.03
1,050	GLOBANT SA	USD	35,734.65	0.02
			78,593.80	**0.05**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Thaïlande			
4,700	SIAM CEMENT PCL/THE - REG	THB	69,056.69	0.04
			69,056.69	**0.04**
	Israël			
1,130	FRUTAROM INDUSTRIES LTD	ILS	58,929.93	0.04
			58,929.93	**0.04**
	Philippines			
4,480	SM INVESTMENTS CORP	PHP	58,186.51	0.04
			58,186.51	**0.04**
	Norvège			
3,550	STATOIL ASA	NOK	56,691.74	0.04
			56,691.74	**0.04**
	Pologne			
46,304	ORANGE POLSKA SA	PLN	50,592.88	0.03
			50,592.88	**0.03**
			29,092,204.33	**18.94**
	Obligations et autres titres de créance			
	Pays-Bas			
5,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	4,983,900.05	3.24
5,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	5,538,225.00	3.62
2,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	3,800,925.08	2.47
			14,323,050.13	**9.33**
	Royaume-Uni			
2,500,000	UNITED KINGDOM GILT 1.500% 22/07/2026	GBP	3,037,299.64	1.98
2,700,000	UNITED KINGDOM GILT 2.000% 07/09/2025	GBP	3,433,571.53	2.24
2,500,000	UNITED KINGDOM GILT 5.000% 07/03/2025	GBP	3,857,887.22	2.50
			10,328,758.39	**6.72**
	Allemagne			
2,000,000	BUNDESOBLIGATION 0.500% 07/04/2017	EUR	2,000,399.78	1.30
2,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2017	EUR	2,024,920.04	1.32
2,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 15/09/2017	EUR	2,006,452.00	1.31
2,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/06/2017	EUR	2,002,920.00	1.30
			8,034,691.82	**5.23**
	Canada			
3,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/06/2026	CAD	2,077,950.66	1.35
5,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.250% 01/06/2025	CAD	3,696,284.43	2.41
2,064,314	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	2,013,074.83	1.31
			7,787,309.92	**5.07**
	Autriche			
2,500,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025	EUR	2,681,449.90	1.75
3,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	4,732,830.06	3.08
			7,414,279.96	**4.83**
	Nouvelle-Zélande			
3,500,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 4.500% 15/04/2027	NZD	2,538,911.83	1.65
5,000,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 5.500% 15/04/2023	NZD	3,754,389.01	2.45
			6,293,300.84	**4.10**
	Irlande			
3,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	3,005,010.00	1.96
2,500,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.400% 18/03/2024	EUR	2,995,249.95	1.95
			6,000,259.95	**3.91**
	États-Unis			
2,768,229	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/01/2025	USD	2,566,203.02	1.67
3,474,800	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2026	USD	3,307,770.48	2.15
			5,873,973.50	**3.82**
	Espagne			
5,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.300% 31/10/2026	EUR	5,382,245.06	3.50
			5,382,245.06	**3.50**
	Australie			
1,600,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	1,603,520.51	1.04
3,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2025	AUD	2,242,592.69	1.47
2,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2029	AUD	1,482,112.14	0.96
			5,328,225.34	**3.47**
	Finlande			
2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.625% 15/09/2022	EUR	2,190,420.22	1.43
2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	2,260,780.02	1.46
400,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	532,112.00	0.35
			4,983,312.24	**3.24**
	Suède			
30,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 1.000% 12/11/2026	SEK	3,255,524.31	2.12
13,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.500% 12/05/2025	SEK	1,589,770.74	1.03
			4,845,295.05	**3.15**
	Danemark			
5,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.500% 15/11/2023	DKK	736,885.24	0.48
20,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.750% 15/11/2025	DKK	3,018,269.56	1.96
			3,755,154.80	**2.44**
			90,349,857.00	**58.81**
	Organismes de placement collectif			
	Fonds à capital ouvert			
	Luxembourg			
41,016	DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM UCITS ETF	USD	932,643.75	0.61
610	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND) - I CAP USD	USD	3,043,754.85	1.99
191	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	1,569,385.88	1.02
			5,545,784.48	**3.62**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Irlande			
17,466	SOURCE PHYSICAL GOLD P-ETC	USD	1,989,185.60	1.29
			1,989,185.60	**1.29**
	Jersey			
481,644	ETFS ALUMINIUM	USD	1,416,268.88	0.92
			1,416,268.88	**0.92**
	France			
623,377	LYXOR FTSE ATHEX LARGE CAP UCITS ETF	EUR	526,753.57	0.34
			526,753.57	**0.34**
			9,477,992.53	**6.17**
Total du portefeuille-titres			**128,920,053.86**	**83.92**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Credit default swaps

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 27 VERSION 1	Vente	5.000	20/06/2022	EUR	21,000,000.00	2,060,012.22
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 28 VERSION 1	Vente	1.000	20/06/2022	USD	19,000,000.00	294,095.06
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 27 VERSION 1	Vente	1.000	20/06/2022	EUR	14,000,000.00	189,123.76
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 28 VERSION 1	Achat	5.000	20/06/2022	USD	9,000,000.00	(610,051.31)
CDX EMERGING MARKETS SERIES 27 VERSION 1	Vente	1.000	20/06/2022	USD	17,000,000.00	(843,384.37)
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 28 VERSION 1	Achat	5.000	20/06/2022	USD	18,000,000.00	(1,220,102.63)
CDX EMERGING MARKETS SERIES 27 VERSION 1	Vente	1.000	20/06/2022	USD	44,000,000.00	(2,182,877.21)
						(2,313,184.48)

Contrats de change à terme

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
20,700,000.00	USD	19,067,777.11	EUR	27/04/2017	19,067,777.11	266,380.64
61,636,752.12	PLN	14,318,230.53	EUR	10/04/2017	14,318,230.53	222,844.42
24,000,000.00	MXN	1,157,694.46	USD	20/04/2017	1,092,367.97	105,995.14
68,000,000.00	RUB	1,134,173.04	USD	22/06/2017	1,107,042.39	47,124.99
190,000,000.00	JPY	1,555,314.35	EUR	10/05/2017	1,555,314.35	38,583.75
4,000,000.00	TRY	1,058,466.60	USD	20/04/2017	1,012,271.86	32,623.38
77,000,000.00	INR	1,141,738.70	USD	22/06/2017	1,094,511.49	29,139.87
3,400,000,000.00	COP	1,132,993.44	USD	22/06/2017	1,097,423.86	27,013.21
1,300,000,000.00	KRW	1,136,810.81	USD	22/06/2017	1,079,222.24	24,927.96
40,000,000.00	THB	1,141,594.21	USD	20/04/2017	1,065,731.84	20,829.83
1,300,000,000.00	KRW	1,145,233.19	USD	20/04/2017	1,069,428.18	16,354.54
58,000,000.00	PHP	1,136,074.28	USD	22/06/2017	1,093,920.08	14,670.85
4,930,474.02	EUR	47,000,000.00	SEK	27/04/2017	4,930,474.02	8,379.26
15,000,000.00	ZAR	1,107,812.05	USD	20/04/2017	1,049,552.60	7,261.48
5,000,000.00	MYR	1,118,943.72	USD	22/06/2017	1,068,320.09	7,036.23
15,000,000,000.00	IDR	1,109,057.30	USD	22/06/2017	1,066,641.11	6,302.71
5,000,000.00	MYR	1,123,595.51	USD	20/04/2017	1,054,116.39	5,146.92
15,000,000,000.00	IDR	1,119,737.24	USD	20/04/2017	1,050,832.79	3,756.07
1,700,000.00	CHF	1,586,391.37	EUR	10/05/2017	1,586,391.37	2,279.35
3,764,023.68	EUR	28,000,000.00	DKK	27/04/2017	3,764,023.68	(1,626.46)
3,700,000.00	BRL	1,164,316.53	USD	20/04/2017	1,105,840.77	(3,111.08)
1,583,907.94	EUR	1,700,000.00	CHF	10/05/2017	1,583,907.94	(4,762.78)
1,580,509.09	EUR	1,700,000.00	USD	10/05/2017	1,580,509.09	(6,343.56)
1,700,000.00	USD	1,594,855.93	EUR	10/05/2017	1,594,855.93	(8,003.28)
1,113,089.94	USD	15,000,000,000.00	IDR	20/04/2017	1,052,617.09	(9,966.75)
4,758,752.86	USD	33,000,000.00	CNY	25/05/2017	4,474,825.20	(13,479.63)
740,000,000.00	CLP	1,128,392.80	USD	22/06/2017	1,078,911.58	(13,743.27)
1,052,940.88	EUR	4,529,194.10	PLN	10/04/2017	1,052,940.88	(15,566.93)
1,111,852.35	USD	5,000,000.00	MYR	20/04/2017	1,051,446.74	(16,118.72)
15,000,000.00	ZAR	1,126,964.58	USD	22/06/2017	1,087,973.93	(22,160.26)
1,127,512.52	USD	3,700,000.00	BRL	20/04/2017	1,066,256.11	(31,275.46)
1,559,555.44	EUR	190,000,000.00	JPY	10/05/2017	1,559,555.44	(34,342.66)
1,075,020.98	USD	15,000,000.00	ZAR	20/04/2017	1,020,331.23	(37,898.66)
1,121,260.39	USD	40,000,000.00	THB	20/04/2017	1,060,343.65	(39,828.02)
1,032,637.54	USD	4,000,000.00	TRY	20/04/2017	980,103.97	(56,755.86)
6,323,159.93	EUR	9,800,000.00	NZD	27/04/2017	6,323,159.93	(71,711.64)
1,083,026.48	USD	1,300,000,000.00	KRW	20/04/2017	1,024,186.94	(74,475.19)
13,068,676.82	EUR	11,300,000.00	GBP	27/04/2017	13,068,676.82	(136,191.45)
8,041,386.15	EUR	11,500,000.00	AUD	27/04/2017	8,041,386.15	(149,234.52)
7,829,114.87	EUR	11,400,000.00	CAD	27/04/2017	7,829,114.87	(157,484.46)
1,099,661.92	USD	24,000,000.00	MXN	20/04/2017	1,039,918.60	(160,215.80)
					118,900,456.81	**(177,645.84)**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
	Contrats à terme standardisés sur indices d'actions			
1,927	BCOM COMDTY IND 21/06/2017	USD	15,368,435.32	(18,016.92)
(264)	BIST 30 FUTURES 28/04/2017	TRY	736,604.34	3,502.73
337	EURO STOXX 50 16/06/2017	EUR	11,545,620.00	258,876.37
(31)	FTSE 100 INDEX FUTURE 16/06/2017	GBP	2,636,876.25	23,777.76
(14)	MSCI BRAZIL IX FUTURE 16/06/2017	USD	580,887.10	15,699.69
65	MSCI CHILE 16/06/2017	USD	1,162,287.88	69,024.36
(29)	MSCI CHINA FREE 16/06/2017	USD	915,782.34	(22,719.84)
(38)	MSCI COLOMBIA 16/06/2017	USD	847,721.00	(10,200.55)
(133)	MSCI CONSUMER DIS 16/06/2017	USD	3,340,251.69	(59,415.08)
(303)	MSCI CONSUMER STAPLES 16/06/2017	USD	8,980,902.44	(100,287.04)
130	MSCI EMERGING MARKET NT 16/06/2017	EUR	4,828,096.00	(6,979.00)
(140)	MSCI HEALTH CARE 16/06/2017	USD	3,588,152.03	20,747.04
48	MSCI INDIA FUTURE 16/06/2017	USD	2,635,819.55	126,387.36
135	MSCI INDUSTRIALS 16/06/2017	USD	3,873,719.32	47,939.79
(82)	MSCI MALAYSIA 16/06/2017	USD	2,684,138.19	(40,839.61)
(31)	MSCI RUSSIA 16/06/2017	USD	781,122.90	(14,936.19)
383	MSCI WORLD FINANCIALS 16/06/2017	USD	6,099,459.87	(77,491.66)
182	MSCI WORLD IT 16/06/2017	USD	3,526,499.93	45,008.65
119	MSCI WORLD MATERIA 16/06/2017	USD	3,722,016.92	77,582.82
1,550	MSCI WORLD REAL ESTATE 16/06/2017	USD	48,482,660.93	1,417,759.81
(361)	MSCI WORLD TELECOM 16/06/2017	USD	4,098,837.64	(94,895.89)
(215)	MSCI WORLD UTILITIES 16/06/2017	USD	4,303,417.33	(135,305.97)
82	SGX MSCI INDONESI 27/04/2017	USD	990,547.43	(9,705.02)
(23)	SPI 200 FUTURES 15/06/2017	AUD	2,398,353.74	(45,412.18)
(73)	S&P500 EMINI FUTURE 16/06/2017	USD	8,051,124.30	(47,214.63)
81	TOPIX INDEX FUTURE 08/06/2017	JPY	10,279,622.56	(203,061.01)
			156,458,957.00	**1,219,825.79**
	Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt			
195	AUST 10YR BOND FUTURE 15/06/2017	AUD	17,864,858.55	337,079.62
61	CAN 10YR BOND FUTURE 21/06/2017	CAD	5,872,468.04	38,060.71
(15)	EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2017	EUR	2,528,400.00	753.50
(35)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	4,613,000.00	14,700.00
48	EURO-BTP FUTURE 08/06/2017	EUR	6,273,120.00	37,583.59
(293)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	47,296,060.00	(124,767.50)
104	LONG GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	15,512,476.85	276,009.74
(186)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	21,662,030.76	(157,260.03)
			121,622,414.20	**422,159.63**
Total des instruments financiers dérivés				**(848,844.90)**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**128,920,053.86**	**83.92**
Total des instruments financiers dérivés	**(848,844.90)**	**(0.55)**
Avoirs en banque	**14,261,026.22**	**9.28**
Autres actifs et passifs	**11,283,948.82**	**7.35**
Total des actifs nets	**153,616,184.00**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Protection

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	103,893,475.86
	30/09/2016	EUR	105,555,180.12
	30/09/2015	EUR	121,280,772.22
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	5,212.35
	30/09/2016	EUR	4,984.30
	30/09/2015	EUR	5,054.35
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	32.34
	30/09/2016	EUR	30.93
	30/09/2015	EUR	31.39
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	31.97
	30/09/2016	EUR	30.63
	30/09/2015	EUR	31.20
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		4,401
	30/09/2016		4,273
	30/09/2015		2,176
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		1,255,134
	30/09/2016		1,331,471
	30/09/2015		1,509,971
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1,262,801
	30/09/2016		1,406,046
	30/09/2015		2,015,643
Frais courants en % *			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.54%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		0.61%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		0.97%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017		(16.85%)

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) First Class Protection

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**96,658,890.07**
Organismes de placement collectif		38,963,427.34
Instruments du marché monétaire		57,695,462.73
Total des instruments financiers dérivés		**1,002,980.00**
Contrats à terme standardisés		1,002,980.00
Avoirs en banque		**3,215,033.72**
Dépôts de garantie		**4,494,603.85**
Autres actifs	4,14	**2,441,173.01**
Total des actifs		***107,812,680.65***
Passif exigible	4,14	**(3,919,204.79)**
Total du passif		***(3,919,204.79)***
Actifs nets à la fin de la période		***103,893,475.86***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Protection

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
	Instruments du marché monétaire			
	Royaume-Uni			
2,000,000	CREDIT SUISSE AG ZCP 02/11/2017	EUR	2,001,888.74	1.93
1,500,000	DEUTSCHE BANK AG ZCP 29/09/2017	EUR	1,500,274.53	1.44
3,000,000	LAND SECURITIES ZCP 19/06/2017	EUR	3,001,567.47	2.89
3,000,000	LLOYDS BANK PLC ZCP 10/04/2017	EUR	3,000,232.77	2.89
4,000,000	QATAR NATIONAL BANK ZCP 17/07/2017	EUR	4,003,717.68	3.84
2,000,000	SUMITOMO CORP ZCP 28/04/2017	EUR	2,000,156.46	1.93
			15,507,837.65	**14.92**
	France			
2,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ZCP 30/06/2017	EUR	2,001,863.52	1.93
4,000,000	BRED BANQUE POPULAIRE ZCP 08/06/2017	EUR	4,002,329.56	3.85
2,000,000	CREDIT MUNICIPAL DE PARIS ZCP 13/10/2017	EUR	2,002,736.26	1.93
4,000,000	PIFRANCE FINAANCEMENT ZCP 05/03/2018	EUR	4,011,611.44	3.86
2,000,000	SVENSKA HANDELSBANK ZCP 23/10/2017	EUR	2,004,036.04	1.93
			14,022,576.82	**13.50**
	Luxembourg			
1,500,000	CEDEL BANK ZCP 18/04/2017	EUR	1,500,257.58	1.44
2,000,000	DH EUROPE FINANCE ZCP 07/06/2017	EUR	2,001,039.78	1.93
1,500,000	DH EUROPE FINANCE ZCP 16/06/2017	EUR	1,500,879.45	1.44
1,000,000	DH EUROPE FINANCE ZCP 20/04/2017	EUR	1,000,152.16	0.96
3,000,000	INDUSTRIAL COMMERCE ZCP 21/09/2017	EUR	3,001,633.05	2.90
			9,003,962.02	**8.67**
	Belgique			
2,000,000	AQUAFIN NV ZCP 15/11/2017	EUR	2,002,381.62	1.93
4,000,000	LVMH FINANCE ZCP 30/06/2017	EUR	4,003,727.04	3.85
			6,006,108.66	**5.78**
	États-Unis			
2,500,000	PROCTER AND GAMBLE ZCP 03/07/2017	EUR	2,502,023.28	2.41
2,000,000	PROCTER AND GAMBLE ZCP 06/06/2017	EUR	2,001,167.22	1.93
500,000	PROCTER AND GAMBLE ZCP 13/06/2017	EUR	500,311.78	0.48
			5,003,502.28	**4.82**
	Autriche			
1,000,000	BUNDESIMMOBILIEN ZCP 10/07/2017	EUR	1,000,940.41	0.96
1,150,000	BUNDESIMMOBILIEN ZCP 12/07/2017	EUR	1,151,001.36	1.11
2,000,000	BUNDESIMMOBILIEN ZCP 27/07/2017	EUR	2,002,038.16	1.93
			4,153,979.93	**4.00**
	Pays-Bas			
1,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 25/07/2017 FRN*	EUR	999,269.39	0.96
3,000,000	ING BANK NV 03/08/2017 FRN*	EUR	2,998,225.98	2.89
			3,997,495.37	**3.85**
			57,695,462.73	**55.54**
	Organismes de placement collectif			
	Fonds à capital ouvert			
	Luxembourg			
19,316	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	19,481,538.12	18.75
18,959	NN (L) LIQUID EURIBOR 3M - A CAP EUR	EUR	19,481,889.22	18.75
			38,963,427.34	**37.50**
			38,963,427.34	**37.50**
	Total du portefeuille-titres		**96,658,890.07**	**93.04**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
	Contrat à terme standardisé sur indice d'actions			
1,125	EURO STOXX 50 16/06/2017	EUR	38,542,500.00	1,002,980.00
			38,542,500.00	**1,002,980.00**
	Total des instruments financiers dérivés			**1,002,980.00**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**96,658,890.07**	**93.04**
Total des instruments financiers dérivés	**1,002,980.00**	**0.97**
Avoirs en banque	**3,215,033.72**	**3.09**
Autres actifs et passifs	**3,016,572.07**	**2.90**
Total des actifs nets	**103,893,475.86**	**100.00**

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	161,158,744.20
	30/09/2016	EUR	96,736,839.06
	30/09/2015	EUR	79,428,844.50
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	5,107.93
	30/09/2016	EUR	4,978.67
	30/09/2015	EUR	4,729.12
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	21,863.49
	30/09/2016	PLN	21,072.45
	30/09/2015	PLN	-
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	26.48
	30/09/2016	EUR	25.81
	30/09/2015	EUR	24.51
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	270.55
	30/09/2016	EUR	264.28
	30/09/2015	EUR	252.14
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	264.27
	30/09/2016	EUR	259.01
	30/09/2015	EUR	248.37
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	4,977.06
	30/09/2016	CZK	4,887.93
	30/09/2015	CZK	4,686.54
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	5,643.62
	30/09/2016	EUR	5,484.39
	30/09/2015	EUR	5,178.32
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	EUR	5,123.93
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
Distribution N (EUR)	31/03/2017	EUR	23.57
	30/09/2016	EUR	23.96
	30/09/2015	EUR	23.77
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	233.49
	30/09/2016	EUR	236.72
	30/09/2015	EUR	235.95
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		4,039
	30/09/2016		3,590
	30/09/2015		2,827
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017		1,634
	30/09/2016		1,410
	30/09/2015		-

Nombre d'actions			
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		1,781
	30/09/2016		1,389
	30/09/2015		1,389
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		5,568
	30/09/2016		5,752
	30/09/2015		5,608
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		4
	30/09/2016		4
	30/09/2015		4
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		33,565
	30/09/2016		29,929
	30/09/2015		28,936
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		16,486
	30/09/2016		11,833
	30/09/2015		11,501
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017		6,086
	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
Distribution N (EUR)	31/03/2017		5,004
	30/09/2016		2,613
	30/09/2015		1,724
Distribution P (EUR)	31/03/2017		84
	30/09/2016		100
	30/09/2015		100
Dividende			
Distribution N (EUR)	14/12/2016	EUR	1.00
Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	1.00
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	0.75
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	8.75
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	10.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	7.35
Frais courants en % *			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.76%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017		0.78%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		0.75%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.20%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	1.50%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	1.52%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	0.16%
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	0.01%
Distribution N (EUR)	31/03/2017	0.75%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.20%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	143.47%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**153,896,652.20**
Obligations et autres titres de créance		153,896,652.20
Total des instruments financiers dérivés		**245,491.63**
Credit default swaps		59,789.93
Contrats de change à terme		178,781.70
Warrants et droits		6,920.00
Avoirs en banque		**8,585,862.93**
Dépôts de garantie		**1,425,506.34**
Autres actifs	4,14	**4,863,716.22**
Total des actifs		***169,017,229.32***
Passif exigible	4,14	**(7,684,711.69)**
Total des instruments financiers dérivés		**(173,773.43)**
Contrats à terme standardisés		(173,773.43)
Total du passif		***(7,858,485.12)***
Actifs nets à la fin de la période		***161,158,744.20***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	États-Unis			
625,000	ADVANCED DISPOSAL SERVICES INC 5.625% 15/11/2024	USD	590,201.49	0.37
2,000,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	1,935,793.56	1.19
600,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.375% 01/11/2021	USD	576,180.64	0.36
500,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.625% 01/06/2023	USD	478,004.77	0.30
800,000	ATRIUM WINDOWS & DOORS INC 7.750% 01/05/2019	USD	705,904.35	0.44
1,500,000	AT&T INC 3.400% 15/05/2025	USD	1,354,671.59	0.84
1,500,000	BANK OF AMERICA CORP 4.200% 26/08/2024 MTN	USD	1,428,147.82	0.89
210,000	BLUELINE RENTAL FINANCE CORP / BLUELINE RENTAL LLC 9.250% 15/03/2024	USD	201,007.43	0.12
375,000	CABLE ONE INC 5.750% 15/06/2022	USD	364,639.33	0.23
300,000	CALPINE CORP 5.500% 01/02/2024	USD	279,002.38	0.17
400,000	CCM MERGER INC 6.000% 15/03/2022	USD	381,468.84	0.24
225,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.750% 15/02/2026	USD	220,887.29	0.14
125,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/04/2024	USD	123,299.52	0.08
400,000	CDW LLC / CDW FINANCE CORP 5.000% 01/09/2023	USD	378,196.44	0.23
1,700,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.908% 23/07/2025	USD	1,679,524.66	1.03
275,000	CHEMOURS CO/THE 6.125% 15/05/2023	EUR	293,892.78	0.18
150,000	CHEMOURS CO/THE 6.625% 15/05/2023	USD	148,660.65	0.09
1,000,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.125% 01/08/2021	USD	924,454.21	0.57
600,000	CONCHO RESOURCES INC 5.500% 01/04/2023	USD	580,618.02	0.36
1,700,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 4.450% 15/02/2026	USD	1,653,489.41	1.03
500,000	DENBURY RESOURCES INC 4.625% 15/07/2023	USD	341,265.02	0.21
400,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 4.420% 15/06/2021	USD	391,097.19	0.24
500,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 4.750% 01/11/2024	USD	470,244.50	0.29
869,000	DOLLAR TREE INC 5.750% 01/03/2023	USD	865,303.16	0.54
850,000	DUKE ENERGY CORP 3.750% 01/09/2046	USD	713,479.45	0.44
820,000	EAGLE MATERIALS INC 4.500% 01/08/2026	USD	762,844.19	0.47
1,800,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.900% 01/02/2024	USD	1,748,629.61	1.08
1,000,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.850% 15/07/2026	USD	964,781.45	0.60
300,000	FREEPORT-MCMORAN INC 2.375% 15/03/2018	USD	278,388.11	0.17
250,000	FREEPORT-MCMORAN INC 4.000% 14/11/2021	USD	225,562.15	0.14
400,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 5.750% 15/07/2022	EUR	407,000.00	0.25
750,000	GREEKTOWN HOLDINGS LLC/GREEKTOWN MOTHERSHIP CORP 8.875% 15/03/2019	USD	734,011.97	0.46
500,000	GUITAR CENTER INC 6.500% 15/04/2019	USD	392,688.51	0.24
100,000	GUITAR CENTER INC 9.625% 15/04/2020	USD	62,409.42	0.04
500,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.000% 15/10/2024	USD	453,461.74	0.28
1,400,000	HCA INC 5.000% 15/03/2024	USD	1,372,773.60	0.85
337,000	HD SUPPLY INC 5.750% 15/04/2024	USD	331,407.23	0.21
600,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	516,104.90	0.32
100,000	INFOR SOFTWARE PARENT LLC / INFOR SOFTWARE PARENT INC 7.125% 01/05/2021	USD	95,600.95	0.06
75,000	INFOR US INC 5.750% 15/08/2020	USD	72,906.83	0.05
600,000	INGLES MARKETS INC 5.750% 15/06/2023	USD	565,190.97	0.35
1,500,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 5.875% 15/08/2022	USD	1,562,168.20	0.97
300,000	JAGUAR HOLDING CO II / PHARMACEUTICAL PRODUCT DEVELOPMENT LLC 6.375% 01/08/2023	USD	292,412.70	0.18
206,000	JO-ANN STORES LLC 8.125% 15/03/2019	USD	192,122.86	0.12
1,700,000	KINDER MORGAN INC/DE 4.300% 01/06/2025	USD	1,623,798.42	1.01
55,000	LENNAR CORP 4.125% 15/01/2022	USD	51,793.23	0.03
550,000	LENNAR CORP 4.750% 15/11/2022	USD	529,662.01	0.33
300,000	LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC 5.750% 01/12/2022	USD	290,309.01	0.18
275,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.375% 15/01/2024	USD	263,224.02	0.16
890,000	LIBERTY MUTUAL GROUP INC 2.750% 04/05/2026	EUR	948,206.01	0.59
275,000	MICRON TECHNOLOGY INC 7.500% 15/09/2023	USD	287,007.39	0.18
500,000	MOHEGAN TRIBAL GAMING AUTHORITY 7.875% 15/10/2024	USD	473,914.26	0.29
1,800,000	MORGAN STANLEY 5.000% 24/11/2025	USD	1,807,122.25	1.11
500,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 4.000% 19/08/2022	EUR	543,887.00	0.34
250,000	MSCI INC 4.750% 01/08/2026	USD	236,080.59	0.15
350,000	NRG ENERGY INC 6.250% 15/07/2022	USD	334,603.34	0.21
65,000	NRG ENERGY INC 7.875% 15/05/2021	USD	62,667.52	0.04
345,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.250% 15/08/2025	USD	325,791.22	0.20
650,000	PENN NATIONAL GAMING INC 5.625% 15/01/2027	USD	603,174.23	0.37
805,000	PVH CORP 3.625% 15/07/2024	EUR	833,157.29	0.52
500,000	QUINTILES IMS INC 3.250% 15/03/2025	EUR	496,434.50	0.31
600,000	RADIAN GROUP INC 5.250% 15/06/2020	USD	589,734.00	0.37
200,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	185,124.59	0.11
200,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.500% 15/01/2021	EUR	206,516.00	0.13
500,000	RESOLUTE ENERGY CORP 8.500% 01/05/2020	USD	472,161.19	0.29
350,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.125% 15/07/2023	USD	336,239.54	0.21
275,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.750% 15/10/2020	USD	263,167.45	0.16
225,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.625% 01/02/2021	USD	226,664.02	0.14
300,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 7.000% 01/01/2022	USD	299,424.99	0.19
705,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.375% 15/01/2022	USD	680,578.28	0.42
525,000	SILGAN HOLDINGS INC 4.750% 15/03/2025	USD	492,701.37	0.31
500,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.625% 15/05/2023	USD	478,004.77	0.30
1,400,000	SOLVAY FINANCE AMERICA LLC 4.450% 03/12/2025	USD	1,365,079.52	0.85
300,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 5.000% 15/05/2023	USD	272,604.37	0.17
475,000	SOUTHERN STAR CENTRAL CORP 5.125% 15/07/2022	USD	449,663.41	0.28
75,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.900% 01/05/2019	USD	74,856.25	0.05
400,000	SPRINT CORP 7.250% 15/09/2021	USD	403,721.19	0.25
500,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/2023	USD	517,741.11	0.32
150,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 6.125% 15/07/2023	USD	143,050.82	0.09
275,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 8.500% 15/04/2022	USD	280,900.85	0.17
600,000	T-MOBILE USA INC 4.000% 15/04/2022	USD	570,099.57	0.35
375,000	T-MOBILE USA INC 5.125% 15/04/2025	USD	362,886.26	0.23
107,000	TRAC INTERMODAL LLC / TRAC INTERMODAL CORP 11.000% 15/08/2019	USD	105,169.23	0.07
400,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.625% 15/07/2023	USD	385,208.73	0.24
150,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 6.125% 15/06/2023	USD	146,556.96	0.09
665,000	WILLIAM LYON HOMES INC 5.875% 31/01/2025	USD	626,419.99	0.39
500,000	WINDSTREAM SERVICES LLC 7.750% 01/10/2021	USD	460,474.03	0.29
300,000	XPO LOGISTICS INC 6.500% 15/06/2022	USD	294,516.39	0.18
500,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	532,375.00	0.33
			49,042,372.06	**30.42**
	Pays-Bas			
200,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	200,387.08	0.12
1,500,000	ASR NEDERLAND NV 29/09/2045 FRN	EUR	1,686,045.00	1.05

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
400,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	419,760.00	0.26
200,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.125% 11/03/2023	USD	196,087.33	0.12
1,600,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	1,686,000.00	1.05
2,000,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	1,965,128.00	1.21
225,000	EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV 5.400% 01/02/2027	USD	216,991.26	0.13
200,000	EQUATE PETROCHEMICAL BV 4.250% 03/11/2026 EMTN	USD	187,002.01	0.12
280,000	GREENKO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	275,541.68	0.17
200,000	GTH FINANCE BV 7.250% 26/04/2023	USD	205,750.08	0.13
200,000	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 9.500% 27/10/2021	USD	191,792.81	0.12
200,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	185,358.33	0.12
250,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	239,850.87	0.15
250,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	240,171.10	0.15
350,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.375% 23/05/2021	USD	369,618.06	0.23
218,750	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 17/08/2019	USD	210,677.39	0.13
100,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	100,250.00	0.06
2,760,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	2,755,859.97	1.70
500,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	514,325.00	0.32
			11,846,595.97	**7.34**
	France			
500,000	AXA SA 06/07/2047 FRN EMTN	EUR	518,429.99	0.32
1,600,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	1,604,532.75	1.00
500,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	489,945.00	0.30
420,000	LOXAM SAS 3.500% 03/05/2023	EUR	420,000.00	0.26
100,000	LOXAM SAS 4.250% 15/04/2024	EUR	101,497.00	0.06
500,000	PAPREC HOLDING SA 5.250% 01/04/2022	EUR	522,500.00	0.32
500,000	REXEL SA 3.500% 15/06/2023	EUR	518,750.00	0.32
1,600,000	SCOR SE 27/05/2048 FRN	EUR	1,646,495.97	1.03
200,000	SFR GROUP SA 5.375% 15/05/2022	EUR	208,516.00	0.13
500,000	SFR GROUP SA 6.000% 15/05/2022	USD	484,432.71	0.30
1,000,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	989,570.01	0.61
1,100,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,092,916.03	0.68
765,000	VERALLIA PACKAGING SASU 5.125% 01/08/2022	EUR	812,200.50	0.50
			9,409,785.96	**5.83**
	Luxembourg			
373,000	ALTICE FINANCING SA 7.500% 15/05/2026	USD	370,541.35	0.23
455,000	ALTICE LUXEMBOURG SA 7.250% 15/05/2022	EUR	481,426.40	0.30
140,000	ARAMARK INTERNATIONAL FINANCE SARL 3.125% 01/04/2025	EUR	141,820.00	0.09
430,000	ARD FINANCE SA 6.625% 15/09/2023	EUR	443,643.04	0.28
450,000	CODERE FINANCE 2 LUXEMBOURG SA 6.750% 01/11/2021	EUR	451,773.00	0.28
770,000	DEA FINANCE SA 7.500% 15/10/2022	EUR	812,550.20	0.50
300,000	DUFRY FINANCE SCA 4.500% 01/08/2023	EUR	321,345.00	0.20
440,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.750% 14/10/2019 GMTN	EUR	499,950.00	0.31
400,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022	EUR	347,916.80	0.22
900,000	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA 3.500% 15/06/2024	EUR	921,942.00	0.56
1,300,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	1,497,821.04	0.92
600,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 8.000% 15/02/2024	USD	594,642.61	0.37
200,000	KERNEL HOLDING SA 8.750% 31/01/2022	USD	193,780.56	0.12
300,000	RAIZEN FUELS FINANCE SA 5.300% 20/01/2027	USD	283,997.94	0.18
300,000	SWISSPORT INVESTMENTS SA 6.750% 15/12/2021	EUR	324,600.00	0.20
250,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.000% 15/07/2020	EUR	254,062.50	0.16
			7,941,812.44	**4.92**
	Allemagne			
190,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 2.750% 15/09/2021	EUR	194,734.80	0.12
165,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.250% 15/09/2023	EUR	168,951.75	0.10
170,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.750% 15/09/2026	EUR	172,635.00	0.11
2,100,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	2,180,051.77	1.36
1,600,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,971,631.95	1.22
400,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	401,000.00	0.25
750,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	759,937.50	0.47
			5,848,942.77	**3.63**
	Brésil			
300,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 3.875% 10/10/2022	USD	268,290.40	0.17
2,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE B 6.000% 15/08/2022*	BRL	1,828,772.24	1.13
7,740,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2021*	BRL	2,351,336.16	1.46
450,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	409,167.41	0.25
200,000	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA 5.750% 27/10/2021	USD	190,266.93	0.12
300,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.125% 13/05/2023	USD	286,452.25	0.18
			5,334,285.39	**3.31**
	Mexique			
200,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA 04/10/2031 FRN	USD	183,020.90	0.11
200,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	209,433.87	0.13
400,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	420,816.23	0.26
54,000,000	MEXICAN BONOS 5.750% 05/03/2026	MXN	2,453,662.60	1.52
16,521,200	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	846,897.38	0.53
150,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/03/2115	EUR	130,666.50	0.08
210,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.625% 21/09/2023	USD	197,473.24	0.12
200,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21/02/2028 EMTN	EUR	205,996.02	0.13
128,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	105,620.49	0.07
140,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625% 15/06/2035	USD	134,836.15	0.08
425,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	403,085.41	0.25
			5,291,508.79	**3.28**
	Irlande			
175,325	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.250% 15/01/2022	EUR	180,367.02	0.11
1,400,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	1,616,622.00	1.01
200,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 5.875% 07/11/2021	USD	193,355.34	0.12
315,000	EIRCOM FINANCE DAC 4.500% 31/05/2022	EUR	326,512.94	0.20
300,000	EUROCHEM MINERAL & CHEMICAL CO OJSC VIA EUROCHEM GLOBAL INVESTMENTS LTD 3.800% 12/04/2020	USD	281,574.49	0.17
300,000	GAZPROMBANK OJSC VIA GPB EUROBOND FINANCE PLC 5.625% 17/05/2017 EMTN	USD	281,599.74	0.17
200,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.500% 15/06/2023	USD	190,031.32	0.12
200,000	SCF CAPITAL LTD 5.375% 16/06/2023	USD	192,884.86	0.12
250,000	SIBUR SECURITIES DAC 3.914% 31/01/2018	USD	236,163.81	0.15
700,000	VIRGIN MEDIA RECEIVABLES FINANCING NOTES I DAC 5.500% 15/09/2024	GBP	849,699.98	0.53
500,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	500,028.05	0.31
			4,848,839.55	**3.01**

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Indonésie			
380,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 14/06/2023 EMTN	EUR	398,050.00	0.25
200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 30/07/2025	EUR	213,564.00	0.13
200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.350% 08/01/2027	USD	193,484.55	0.12
200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042 EMTN	USD	199,999.63	0.12
42,350,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019	IDR	3,037,359.35	1.89
200,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.250% 23/05/2021	USD	200,532.56	0.12
200,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 3.400% 29/03/2022	USD	187,508.77	0.12
200,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.150% 29/03/2027	USD	187,779.91	0.12
			4,618,278.77	**2.87**
	Royaume-Uni			
300,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	302,093.99	0.19
600,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	708,330.00	0.44
335,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 4.125% 15/02/2020	EUR	355,535.50	0.22
200,000	LEGAL & GENERAL GROUP 21/03/2047 FRN EMTN	USD	187,447.43	0.12
200,000	MARB BONDCO PLC 7.000% 15/03/2024	USD	185,592.07	0.12
400,000	MATALAN FINANCE PLC 6.875% 01/06/2019	GBP	394,934.30	0.25
450,000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 3.500% 17/06/2021	EUR	468,000.00	0.29
700,000	VODAFONE GROUP PLC 3.375% 08/08/2049 EMTN	GBP	748,054.42	0.45
295,000	WORLDPAY FINANCE PLC 3.750% 15/11/2022	EUR	316,977.50	0.20
			3,666,965.21	**2.28**
	Espagne			
1,650,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.300% 31/10/2026	EUR	1,614,673.52	1.00
700,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 30/04/2019	EUR	742,763.01	0.46
581,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/07/2017	EUR	591,946.10	0.37
			2,949,382.63	**1.83**
	Îles Caïmans			
450,000	AMBER CIRCLE FUNDING LTD 2.000% 04/12/2017	USD	421,461.78	0.26
200,000	AZURE NOVA INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.500% 21/03/2022 EMTN	USD	187,122.25	0.12
200,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	185,124.59	0.11
300,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.500% 04/06/2018	USD	284,975.74	0.18
200,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 3.950% 15/11/2022	USD	191,818.62	0.12
250,000	GRUPOSURA FINANCE SA 5.500% 29/04/2026	USD	246,599.04	0.15
300,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	279,790.57	0.17
290,000	MAF GLOBAL SECURITIES LTD 4.750% 07/05/2024	USD	283,750.18	0.18
65,000	PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD 5.250% 15/08/2022	USD	63,204.15	0.04
65,000	PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD 5.500% 15/02/2024	USD	63,204.15	0.04
868,667	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022 DEFAULTED*	USD	83,272.78	0.05
200,000	VALE OVERSEAS LTD 4.375% 11/01/2022	USD	190,098.64	0.12
250,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	255,060.54	0.16
			2,735,483.03	**1.70**
	Russie			
145,450,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	2,338,622.32	1.45
			2,338,622.32	**1.45**
	Argentine			
200,000	AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 SA 6.875% 01/02/2027	USD	193,071.85	0.12
200,000	AES ARGENTINA GENERACION SA 7.750% 02/02/2024	USD	188,436.26	0.12
11,000,000	ARGENTINA TREASURY BOND BONCER 2.500% 22/07/2021*	ARS	807,462.53	0.50
160,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 15/01/2022	EUR	158,614.40	0.10
210,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/01/2027	EUR	196,108.50	0.12
150,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 22/04/2046	USD	142,700.20	0.09
150,000	GENNEIA SA 8.750% 20/01/2022	USD	146,206.35	0.09
210,000	PROVINCE OF SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	206,791.73	0.13
200,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.750% 15/06/2019	USD	193,202.75	0.12
			2,232,594.57	**1.39**
	Îles Vierges britanniques			
200,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	188,159.69	0.12
300,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	277,641.16	0.17
200,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 1.950% 25/11/2017 EMTN	USD	187,240.80	0.12
450,000	DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	428,576.88	0.26
1,500,000	OAS FINANCE LTD 8.875% PERP - DEFAULTED	USD	54,205.04	0.03
200,000	PROVEN GLORY CAPITAL LTD 3.250% 21/02/2022 EMTN	USD	186,027.77	0.12
400,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	375,468.56	0.23
200,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2014 LTD 1.750% 10/04/2017	USD	186,993.03	0.12
300,000	UNIGROUP INTERNATIONAL HOLDINGS LTD 6.000% 10/12/2020	USD	297,678.37	0.18
			2,181,991.30	**1.35**
	Turquie			
200,000	AKBANK TAS 16/03/2027 FRN EMTN	USD	193,029.97	0.12
200,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.375% 08/02/2021 EMTN	USD	187,994.95	0.12
225,000	KOC HOLDING AS 5.250% 15/03/2023	USD	212,947.97	0.13
200,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.750% 29/04/2021 EMTN	USD	183,491.37	0.11
200,000	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS 4.125% 02/05/2018	USD	188,387.64	0.12
200,000	TURK TELEKOMUNIKASYON AS 4.875% 19/06/2024	USD	179,956.06	0.11
200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	160,342.20	0.10
200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/03/2021	USD	195,259.69	0.12
300,000	TURKIYE IS BANKASI 5.375% 06/10/2021 EMTN	USD	276,991.26	0.18
200,000	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS 29/03/2027 FRN	USD	189,799.45	0.12
200,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.500% 27/10/2021	USD	184,168.67	0.11
			2,152,369.23	**1.34**
	Autriche			
800,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	779,285.49	0.48
900,000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125% 10/10/2022 EMTN	EUR	1,143,935.96	0.71
			1,923,221.45	**1.19**
	Suisse			
1,100,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,207,294.00	0.74
700,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	669,154.32	0.42
			1,876,448.32	**1.16**
	Afrique du Sud			
200,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	188,803.14	0.12
21,000,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 21/12/2018	ZAR	1,472,353.05	0.91
200,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2046	USD	173,437.43	0.11
			1,834,593.62	**1.14**

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Colombie			
400,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	426,347.53	0.26
3,469,700,000	COLOMBIAN TES 5.000% 21/11/2018	COP	1,105,894.57	0.69
			1,532,242.10	**0.95**
	Italie			
200,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN PERP	EUR	206,000.00	0.13
639,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/05/2017	EUR	641,441.01	0.39
300,000	LKQ ITALIA BONDCO SPA 3.875% 01/04/2024	EUR	316,176.00	0.20
300,000	SNAITECH SPA 6.375% 07/11/2021	EUR	317,154.00	0.20
			1,480,771.01	**0.92**
	Canada			
425,000	COTT CORP 5.500% 01/07/2024	EUR	447,142.50	0.28
420,000	MEG ENERGY CORP 6.500% 15/01/2025	USD	392,688.51	0.24
500,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	367,500.00	0.23
250,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 7.500% 15/07/2021	USD	204,817.45	0.13
			1,412,148.46	**0.88**
	Kazakhstan			
250,000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 4.125% 10/12/2022	USD	231,348.70	0.14
200,000	KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023	USD	183,048.95	0.11
200,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 7.000% 05/05/2020	USD	205,719.79	0.13
250,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	233,457.06	0.15
250,000	ZHAIKMUNAI LLP 7.125% 13/11/2019	USD	227,944.00	0.14
			1,081,518.50	**0.67**
	Singapour			
200,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	188,865.04	0.12
200,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP GMTN	USD	183,760.83	0.11
300,000	MPM GLOBAL PTE LTD 6.750% 19/09/2019	USD	292,441.59	0.19
200,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	195,163.20	0.12
200,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 08/03/2027 FRN EMTN	USD	181,855.36	0.11
			1,042,086.02	**0.65**
	Uruguay			
24,048,975	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 14/09/2018	UYU	776,580.42	0.48
280,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	251,647.89	0.16
			1,028,228.31	**0.64**
	Chili			
300,000	CENCOSUD SA 4.875% 20/01/2023	USD	290,835.21	0.18
200,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.500% 16/09/2025	USD	196,866.53	0.12
200,000	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	187,774.48	0.12
250,000	ENEL AMERICAS SA 4.000% 25/10/2026	USD	231,045.77	0.14
			906,521.99	**0.56**
	Malaisie			
250,000	CIMB BANK BHD 3.263% 15/03/2022 EMTN	USD	234,956.29	0.15
250,000	EXPORT-IMPORT BANK OF MALAYSIA BHD 2.875% 14/12/2017 EMTN	USD	234,915.15	0.15
200,000	PETRONAS CAPITAL LTD 5.250% 12/08/2019	USD	199,244.73	0.12
200,000	SSG RESOURCES LTD 4.250% 04/10/2022	USD	195,040.72	0.12
			864,156.89	**0.54**
	Hongrie			
200,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 21/02/2023	USD	205,931.47	0.13
400,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	416,226.64	0.26
200,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 29/03/2021	USD	210,602.59	0.13
			832,760.70	**0.52**
	Sri Lanka			
200,000	BANK OF CEYLON 6.875% 03/05/2017	USD	187,276.89	0.12
400,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	398,111.36	0.25
200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 04/10/2020	USD	196,776.78	0.12
			782,165.03	**0.49**
	Norvège			
760,000	DNB BANK ASA FRN PERP	USD	741,667.06	0.46
			741,667.06	**0.46**
	Hong Kong			
200,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	203,752.98	0.13
200,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	190,994.34	0.12
300,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 3.950% 23/12/2019 EMTN	USD	287,196.11	0.17
			681,943.43	**0.42**
	Chine			
300,000	BANK OF CHINA LTD 5.000% 13/11/2024	USD	298,063.48	0.18
200,000	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE 2.500% 31/07/2019	USD	188,440.93	0.12
200,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	177,237.72	0.11
			663,742.13	**0.41**
	Bermudes			
250,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	246,054.42	0.15
200,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	191,379.55	0.12
200,000	CHINA WATER AFFAIRS GROUP LTD 5.250% 07/02/2022	USD	192,323.87	0.12
			629,757.84	**0.39**
	Panama			
200,000	GLOBAL BANK CORP 4.500% 20/10/2021	USD	185,218.08	0.11
300,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	410,920.48	0.26
			596,138.56	**0.37**
	Azerbaidjan			
200,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	188,206.25	0.12
200,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	205,039.50	0.13
200,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	181,384.69	0.11
			574,630.44	**0.36**
	Corée du Sud			
300,000	SHINHAN BANK 07/12/2026 FRN GMTN	USD	284,792.02	0.18
200,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024 EMTN	USD	192,982.84	0.12
			477,774.86	**0.30**
	Liban			
300,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 23/04/2019 GMTN	USD	285,190.03	0.18

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
200,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	191,989.15	0.12
			477,179.18	**0.30**
	République dominicaine			
200,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	195,136.27	0.12
150,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	144,803.89	0.09
115,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.875% 29/01/2026	USD	117,736.43	0.07
			457,676.59	**0.28**
	Île de Man			
250,000	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.125% 01/08/2022	USD	240,685.33	0.15
200,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	188,865.04	0.12
			429,550.37	**0.27**
	Oman			
235,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 08/03/2027	USD	229,605.91	0.14
200,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 08/03/2047	USD	197,279.23	0.12
			426,885.14	**0.26**
	Cameroun			
375,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	397,169.37	0.25
			397,169.37	**0.25**
	Vietnam			
200,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	190,584.08	0.12
200,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 29/01/2020	USD	204,466.36	0.13
			395,050.44	**0.25**
	Ukraine			
400,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2019	USD	381,281.85	0.24
			381,281.85	**0.24**
	Koweït			
200,000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2.750% 20/03/2022	USD	187,377.87	0.12
200,000	KUWAIT INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 3.500% 20/03/2027	USD	189,255.29	0.11
			376,633.16	**0.23**
	Roumanie			
80,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	82,067.20	0.05
275,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 29/10/2035	EUR	289,628.35	0.18
			371,695.55	**0.23**
	Maroc			
150,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	162,010.95	0.10
200,000	OCP SA 4.500% 22/10/2025	USD	184,236.36	0.11
			346,247.31	**0.21**
	Japon			
300,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.250% 30/07/2027	EUR	336,144.00	0.21
			336,144.00	**0.21**
	Salvador			
285,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	238,488.15	0.15
85,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.625% 28/02/2029	USD	81,980.83	0.05
			320,468.98	**0.20**
	Tunisie			
315,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	314,952.75	0.20
			314,952.75	**0.20**
	Jersey			
300,000	MERCURY BONDCO PLC 8.250% 30/05/2021	EUR	308,700.00	0.19
			308,700.00	**0.19**
	Croatie			
280,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 11/03/2025	EUR	284,911.20	0.18
			284,911.20	**0.18**
	Supranational - Multinational			
290,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.500% 06/05/2021	USD	284,699.17	0.18
			284,699.17	**0.18**
	Costa Rica			
300,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	282,595.48	0.18
			282,595.48	**0.18**
	Arabie Saoudite			
270,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 26/10/2046	USD	248,655.98	0.15
			248,655.98	**0.15**
	Pérou			
210,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 30/01/2026	EUR	230,632.50	0.14
			230,632.50	**0.14**
	Ghana			
200,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	219,568.98	0.14
			219,568.98	**0.14**
	Honduras			
200,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 16/12/2020	USD	211,833.01	0.13
			211,833.01	**0.13**
	Guatemala			
200,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 5.750% 06/06/2022	USD	204,820.72	0.13
			204,820.72	**0.13**
	Paraguay			
200,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	200,551.63	0.12
			200,551.63	**0.12**
	Chypre			
200,000	GLOBAL PORTS FINANCE PLC 6.872% 25/01/2022	USD	198,579.96	0.12
			198,579.96	**0.12**
	Nigéria			
200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 16/02/2032	USD	194,941.80	0.12
			194,941.80	**0.12**

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Égypte			
200,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	194,263.01	0.12
			194,263.01	**0.12**
	Philippines			
200,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040	USD	192,248.70	0.12
			192,248.70	**0.12**
	Lettonie			
190,000	LATVIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.250% 15/02/2047	EUR	192,137.50	0.12
			192,137.50	**0.12**
	Inde			
200,000	ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE LTD 3.950% 19/01/2022	USD	189,145.53	0.12
			189,145.53	**0.12**
	Rwanda			
200,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	188,411.95	0.12
			188,411.95	**0.12**
	Géorgie			
200,000	BGEO GROUP JSC 6.000% 26/07/2023	USD	188,363.33	0.12
			188,363.33	**0.12**
	Trinité-et-Tobago			
200,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 16/01/2024	USD	186,549.48	0.12
			186,549.48	**0.12**
	Israël			
200,000	ISRAEL CHEMICALS LTD 4.500% 02/12/2024	USD	186,527.04	0.12
			186,527.04	**0.12**
	Île Maurice			
200,000	HTA GROUP LTD/MAURITIUS 9.125% 08/03/2022	USD	185,161.98	0.11
			185,161.98	**0.11**
	Jordanie			
200,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	183,254.64	0.11
			183,254.64	**0.11**
	Bolivie			
200,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	182,903.09	0.11
			182,903.09	**0.11**
	Ethiopie			
200,000	ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 6.625% 11/12/2024	USD	179,380.11	0.11
			179,380.11	**0.11**
	Côte d'Ivoire			
196,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	169,983.34	0.11
			169,983.34	**0.11**
	Macédoine			
150,000	MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.975% 24/07/2021	EUR	152,601.00	0.09
			152,601.00	**0.09**
			153,874,702.53	**95.48**

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Droit			
	Espagne			
281,406	GRUPO ISOLUX CORSAN SA -B 3.000% 30/12/2021 STEP-UP	EUR	21,949.67	0.01
			21,949.67	**0.01**
			21,949.67	**0.01**
Total du portefeuille-titres			**153,896,652.20**	**95.49**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
Credit default swaps						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 27 VERSION 1	Vente	5.000	20/06/2022	EUR	13,200,000.00	1,294,864.82
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 27 VERSION 1	Achat	1.000	20/06/2022	EUR	4,400,000.00	(59,438.90)
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 28 VERSION 1	Achat	1.000	20/06/2022	USD	4,600,000.00	(71,201.96)
CDX EMERGING MARKETS SERIES 27 VERSION 1	Vente	1.000	20/06/2022	USD	4,500,000.00	(223,248.80)
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 28 VERSION 1	Achat	5.000	20/06/2022	USD	5,000,000.00	(338,917.39)
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 28 VERSION 1	Achat	5.000	20/06/2022	USD	8,000,000.00	(542,267.84)
						59,789.93

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats de change à terme						
19,188,635.67	EUR	20,358,511.07	USD	02/06/2017	19,188,635.67	206,730.34

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
20,582,587.54	EUR	21,920,394.59	USD	31/05/2017	20,582,587.54	142,390.28
35,767,648.46	PLN	8,309,275.93	EUR	10/04/2017	8,309,275.93	128,872.40
775,258.42	EUR	10,906,792.00	ZAR	15/05/2017	775,258.42	21,644.86
36,800,960.00	RUB	626,703.21	USD	15/05/2017	602,340.42	18,710.04
1,748,240.37	USD	5,571,715.00	BRL	15/05/2017	1,630,005.76	9,477.56
4,378,405.00	MXN	206,599.52	EUR	15/05/2017	206,599.52	8,968.03
555,521.53	USD	510,844.17	EUR	02/06/2017	510,844.17	7,114.00
167,883,945.92	CZK	6,219,180.99	EUR	10/04/2017	6,219,180.99	6,547.92
1,257,784.27	EUR	1,072,123.83	GBP	02/05/2017	1,257,784.27	5,064.62
5,427,697,524.00	IDR	404,598.13	USD	15/05/2017	384,268.44	819.40
467,679.66	GBP	545,159.15	EUR	30/06/2017	545,159.15	472.12
35,773.34	EUR	965,064.56	CZK	10/04/2017	35,773.34	(14.66)
809,043.73	USD	10,872,843,224.00	IDR	15/05/2017	757,995.58	(2,997.54)
2,654,991,326.00	COP	916,317.47	USD	15/05/2017	870,011.62	(4,058.25)
1,208,381.96	USD	3,531,968,952.00	COP	15/05/2017	1,132,662.15	(4,499.76)
319,828.33	USD	303,218.22	EUR	31/05/2017	303,218.22	(4,986.63)
3,288,954.18	USD	3,077,658.03	EUR	02/05/2017	3,077,658.03	(6,417.92)
4,626,419.66	EUR	4,972,433.01	USD	15/05/2017	4,626,419.66	(13,913.95)
1,284,967.67	EUR	1,114,532.00	GBP	30/06/2017	1,284,967.67	(15,331.58)
1,985,392.00	BRL	637,881.05	USD	15/05/2017	613,933.32	(17,303.88)
2,568,467.00	USD	2,415,282.54	EUR	15/05/2017	2,415,282.54	(18,358.59)
32,891,499.59	EUR	35,272,798.23	USD	02/05/2017	32,891,499.59	(46,397.02)
994,433.94	EUR	21,232,362.00	MXN	15/05/2017	994,433.94	(50,925.78)
1,206,506.87	USD	73,104,028.00	RUB	15/05/2017	1,130,481.96	(73,021.59)
22,008,457.60	EUR	23,768,584.00	USD	30/06/2017	22,008,457.60	(119,802.72)
					132,354,735.50	**178,781.70**

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
	Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt			
(2)	EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2017	EUR	337,120.00	1,257.00
(84)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	11,071,200.00	22,410.00
(69)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	11,137,980.00	(8,910.00)
(145)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	16,275,525.00	14,038.56
(18)	LONG GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	2,684,851.76	(45,245.58)
(25)	US LONG BOND (CBT) 21/06/2017	USD	3,525,869.52	(21,182.97)
(7)	US ULTRA BOND CBT 21/06/2017	USD	1,051,259.88	(409.05)
(236)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	27,485,157.31	(106,301.57)
(201)	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	22,124,294.48	(29,429.82)
			95,693,257.95	**(173,773.43)**

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR
	Warrant		
692	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 30/12/2021 STEP-UP	EUR	6,920.00
			6,920.00
	Total des instruments financiers dérivés		**71,718.20**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**153,896,652.20**	**95.49**
Total des instruments financiers dérivés	**71,718.20**	**0.04**
Avoirs en banque	**8,585,862.93**	**5.33**
Autres actifs et passifs	**(1,395,489.13)**	**(0.86)**
Total des actifs nets	**161,158,744.20**	**100.00**

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Food & Beverages

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	395,619,606.10
	30/09/2016	USD	439,275,320.83
	30/09/2015	USD	228,891,235.53
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	16,247.02
	30/09/2016	EUR	15,310.07
	30/09/2015	EUR	13,361.65
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	2,454.73
	30/09/2016	USD	2,430.51
	30/09/2015	USD	2,106.98
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	6,509.09
	30/09/2016	EUR	6,340.51
	30/09/2015	EUR	5,497.58
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	2,186.24
	30/09/2016	USD	2,175.39
	30/09/2015	USD	1,904.59
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	659.83
	30/09/2016	EUR	646.05
	30/09/2015	EUR	566.65
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	2,159.25
	30/09/2016	EUR	2,049.90
	30/09/2015	EUR	1,815.84
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	2,018.82
	30/09/2016	USD	2,013.66
	30/09/2015	USD	1,771.68
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	USD	327.67
	30/09/2016	USD	328.48
	30/09/2015	USD	291.92
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	USD	8,667.43
	30/09/2016	USD	8,574.82
	30/09/2015	USD	-
Distribution I (HY) (JPY)	31/03/2017	JPY	11,188.00
	30/09/2016	JPY	10,067.00
	30/09/2015	JPY	-
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	31/03/2017	JPY	10,406.00
	30/09/2016	JPY	10,149.00
	30/09/2015	JPY	-
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	8,814.79
	30/09/2016	USD	8,811.61
	30/09/2015	USD	7,738.62
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	2,676.70
	30/09/2016	EUR	2,631.74
	30/09/2015	EUR	2,314.40
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	USD	239.85
	30/09/2016	USD	244.50
	30/09/2015	USD	-
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017	AUD	248.75
	30/09/2016	AUD	245.98
	30/09/2015	AUD	-

Nombre d'actions		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	143
	30/09/2016	248
	30/09/2015	8
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	9,976
	30/09/2016	13,956
	30/09/2015	9,741
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	3,376
	30/09/2016	3,729
	30/09/2015	4,256
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	43,228
	30/09/2016	45,121
	30/09/2015	29,147
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	81,059
	30/09/2016	82,328
	30/09/2015	81,672
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	13,297
	30/09/2016	11,098
	30/09/2015	5,071
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	24,221
	30/09/2016	34,450
	30/09/2015	16,506
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	13,344
	30/09/2016	17,404
	30/09/2015	30,862
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	6,674
	30/09/2016	8,441
	30/09/2015	-
Distribution I (HY) (JPY)	31/03/2017	28,962
	30/09/2016	198
	30/09/2015	-
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	31/03/2017	20,646
	30/09/2016	198
	30/09/2015	-
Distribution P (USD)	31/03/2017	2,854
	30/09/2016	2,838
	30/09/2015	1,576

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Food & Beverages

(Libellé en USD)

Nombre d'actions

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	6,051
	30/09/2016	6,256
	30/09/2015	5,508
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	13,781
	30/09/2016	0.64
	30/09/2015	-
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017	5,233
	30/09/2016	0.83
	30/09/2015	-

Dividende

Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	38.10
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	24.70
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	15.00
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2016	EUR	11.35
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015	EUR	7.00
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	4.50
Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD	1.00
Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	1.00
Distribution X (M) (USD)	04/01/2017	USD	1.00
Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	1.00
Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	1.00
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.24
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.24
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/01/2017	AUD	1.24
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.28
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.28

Frais courants en % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	0.83%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1.82%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	3.29%
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	0.21%
Distribution I (HY) (JPY)	31/03/2017	0.82%
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	31/03/2017	0.85%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1.82%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	2.30%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017	2.32%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	48.28%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Food & Beverages

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**389,215,359.76**
Actions		389,215,359.76
Total des instruments financiers dérivés		**632,272.22**
Contrats de change à terme		632,272.22
Avoirs en banque		**11,366,428.51**
Autres actifs	4,14	**4,179,267.19**
Total des actifs		***405,393,327.68***
Passif exigible	4,14	**(9,773,721.58)**
Total du passif		***(9,773,721.58)***
Actifs nets à la fin de la période		***395,619,606.10***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Food & Beverages

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	États-Unis			
357,492	ALTRIA GROUP INC	USD	25,532,078.64	6.45
122,789	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	5,653,205.56	1.43
193,897	COCA-COLA CO/THE	USD	8,228,988.68	2.08
78,983	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	5,780,765.77	1.46
158,792	CVS HEALTH CORP	USD	12,465,172.00	3.15
124,450	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	12,186,144.00	3.08
46,295	GENERAL MILLS INC	USD	2,731,867.95	0.69
94,741	INGREDION INC	USD	11,409,658.63	2.88
84,421	JM SMUCKER CO/THE	USD	11,065,904.68	2.80
234,363	PEPSICO INC	USD	26,215,845.18	6.63
75,425	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	8,515,482.50	2.15
388,735	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	34,927,839.75	8.83
35,515	SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	USD	4,936,940.15	1.25
266,825	SYSCO CORP	USD	13,853,554.00	3.50
181,314	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	15,058,127.70	3.81
			198,561,575.19	**50.19**
	Royaume-Uni			
370,358	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	24,545,049.56	6.20
247,489	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	USD	9,327,860.41	2.36
565,009	DIAGEO PLC	GBP	16,133,280.90	4.08
243,233	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	11,761,507.29	2.97
322,273	TATE & LYLE PLC	GBP	3,080,829.94	0.78
			64,848,528.10	**16.39**
	Pays-Bas			
669,748	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	14,369,558.92	3.63
409,908	UNILEVER NV - CVA	EUR	20,417,084.01	5.16
			34,786,642.93	**8.79**
	Suisse			
278,770	NESTLE SA - REG	CHF	21,403,141.52	5.41
			21,403,141.52	**5.41**
	Japon			
67,500	JAPAN TOBACCO INC	JPY	2,191,644.98	0.55
520,400	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	9,809,747.82	2.48
78,500	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	6,530,512.43	1.65
			18,531,905.23	**4.68**
	Canada			
75,316	LOBLAW COS LTD	CAD	4,075,134.08	1.03
262,853	METRO INC	CAD	8,051,246.62	2.04
			12,126,380.70	**3.07**
	France			
93,493	PERNOD RICARD SA	EUR	11,089,493.87	2.80
			11,089,493.87	**2.80**
	Allemagne			
315,979	METRO AG	EUR	10,131,900.88	2.56
			10,131,900.88	**2.56**
	Australie			
1,144,325	COCA-COLA AMATIL LTD	AUD	9,445,300.52	2.39
			9,445,300.52	**2.39**
	Norvège			
543,974	MARINE HARVEST ASA	NOK	8,290,490.82	2.10
			8,290,490.82	**2.10**
			389,215,359.76	**98.38**
	Total du portefeuille-titres		**389,215,359.76**	**98.38**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
				Contrats de change à terme		
55,798,141.30	EUR	59,276,033.72	USD	10/04/2017	59,276,033.72	417,913.66
2,108,399.43	EUR	18,800,974.59	NOK	10/04/2017	2,235,340.82	66,472.35
2,779,280.74	EUR	3,900,075.68	CAD	10/04/2017	2,950,006.09	48,684.01
12,939,836.84	EUR	11,045,180.05	GBP	10/04/2017	13,733,997.63	29,996.20
2,192,319.49	EUR	3,036,066.93	AUD	10/04/2017	2,327,116.35	29,570.65
4,908,422.09	EUR	5,228,447.34	CHF	10/04/2017	5,209,740.61	25,939.52
4,802,620.12	EUR	570,972,329.00	JPY	10/04/2017	5,101,133.63	12,906.77
144,861,566.00	JPY	1,210,064.12	EUR	10/04/2017	1,288,713.96	5,722.71
1,327,382.30	GBP	1,547,592.30	EUR	10/04/2017	1,658,232.28	4,402.89
136,681,957.00	JPY	1,223,254.42	USD	10/04/2017	1,223,254.42	3,598.74
5,105,438.00	JPY	383,214.74	NOK	10/04/2017	45,426.32	1,205.77
6,686,150.00	JPY	79,242.93	CAD	10/04/2017	59,768.90	590.85
6,172,869.00	JPY	72,073.42	AUD	10/04/2017	55,150.33	432.17
29,399.58	AUD	189,467.53	NOK	10/04/2017	22,497.64	363.98
11,606,116.00	JPY	103,892.72	CHF	10/04/2017	103,708.29	348.22
14,851.18	GBP	24,232.52	AUD	10/04/2017	18,552.84	89.35
2,190.54	EUR	7,317.69	BRL	10/04/2017	2,324.71	42.18
25,668.21	GBP	3,573,245.00	JPY	10/04/2017	32,066.01	27.77
40,957.95	AUD	41,646.85	CAD	10/04/2017	31,383.23	10.69
968.29	EUR	1,438.92	SGD	10/04/2017	1,027.59	6.08
7,096.25	CHF	9,289.91	AUD	10/04/2017	7,123.68	5.77
5,084.00	JPY	143.04	BRL	10/04/2017	45.45	0.65
371.78	SGD	248.24	EUR	10/04/2017	266.91	0.51
31.25	AUD	75.18	BRL	10/04/2017	23.96	0.20
821.57	MXN	40.62	EUR	10/04/2017	43.77	0.13
750.15	SEK	78.50	EUR	10/04/2017	84.93	0.06
2,246.00	JPY	28.13	SGD	10/04/2017	20.08	0.03
3.85	SGD	3.61	AUD	10/04/2017	2.76	0.01
7.04	SGD	560.00	JPY	10/04/2017	5.06	0.01

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Food & Beverages

(Libellé en USD)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
14.20	SEK	176.00	JPY	10/04/2017	1.61	0.01
15.55	MXN	90.00	JPY	10/04/2017	0.83	0.01
3.62	AUD	24.90	SEK	10/04/2017	2.79	(0.03)
705.00	JPY	56.75	SEK	10/04/2017	6.31	(0.03)
1.27	AUD	19.48	MXN	10/04/2017	0.98	(0.06)
19.57	BRL	8.14	AUD	10/04/2017	6.26	(0.06)
13.78	AUD	14.78	SGD	10/04/2017	10.57	(0.07)
35.79	BRL	1,264.00	JPY	10/04/2017	11.44	(0.09)
348.00	JPY	62.16	MXN	10/04/2017	3.11	(0.18)
303.35	EUR	2,903.42	SEK	10/04/2017	321.92	(0.76)
1,890.64	BRL	560.22	EUR	10/04/2017	604.57	(4.75)
5,866.25	CAD	5,776.82	AUD	10/04/2017	4,413.37	(7.31)
149.55	EUR	3,179.89	MXN	10/04/2017	158.71	(8.68)
29,855.41	NOK	4,571.09	AUD	10/04/2017	3,501.59	(10.40)
12,266.76	CHF	1,370,024.00	JPY	10/04/2017	12,314.17	(38.18)
10,231.35	CAD	859,633.00	JPY	10/04/2017	7,697.37	(43.61)
75,363.97	NOK	986,547.00	JPY	10/04/2017	8,823.71	(80.04)
3,223,424.66	NOK	350,995.38	EUR	10/04/2017	377,779.80	(174.87)
71,246.46	AUD	54,601.78	CHF	10/04/2017	54,623.97	(223.18)
30,282,020.00	JPY	217,715.84	GBP	10/04/2017	270,589.86	(468.73)
72,681.80	AUD	6,234,558.00	JPY	10/04/2017	55,699.36	(521.83)
592,084.37	CHF	553,855.60	EUR	10/04/2017	594,372.71	(810.46)
408,022.27	CAD	287,114.81	EUR	10/04/2017	306,968.31	(1,187.42)
494,464.64	AUD	353,882.64	EUR	10/04/2017	379,230.22	(1,428.62)
185,614.27	AUD	114,422.57	GBP	10/04/2017	142,303.04	(1,518.18)
71,089.63	USD	8,152,622.00	JPY	10/04/2017	71,089.63	(2,088.06)
780,065.64	AUD	597,365.62	USD	10/04/2017	597,365.62	(2,356.23)
975,368.41	USD	916,468.79	EUR	10/04/2017	975,368.41	(5,087.90)
					99,246,362.21	**632,272.22**
Total des instruments financiers dérivés						**632,272.22**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**389,215,359.76**	**98.38**
Total des instruments financiers dérivés	**632,272.22**	**0.16**
Avoirs en banque	**11,366,428.51**	**2.87**
Autres actifs et passifs	**(5,594,454.39)**	**(1.41)**
Total des actifs nets	**395,619,606.10**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	167,348,188.22
	30/09/2016	USD	178,453,522.28
	30/09/2015	USD	130,502,579.80
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	6,375.37
	30/09/2016	USD	6,246.13
	30/09/2015	USD	5,295.46
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,596.02
	30/09/2016	EUR	5,536.72
	30/09/2015	EUR	4,746.20
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	27.90
	30/09/2016	EUR	27.59
	30/09/2015	EUR	23.64
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	296.09
	30/09/2016	USD	290.98
	30/09/2015	USD	248.13
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	280.42
	30/09/2016	EUR	278.26
	30/09/2015	EUR	239.82
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	280.35
	30/09/2016	EUR	278.56
	30/09/2015	EUR	240.63
Distribution X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	246.50
	30/09/2016	EUR	258.21
	30/09/2015	EUR	236.01
Nombre d'actions			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		23,028
	30/09/2016		23,679
	30/09/2015		23,103
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		2,654
	30/09/2016		4,714
	30/09/2015		1,282
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		4,719
	30/09/2016		4,050
	30/09/2015		3,566
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		808
	30/09/2016		808
	30/09/2015		2,370
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		9,714
	30/09/2016		69
	30/09/2015		69

Nombre d'actions			
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		1,831
	30/09/2016		2,144
	30/09/2015		2,460
Distribution X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		3,057
	30/09/2016		584
	30/09/2015		29
Dividende			
Distribution X Hedged (i) (EUR)	14/12/2016	EUR	12.80
Distribution X Hedged (i) (EUR)	14/12/2015	EUR	12.60
Frais courants en % *			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		0.90%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		0.92%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		1.48%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		1.52%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		1.82%
Distribution X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		1.82%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017		138.09%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**159,961,457.82**
Obligations et autres titres de créance		158,978,967.82
Instruments du marché monétaire		982,490.00
Total des instruments financiers dérivés		**460,359.96**
Credit default swaps		280,435.48
Contrats de change à terme		179,924.48
Avoirs en banque		**8,100,836.28**
Dépôts de garantie		**864,500.62**
Autres actifs	4,14	**3,898,513.02**
Total des actifs		***173,285,667.70***
Passif exigible	4,14	**(5,840,369.74)**
Total des instruments financiers dérivés		**(97,109.74)**
Contrats à terme standardisés		(97,109.74)
Total du passif		***(5,937,479.48)***
Actifs nets à la fin de la période		***167,348,188.22***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	Sri Lanka			
2,587,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	2,753,861.50	1.65
700,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 03/06/2025	USD	699,903.40	0.42
8,540,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	8,833,126.96	5.28
			12,286,891.86	**7.35**
	République dominicaine			
715,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	726,196.90	0.44
10,473,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	11,520,300.00	6.89
			12,246,496.90	**7.33**
	Égypte			
3,370,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/06/2025	USD	3,294,175.00	1.96
690,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	716,820.30	0.43
2,600,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 30/04/2040	USD	2,440,724.00	1.46
2,310,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 31/01/2047	USD	2,487,246.30	1.49
			8,938,965.60	**5.34**
	Équateur			
200,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 28/03/2022	USD	211,500.00	0.13
6,860,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.950% 20/06/2024	USD	6,448,400.00	3.85
2,140,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.650% 13/12/2026	USD	2,214,900.00	1.32
			8,874,800.00	**5.30**
	Côte d'Ivoire			
1,700,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 23/07/2024	USD	1,616,105.00	0.97
4,569,740	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	4,238,799.44	2.53
2,120,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 03/03/2028	USD	2,075,056.00	1.24
			7,929,960.44	**4.74**
	Salvador			
3,850,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	3,538,111.50	2.12
2,905,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	2,700,575.15	1.61
995,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.625% 28/02/2029	USD	1,026,402.20	0.61
			7,265,088.85	**4.34**
	Costa Rica			
1,550,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	1,356,250.00	0.81
3,890,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	3,958,075.00	2.36
2,300,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	1,933,725.00	1.16
			7,248,050.00	**4.33**
	Jamaïque			
1,985,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	2,268,954.25	1.36
3,750,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 15/03/2039	USD	4,296,112.50	2.56
			6,565,066.75	**3.92**
	Mongolie			
4,950,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	4,658,143.05	2.78
342,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 09/03/2024	USD	372,706.47	0.22
860,000	TRADE & DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 9.375% 19/05/2020	USD	917,747.28	0.55
			5,948,596.80	**3.55**
	Irak			
6,456,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	5,692,513.44	3.40
			5,692,513.44	**3.40**
	Zambie			
1,510,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	1,553,910.80	0.93
3,660,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	3,824,700.00	2.28
			5,378,610.80	**3.21**
	Tunisie			
3,600,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	3,849,802.37	2.30
1,550,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/01/2025	USD	1,492,262.50	0.89
			5,342,064.87	**3.19**
	Argentine			
1,170,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	EUR	123,590.65	0.07
7,700,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	762,300.00	0.46
800,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038 STEP-UP	EUR	509,174.24	0.30
602,876	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	633,020.16	0.38
1,065,000	PROVINCE OF SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	1,121,668.65	0.67
250,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 4.000% 15/05/2035 STEP-UP	USD	177,500.00	0.11
1,400,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 7.875% 15/06/2027 STEP-UP	USD	1,417,780.00	0.85
			4,745,033.70	**2.84**
	Ghana			
3,865,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	4,538,283.00	2.71
			4,538,283.00	**2.71**
	Nigéria			
845,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 12/07/2018	USD	858,536.90	0.51
3,035,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 16/02/2032	USD	3,163,987.50	1.89
			4,022,524.40	**2.40**
	Angola			
3,685,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 12/11/2025	USD	3,796,287.00	2.27
			3,796,287.00	**2.27**
	Kenya			
3,800,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024	USD	3,781,456.00	2.26
			3,781,456.00	**2.26**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Paraguay			
3,240,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	3,474,900.00	2.08
			3,474,900.00	**2.08**
	Îles Caïmans			
1,315,789	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	1,312,894.73	0.78
1,983,333	MESTENIO LTD FOR DOMINICAN REPUBLIC 8.500% 02/01/2020	USD	2,108,600.60	1.26
			3,421,495.33	**2.04**
	Cameroun			
3,010,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	3,409,667.80	2.04
			3,409,667.80	**2.04**
	Ukraine			
2,420,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/05/2040 FRN	USD	894,190.00	0.53
550,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2019	USD	560,725.00	0.34
500,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2021	USD	492,540.00	0.29
500,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2022	USD	480,125.00	0.29
900,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2027	USD	825,750.00	0.49
			3,253,330.00	**1.94**
	Gabon			
1,250,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 12/12/2024	USD	1,207,812.50	0.72
1,866,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	1,821,216.00	1.09
			3,029,028.50	**1.81**
	Irlande			
2,935,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 05/10/2027 FRN	USD	2,980,228.35	1.78
			2,980,228.35	**1.78**
	Pays-Bas			
775,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	830,505.50	0.50
850,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	757,562.50	0.45
1,038,125	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 17/08/2019	USD	1,069,351.79	0.64
			2,657,419.79	**1.59**
	Pakistan			
1,670,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	1,684,231.74	1.01
700,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024	USD	773,735.20	0.46
			2,457,966.94	**1.47**
	Guatemala			
355,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.500% 03/05/2026	USD	353,732.65	0.21
1,600,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 8.125% 06/10/2034	USD	2,048,848.00	1.23
			2,402,580.65	**1.44**
	Jordanie			
2,210,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	2,165,800.00	1.29
			2,165,800.00	**1.29**
	Honduras			
1,300,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	1,315,756.00	0.78
750,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 16/12/2020	USD	849,622.50	0.51
			2,165,378.50	**1.29**
	Bolivie			
2,200,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	2,151,864.00	1.29
			2,151,864.00	**1.29**
	Sénégal			
1,700,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 30/07/2024	USD	1,713,770.00	1.02
			1,713,770.00	**1.02**
	Arménie			
1,590,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	1,702,292.16	1.02
			1,702,292.16	**1.02**
	Ethiopie			
1,702,000	ETHIOPIA INTERNATIONAL BOND 6.625% 11/12/2024	USD	1,632,694.56	0.98
			1,632,694.56	**0.98**
	Azerbaidjan			
1,465,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	1,606,372.50	0.96
			1,606,372.50	**0.96**
	Géorgie			
1,400,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	1,539,160.00	0.92
			1,539,160.00	**0.92**
	Venezuela			
800,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 27/10/2020	USD	598,000.00	0.36
			598,000.00	**0.36**
	Brésil			
700,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	584,640.00	0.35
			584,640.00	**0.35**
	Île Maurice			
560,000	HTA GROUP LTD/MAURITIUS 9.125% 08/03/2022	USD	554,512.00	0.33
			554,512.00	**0.33**
	Bosnie			
997,917	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	474,144.33	0.28
			474,144.33	**0.28**
	Rwanda			
400,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	403,032.00	0.24
			403,032.00	**0.24**
			158,978,967.82	**95.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Instrument du marché monétaire			
	Salvador			
1,000,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND ZCP 09/08/2017	USD	982,490.00	0.59
			982,490.00	**0.59**
			982,490.00	**0.59**
Total du portefeuille-titres			**159,961,457.82**	**95.59**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en USD
Credit default swaps						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 27 VERSION 1	Achat	1.000	20/06/2022	USD	6,600,000.00	350,204.45
CDS 4B7176AA0 01.000 SP 12/20/2017 BARCGB22	Vente	1.000	20/12/2017	USD	500,000.00	(3,836.45)
CDS REPUBLIC OF VENEZUELA 5.000% 20/06/2022	Vente	5.000	20/09/2017	USD	205,000.00	(32,966.26)
CDS REPUBLIC OF VENEZUELA 5.000% 20/06/2022	Vente	5.000	20/09/2017	USD	205,000.00	(32,966.26)
						280,435.48

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
Contrats de change à terme						
19,169,637.85	EUR	20,285,001.65	USD	10/04/2017	20,285,001.65	223,053.40
449,603.60	USD	423,179.97	EUR	10/04/2017	449,603.60	(3,122.65)
4,980,181.75	USD	4,680,000.00	EUR	05/06/2017	4,980,181.75	(40,006.27)
					25,714,787.00	**179,924.48**

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt				
(35)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	4,933,834.05	13,101.99
(4)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	690,587.03	(898.42)
(112)	US LONG BOND (CBT) 21/06/2017	USD	16,894,500.00	(133,758.68)
14	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	1,743,875.00	4,703.12
133	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	15,657,632.88	19,742.25
			39,920,428.96	**(97,109.74)**
Total des instruments financiers dérivés				**363,250.22**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**159,961,457.82**	**95.59**
Total des instruments financiers dérivés	**363,250.22**	**0.22**
Avoirs en banque	**8,100,836.28**	**4.84**
Autres actifs et passifs	**(1,077,356.10)**	**(0.65)**
Total des actifs nets	**167,348,188.22**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	159,327,431.27
	30/09/2016	EUR	168,712,156.91
	30/09/2015	EUR	165,493,127.17
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	20,349.02
	30/09/2016	EUR	19,369.66
	30/09/2015	EUR	19,299.23
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	6,859.27
	30/09/2016	USD	6,860.37
	30/09/2015	USD	6,789.58
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,041.78
	30/09/2016	EUR	4,904.15
	30/09/2015	EUR	5,010.79
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	-
	30/09/2016	PLN	-
	30/09/2015	PLN	20,348.50
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2017	PLN	20,506.37
	30/09/2016	PLN	19,726.80
	30/09/2015	PLN	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	986.89
	30/09/2016	EUR	941.55
	30/09/2015	EUR	942.45
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	1,009.85
	30/09/2016	USD	1,012.33
	30/09/2015	USD	1,006.48
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	242.71
	30/09/2016	EUR	236.78
	30/09/2015	EUR	243.01
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	EUR	179.43
	30/09/2016	EUR	171.13
	30/09/2015	EUR	171.17
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	969.54
	30/09/2016	EUR	926.16
	30/09/2015	EUR	929.34
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	991.74
	30/09/2016	USD	995.43
	30/09/2015	USD	992.14
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	238.84
	30/09/2016	EUR	233.24
	30/09/2015	EUR	240.05
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	5,286.95
	30/09/2016	EUR	5,023.38
	30/09/2015	EUR	-
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	24.54
	30/09/2016	EUR	24.06
	30/09/2015	EUR	24.97
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	272.31
	30/09/2016	EUR	261.25
	30/09/2015	EUR	264.14
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	334.57
	30/09/2016	EUR	327.92
	30/09/2015	EUR	340.00
Distribution P (Q) (USD)	31/03/2017	USD	564.78
	30/09/2016	USD	567.26
	30/09/2015	USD	568.26
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	USD	97.10
	30/09/2016	USD	97.73
	30/09/2015	USD	98.14

Nombre d'actions		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	605
	30/09/2016	582
	30/09/2015	268
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	145
	30/09/2016	185
	30/09/2015	240
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	2,193
	30/09/2016	1,944
	30/09/2015	1,353
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	110
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2017	4,441
	30/09/2016	2,003
	30/09/2015	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	9,893
	30/09/2016	19,273
	30/09/2015	31,261
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	8,553
	30/09/2016	9,676
	30/09/2015	11,219
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	119,726
	30/09/2016	123,903
	30/09/2015	135,953
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	7,571
	30/09/2016	8,130
	30/09/2015	11,803

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Libellé en EUR)

Nombre d'actions

Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	3,501
	30/09/2016	3,343
	30/09/2015	4,540
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	15,994
	30/09/2016	14,463
	30/09/2015	22,027
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	20,939
	30/09/2016	39,001
	30/09/2015	24,765
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	948
	30/09/2016	3,379
	30/09/2015	-
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	28,797
	30/09/2016	24,507
	30/09/2015	3,460
Distribution P (EUR)	31/03/2017	18,473
	30/09/2016	18,917
	30/09/2015	22,749
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	73,182
	30/09/2016	77,822
	30/09/2015	96,101
Distribution P (Q) (USD)	31/03/2017	11,660
	30/09/2016	12,718
	30/09/2015	15,475
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	7,361
	30/09/2016	6,407
	30/09/2015	6,029

Dividende

Distribution N Hedged (iii) (EUR)	14/12/2016	EUR	0.20
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	14/12/2015	EUR	0.30
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	1.50
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	2.60
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	4.10
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2016	EUR	1.80
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2015	EUR	3.30
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR	5.60
Distribution P (Q) (USD)	13/02/2017	USD	0.50
Distribution P (Q) (USD)	11/11/2016	USD	0.60
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 X (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.04
Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.04
Distribution X (M) (USD)	03/01/2017	USD	0.04
Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.05
Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.05
Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.05
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Libellé en EUR)

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
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

Frais courants en % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.49%
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.49%
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.51%
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2017	0.51%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	0.95%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	0.94%
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.96%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	0.87%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	1.19%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	1.19%
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	1.22%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	0.13%
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.56%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	0.94%
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.96%
Distribution P (Q) (USD)	31/03/2017	0.94%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	1.20%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	138.67%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**125,519,773.09**
Obligations et autres titres de créance		106,824,078.64
Instruments du marché monétaire		18,695,694.45
Total des instruments financiers dérivés		**5,414,307.22**
Credit default swaps		63,198.02
Swaps de taux d'intérêt		4,064,806.10
Contrats de change à terme		1,145,133.05
Options		20,784.52
Contrats à terme standardisés		120,385.53
Avoirs en banque		**22,080,992.01**
Dépôts de garantie		**8,912,829.78**
Autres actifs	4,14	**3,902,112.78**
Total des actifs		***165,830,014.88***
Passif exigible	4,14	**(6,480,737.78)**
Total des instruments financiers dérivés		**(21,845.83)**
Swaps de rendement total		(21,845.83)
Total du passif		***(6,502,583.61)***
Actifs nets à la fin de la période		***159,327,431.27***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	Allemagne			
10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044	EUR	13,350.50	0.01
730,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	1,078,845.12	0.68
10,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 14/09/2018	EUR	10,112,001.00	6.34
9,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/03/2018	EUR	9,064,800.09	5.69
			20,268,996.71	**12.72**
	Japon			
466,000,000	JAPAN GOVERNMENT FIVE YEAR BOND 0.100% 20/12/2021	JPY	3,953,298.54	2.48
286,000,000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 0.600% 20/12/2023	JPY	2,506,520.40	1.57
9,000,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 0.600% 20/12/2046	JPY	70,844.63	0.04
300,000,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.400% 20/12/2045	JPY	2,890,427.23	1.81
1,550,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.900% 20/06/2043	JPY	16,463.85	0.01
566,800,000	JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND 0.600% 20/12/2036	JPY	4,728,724.88	2.98
688,000,000	JAPAN GOVERNMENT TWO YEAR BOND 0.100% 15/01/2019	JPY	5,807,477.05	3.65
			19,973,756.58	**12.54**
	États-Unis			
738,000	ABBVIE INC 4.400% 06/11/2042	USD	657,633.86	0.41
576,000	AFLAC INC 2.875% 15/10/2026	USD	519,335.99	0.33
580,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	561,380.13	0.35
735,000	ALTRIA GROUP INC 2.625% 14/01/2020	USD	695,963.33	0.44
510,611	AMERICAN AIRLINES 2015-2 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.600% 22/09/2027	USD	479,822.79	0.30
694,000	ASSOCIATED BANC-CORP 2.750% 15/11/2019	USD	655,346.75	0.41
300,000	AT&T INC 3.200% 01/03/2022	USD	283,136.83	0.18
345,000	AT&T INC 4.250% 01/03/2027	USD	326,138.95	0.20
537,000	BANK OF AMERICA CORP 2.151% 09/11/2020 MTN	USD	497,550.04	0.31
353,000	BMW US CAPITAL LLC 1.450% 13/09/2019	USD	326,197.02	0.20
398,000	BROWN & BROWN INC 4.200% 15/09/2024	USD	381,514.75	0.24
642,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	691,092.24	0.43
23,000	CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC / CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LP 3.400% 01/12/2026	USD	21,525.96	0.01
609,000	CISCO SYSTEMS INC 1.850% 20/09/2021	USD	558,407.82	0.35
595,000	CITIZENS BANK NA/PROVIDENCE RI 2.450% 04/12/2019 MTN	USD	560,523.32	0.35
909,000	COMCAST CORP 4.600% 15/08/2045	USD	878,775.35	0.55
502,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 4.450% 15/02/2026	USD	488,265.70	0.31
591,000	DEVON ENERGY CORP 5.600% 15/07/2041	USD	584,366.97	0.37
339,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 4.420% 15/06/2021	USD	331,454.87	0.21
271,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 8.350% 15/07/2046	USD	327,236.15	0.21
695,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 3.625% 01/12/2024	USD	653,014.74	0.41
683,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.125% 15/12/2045	USD	683,219.04	0.43
486,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.850% 15/07/2026	USD	468,883.78	0.29
300,000	FEDEX CORP 4.750% 15/11/2045	USD	287,268.20	0.18
589,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.551% 05/10/2018	USD	555,070.89	0.35
691,000	FOREST LABORATORIES LLC 4.875% 15/02/2021	USD	695,125.14	0.44
712,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.350% 04/10/2019	USD	666,543.97	0.42
342,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.500% 16/11/2026	USD	312,603.44	0.20
576,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 2.300% 14/01/2022	USD	524,856.07	0.33
656,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.550% 01/06/2045	USD	626,681.02	0.39
558,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	489,578.67	0.31
357,000	RYDER SYSTEM INC 2.875% 01/09/2020 EMTN	USD	337,827.04	0.21
600,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.875% 30/06/2026	USD	618,533.21	0.39
19,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 30/11/2020	USD	17,946.29	0.01
862,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.862% 21/08/2046	USD	774,836.09	0.49
559,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	525,165.75	0.33
125,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 4.500% 01/04/2027	USD	117,738.77	0.07
			18,180,560.93	**11.41**
	France			
830,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	843,504.16	0.53
800,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2023	EUR	870,320.01	0.55
7,731,445	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	6,672,469.06	4.18
			8,386,293.23	**5.26**
	Royaume-Uni			
10,000	UNITED KINGDOM GILT 1.250% 22/07/2018	GBP	11,864.16	0.01
50,000	UNITED KINGDOM GILT 2.250% 07/09/2023	GBP	64,366.22	0.04
1,730,000	UNITED KINGDOM GILT 3.250% 22/01/2044	GBP	2,658,432.66	1.67
1,390,000	UNITED KINGDOM GILT 4.250% 07/06/2032	GBP	2,235,698.37	1.40
			4,970,361.41	**3.12**
	Espagne			
1,976,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	2,023,562.42	1.27
220,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	317,209.21	0.20
260,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021	EUR	316,672.21	0.20
260,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	382,366.39	0.24
			3,039,810.23	**1.91**
	Canada			
800,000	BANK OF MONTREAL 1.900% 27/08/2021 MTN	USD	728,577.07	0.46
285,000	BROOKFIELD FINANCE INC 4.250% 02/06/2026	USD	267,764.64	0.17
120,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	90,709.70	0.06
270,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.000% 01/06/2041	CAD	246,724.25	0.15
570,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 5.750% 01/06/2033	CAD	595,972.23	0.37
			1,929,747.89	**1.21**
	Italie			
900,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.650% 01/03/2032	EUR	803,943.04	0.50
10,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/06/2018	EUR	10,422.20	0.01
5,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2026	EUR	5,964.40	0.00
694,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	877,604.65	0.56
			1,697,934.29	**1.07**
	Belgique			
276,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	274,321.91	0.17
450,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	557,536.51	0.35

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
290,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	461,894.61	0.29
			1,293,753.03	**0.81**
	Pays-Bas			
440,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	548,763.61	0.34
400,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 7.500% 15/01/2023	EUR	578,883.97	0.37
			1,127,647.58	**0.71**
	Autriche			
728,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	811,880.18	0.51
186,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	226,447.56	0.14
			1,038,327.74	**0.65**
	Australie			
20,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.250% 15/03/2019	AUD	15,212.66	0.01
40,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.750% 15/07/2022	AUD	33,476.90	0.02
692,000	WESTPAC BANKING CORP 23/11/2031 FRN GMTN	USD	653,799.77	0.41
			702,489.33	**0.44**
	Irlande			
550,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 4.500% 15/05/2021	USD	539,049.37	0.34
			539,049.37	**0.34**
	Panama			
403,000	CARNIVAL CORP 3.950% 15/10/2020	USD	396,440.77	0.25
			396,440.77	**0.25**
	Suisse			
300,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 3.491% 23/05/2023	USD	282,302.09	0.18
			282,302.09	**0.18**
			83,827,471.18	**52.62**
	Instrument du marché monétaire			
	États-Unis			
20,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 13/04/2017 ZCP	USD	18,695,694.45	11.73
			18,695,694.45	**11.73**
			18,695,694.45	**11.73**
	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
	Droit			
	Japon			
2,631,526,400	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	22,996,607.46	14.43
			22,996,607.46	**14.43**
			22,996,607.46	**14.43**
Total du portefeuille-titres			**125,519,773.09**	**78.78**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Nom	Vente / Achat	Taux d'intérêt (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
Credit default swaps						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 27 VERSION 1	Vente	1.000	20/06/2022	EUR	7,750,000.00	104,693.51
CDX ITRAXX EUROPE SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 27 VERSION 1	Vente	1.000	20/06/2022	EUR	900,000.00	(41,495.49)
						63,198.02

À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
Swaps de taux d'intérêt					
Floating	1.590	28/04/2024	USD	36,930,000.00	1,465,537.98
Floating	1.590	28/04/2024	USD	36,850,000.00	1,462,363.24
Floating	0.893	27/10/2046	EUR	3,348,165.00	418,434.88
Floating	1.037	03/11/2046	EUR	3,000,000.00	266,074.98
0.878	Floating	08/12/2024	EUR	7,428,825.00	211,864.07
2.500	Floating	18/02/2034	EUR	900,000.00	183,791.50
1.426	Floating	18/02/2021	EUR	2,450,000.00	131,317.87
2.548	Floating	18/02/2044	EUR	430,000.00	118,516.97
Floating	0.943	18/04/2066	EUR	665,000.00	100,518.00
Floating	1.096	28/04/2066	EUR	880,000.00	83,437.90
Floating	1.109	02/05/2066	EUR	850,000.00	76,522.13
1.020	Floating	18/02/2019	EUR	3,180,000.00	70,102.78
Floating	0.988	21/04/2066	EUR	460,000.00	61,995.42
0.765	Floating	05/09/2021	EUR	1,213,000.00	35,253.65
0.323	Floating	16/10/2020	EUR	2,820,000.00	30,767.13
2.367	Floating	26/01/2027	USD	5,500,000.00	(5,809.67)
2.498	Floating	17/01/2037	USD	350,000.00	(6,108.70)
2.527	Floating	17/01/2047	USD	250,000.00	(6,330.58)
0.639	Floating	28/04/2026	EUR	3,500,000.00	(8,719.48)
0.623	Floating	02/05/2026	EUR	3,365,000.00	(13,976.46)
0.565	Floating	21/04/2026	EUR	2,440,000.00	(21,945.99)
0.597	Floating	25/10/2025	EUR	24,890,000.00	(27,763.30)
0.542	Floating	18/04/2026	EUR	2,790,000.00	(30,652.50)
0.549	Floating	18/04/2026	EUR	3,480,000.00	(36,043.54)
Floating	0.210	15/06/2024	JPY	2,620,000,000.00	(58,724.25)
0.582	Floating	25/10/2025	EUR	25,000,000.00	(59,873.25)
0.106	Floating	21/10/2023	EUR	3,900,000.00	(66,797.95)
Floating	1.120	28/10/2024	EUR	2,000,000.00	(95,049.28)
0.394	Floating	27/10/2026	EUR	6,900,000.00	(213,897.45)
					4,064,806.10

Quantité	Nom	Date de maturité	Devise	Notionnel	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Swaps de rendement total					
980,000	TRS BARCLAYS CMBS INVESTMENT GRADE US AGGREGATE ELIGIBLE INDEX*	01/08/2017	USD	980,000.00	(1,116.45)
20,280,000	TRS BARCLAYS US MBS AGENCY FIXED RATE MBS INDEX*	01/08/2017	USD	20,280,000.00	(20,729.38)
					(21,845.83)

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Contrats de change à terme

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
1,042,571,000.00	RUB	17,622,138.54	USD	26/04/2017	16,885,719.89	733,928.52
63,060,000.00	AUD	44,212,291.29	EUR	28/04/2017	44,212,291.29	697,984.30
41,566,534.56	PLN	10,207,936.84	USD	10/04/2017	9,640,309.39	264,463.32
32,857,822.14	EUR	34,884,472.80	USD	10/04/2017	32,857,822.14	250,025.68
477,000,000.00	INR	7,078,306.55	USD	26/04/2017	6,667,870.15	228,933.60
15,365,000.00	CAD	10,552,673.36	EUR	28/04/2017	10,552,673.36	211,381.91
100,012,000.00	ARS	6,225,083.53	USD	26/04/2017	6,006,439.62	204,746.12
4,124,989.27	USD	53,150,000.00	ZAR	28/04/2017	3,846,143.84	165,884.06
145,253,000.00	MXN	7,019,056.45	EUR	28/04/2017	7,019,056.45	157,512.76
9,026,000.00	GBP	10,432,963.46	EUR	28/04/2017	10,432,963.46	114,336.96
396,456,000.00	TWD	12,963,714.60	USD	26/04/2017	12,071,179.28	107,653.65
22,335,119.57	PLN	5,167,052.03	EUR	10/04/2017	5,167,052.03	102,152.41
165,518,000.00	THB	4,722,273.50	USD	26/04/2017	4,436,479.84	87,428.39
15,795,054.69	PLN	433,826,972.00	JPY	10/04/2017	3,662,670.07	86,419.40
146,598,000.00	NOK	15,865,101.94	EUR	28/04/2017	15,865,101.94	80,302.69
18,650,000,000.00	COP	6,353,073.99	USD	26/04/2017	5,990,960.17	65,938.36
16,022,000.00	TRY	4,024,965.13	EUR	26/04/2017	4,024,965.13	58,801.27
15,300,000.00	TRY	4,122,240.32	USD	26/04/2017	3,964,630.61	49,319.55
6,468,462.34	USD	18,650,000,000.00	COP	26/04/2017	6,031,200.32	41,841.29
12,727,037.89	EUR	1,512,203,660.00	JPY	10/04/2017	12,727,037.89	39,394.63
1,850,102.91	EUR	2,595,387.23	CAD	10/04/2017	1,850,102.91	30,856.95
214,000,000.00	PHP	4,229,332.60	USD	26/04/2017	4,018,753.60	29,304.04
55,877,000,000.00	IDR	4,152,262.76	USD	26/04/2017	3,979,336.72	29,147.42
4,694,016.51	PLN	926,101.45	GBP	10/04/2017	1,088,482.07	24,781.93
1,037,820,000.00	JPY	8,682,307.46	EUR	28/04/2017	8,682,307.46	24,771.59
2,312,126.47	PLN	749,726.72	CAD	10/04/2017	536,152.40	19,943.21
3,966,792.19	EUR	18,005,000.00	RON	26/04/2017	3,966,792.19	13,873.31
12,600,000.00	PLN	2,956,686.93	EUR	28/04/2017	2,956,686.93	12,860.36
993,051.43	EUR	1,374,996.11	AUD	10/04/2017	993,051.43	12,696.30
1,506,679.30	EUR	1,600,000.00	USD	26/04/2017	1,506,679.30	12,183.25
1,255,919.77	PLN	402,086.40	AUD	10/04/2017	291,253.87	9,608.54
56,872,683.00	JPY	468,442.41	EUR	10/04/2017	468,442.41	8,728.97
3,750,531.28	EUR	3,201,176.25	GBP	10/04/2017	3,750,531.28	8,365.02
18,005,000.00	RON	3,944,956.41	EUR	26/04/2017	3,944,956.41	7,962.47
18,900,000.00	CNY	2,730,760.06	USD	26/04/2017	2,582,924.84	7,424.87
12,230,000.00	NZD	7,974,778.05	EUR	28/04/2017	7,974,778.05	5,193.07
2,000,000.00	MYR	446,090.02	USD	26/04/2017	421,466.13	5,091.13
1,146,185.32	PLN	317,876,157.00	KRW	10/04/2017	265,816.67	4,680.25
159,216.56	EUR	2,219,405.49	ZAR	10/04/2017	159,216.56	4,657.70
593,873.97	PLN	146,215.89	CHF	10/04/2017	137,711.74	3,516.10
96,303.98	EUR	142,140.07	NZD	10/04/2017	96,303.98	3,439.97
85,520.39	EUR	760,695.52	NOK	10/04/2017	85,520.39	2,727.65
479,358.39	EUR	510,570.61	CHF	10/04/2017	479,358.39	2,407.12
203,275.34	PLN	655,338.72	ZAR	10/04/2017	47,135.05	2,318.21
413,504.43	PLN	914,782.61	SEK	10/04/2017	95,886.36	1,754.73
121,555.36	PLN	41,505.83	NZD	10/04/2017	28,191.56	1,559.91
101,283.96	GBP	116,885.72	EUR	10/04/2017	116,885.72	1,514.96
108,028.96	PLN	222,258.55	NOK	10/04/2017	25,052.74	1,295.50
259,823.62	PLN	446,530.53	DKK	10/04/2017	60,249.76	1,248.11
234,249.18	PLN	255,850.09	MYR	10/04/2017	54,319.37	1,237.01
178,987.15	PLN	61,518.83	SGD	10/04/2017	41,511.93	1,070.89
142,631.95	EUR	211,967.85	SGD	10/04/2017	142,631.95	829.31
232,026.69	PLN	1,986,962.84	THB	10/04/2017	53,804.01	692.28
325,954.27	MXN	15,543.66	EUR	10/04/2017	15,543.66	618.15
113,578.52	PLN	101,695.23	ILS	07/04/2017	26,337.37	609.79
25,961,644.00	KRW	21,253.91	EUR	10/04/2017	21,253.91	448.25
187,142.80	EUR	884,320.17	MYR	10/04/2017	187,142.80	407.21
85,395.91	PLN	533,532.97	CZK	10/04/2017	19,802.82	360.95
89,960.09	EUR	348,391.24	ILS	07/04/2017	89,960.09	239.94
371,474.40	RUB	5,929.97	EUR	10/04/2017	5,929.97	224.06
8,708.17	EUR	6,014,698.00	CLP	10/04/2017	8,708.17	219.36
73,653.50	PLN	5,307,044.08	HUF	10/04/2017	17,131.57	192.26
10,755.94	PLN	1,717,225.00	CLP	10/04/2017	2,494.16	113.89
11,578.11	EUR	95,448.31	HKD	10/04/2017	11,578.11	95.98
14,610.42	PLN	27,896.45	HKD	10/04/2017	3,393.37	90.97
249,329.15	THB	6,695.08	EUR	10/04/2017	6,695.08	86.81
37,728.77	AUD	26,822.41	EUR	10/04/2017	26,822.41	77.73
56,829.20	MXN	11,747.20	PLN	10/04/2017	2,722.55	46.42
92,274.13	RUB	6,352.58	PLN	10/04/2017	1,494.91	29.99
210,371.41	EUR	1,564,138.06	DKK	10/04/2017	210,371.41	29.88
5,995.37	SGD	3,983.23	EUR	10/04/2017	3,983.23	27.57
516,112.13	HUF	1,660.76	EUR	10/04/2017	1,660.76	10.36
15,351.96	CHF	14,334.44	EUR	10/04/2017	14,334.44	6.63
82,379.10	CZK	3,049.22	EUR	10/04/2017	3,049.22	5.68
4,183.09	NZD	2,727.57	EUR	10/04/2017	2,727.57	5.36
5,448.22	ILS	1,398.47	EUR	07/04/2017	1,398.47	4.60
2,514.64	HKD	303.68	EUR	10/04/2017	303.68	(1.18)
61,263.71	DKK	8,243.03	EUR	10/04/2017	8,243.03	(4.44)
123,252.00	CLP	766.42	PLN	10/04/2017	178.69	(6.86)
20,080.22	CZK	3,194.01	PLN	10/04/2017	743.15	(8.87)
16,671.43	NOK	1,823.74	EUR	10/04/2017	1,823.74	(9.26)
40,274.59	THB	4,692.09	PLN	10/04/2017	1,093.23	(11.45)
20,471.58	MYR	4,337.19	EUR	10/04/2017	4,337.19	(14.34)
595,750.00	CLP	857.37	EUR	10/04/2017	857.37	(16.56)
16,070.89	ZAR	4,846.51	PLN	10/04/2017	1,158.49	(24.20)
187,019.36	SEK	19,630.58	EUR	10/04/2017	19,630.58	(45.63)
41,597.04	SEK	18,752.20	PLN	10/04/2017	4,361.19	(67.83)
61,500.55	ZAR	4,396.06	EUR	10/04/2017	4,396.06	(113.17)
77,050.47	CAD	54,148.68	EUR	10/04/2017	54,148.68	(139.87)
66,353.49	EUR	1,793,300.41	CZK	10/04/2017	66,353.49	(148.40)

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
59,427.01	EUR	18,399,357.54	HUF	10/04/2017	59,427.01	(148.51)
98,215.25	PLN	1,417,046.07	RUB	10/04/2017	22,779.94	(304.96)
1,120,000.00	CHF	1,046,941.69	EUR	28/04/2017	1,046,941.69	(453.31)
330,285.12	EUR	3,161,225.63	SEK	10/04/2017	330,285.12	(763.29)
185,379.64	EUR	6,867,874.51	THB	10/04/2017	185,379.64	(1,430.22)
285,910.41	PLN	1,402,684.21	MXN	10/04/2017	66,325.25	(2,098.63)
901,052.56	EUR	1,080,594,763.00	KRW	10/04/2017	901,052.56	(2,251.05)
76,346.01	EUR	4,763,422.09	RUB	10/04/2017	76,346.01	(2,567.18)
956,650.75	USD	898,863.38	EUR	10/04/2017	898,863.38	(4,646.83)
14,937,729.36	EUR	142,689,000.00	SEK	28/04/2017	14,937,729.36	(5,467.45)
398,640.16	EUR	1,723,880.70	PLN	10/04/2017	398,640.16	(8,050.29)
4,214,519.02	USD	2,800,000,000.00	CLP	26/04/2017	3,929,804.67	(9,469.61)
17,976,000.00	RON	4,237,326.09	USD	26/04/2017	3,950,463.41	(11,364.88)
14,158,000.00	PEN	4,358,818.37	USD	26/04/2017	4,070,216.16	(11,587.66)
224,751.73	EUR	4,773,024.46	MXN	10/04/2017	224,751.73	(11,909.43)
4,329,663.61	USD	14,158,000.00	PEN	26/04/2017	4,076,320.30	(15,644.64)
1,099,833.97	EUR	1,670,000.00	SGD	28/04/2017	1,099,833.97	(16,617.99)
4,201,428.58	USD	17,976,000.00	RON	26/04/2017	3,992,045.78	(22,165.55)
119,950,000.00	MXN	6,372,985.17	USD	28/04/2017	5,889,128.18	(25,791.44)
16,635,814.54	EUR	23,790,000.00	CAD	28/04/2017	16,635,814.54	(30,431.79)
1,360,686.62	USD	1,560,000,000.00	KRW	26/04/2017	1,276,860.71	(32,417.08)
11,357,528.76	EUR	3,518,774,000.00	HUF	28/04/2017	11,357,528.76	(33,151.98)
4,202,670.86	USD	214,000,000.00	PHP	26/04/2017	3,943,762.83	(54,207.70)
1,790,000,000.00	CLP	2,773,409.36	USD	26/04/2017	2,623,362.22	(67,856.11)
23,655,663.04	EUR	218,173,000.00	NOK	28/04/2017	23,655,663.04	(74,925.12)
5,834,477.40	EUR	23,000,000.00	ILS	28/04/2017	5,834,477.40	(86,867.06)
26,500,000.00	BRL	8,403,308.05	USD	26/04/2017	8,051,828.10	(92,607.02)
8,084,378.15	USD	248,247,000.00	TWD	26/04/2017	7,586,335.24	(98,280.05)
4,425,938.67	USD	296,379,000.00	INR	26/04/2017	4,182,713.86	(116,179.30)
13,099,663.01	USD	752,400,000.00	RUB	26/04/2017	12,146,126.07	(172,696.79)
12,803,841.52	USD	447,047,000.00	THB	26/04/2017	11,948,192.26	(189,927.86)
26,647,473.82	EUR	3,200,000,000.00	JPY	28/04/2017	26,647,473.82	(199,814.69)
27,482,973.49	EUR	42,500,000.00	NZD	28/04/2017	27,482,973.49	(247,915.52)
16,670,696.85	EUR	18,189,394.00	USD	28/04/2017	16,670,696.85	(317,734.01)
86,000,000.00	ZAR	6,853,295.72	USD	28/04/2017	6,376,046.98	(435,411.85)
42,583,000.00	USD	40,276,319.22	EUR	26/04/2017	40,276,319.22	(501,240.88)
					546,669,535.38	**1,145,133.05**

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
	Option			
16,000,000	CALL USD/KRW 04/05/2017 1170	USD		20,784.52
				20,784.52

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
	Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt			
268	AUST 10YR BOND FUTURE 15/06/2017	AUD	24,552,728.67	121,968.18
32	AUST 3YR BOND FUTURE 15/06/2017	AUD	2,550,467.06	13,761.11
24	CAN 10YR BOND FUTURE 21/06/2017	CAD	2,310,479.23	(8,139.34)
19	EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2017	EUR	3,202,640.00	23,687.03
(7)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	922,600.00	2,450.00
6	EURO-BTP FUTURE 08/06/2017	EUR	784,140.00	2,400.43
(711)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	114,769,620.00	(299,873.78)
(160)	EURO-OAT FUTURE 08/06/2017	EUR	23,526,400.00	42,746.77
(59)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	6,622,455.00	4,425.33
75	JPN 10Y BOND(OSE) 13/06/2017	JPY	94,571,268.92	25,172.02
(54)	KOREA 10YR BOND FUTURE 20/06/2017	KRW	5,638,930.87	6,851.73
30	KOREA 3YR BOND FUTURE 20/06/2017	KRW	2,745,473.59	3,156.07
90	LONG GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	13,424,258.81	48,527.56
39	US LONG BOND (CBT) 21/06/2017	USD	5,500,356.46	(22,084.34)
214	US ULTRA BOND CBT 21/06/2017	USD	32,138,516.20	335,027.66
674	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	78,495,745.87	145,423.09
(851)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/06/2017	USD	106,531,645.90	(720,491.08)
40	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	8,095,110.13	2,337.47
1,067	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	117,445,881.65	393,039.62
			643,828,718.36	**120,385.53**
Total des instruments financiers dérivés				**5,392,461.39**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**125,519,773.09**	**78.78**
Total des instruments financiers dérivés	**5,392,461.39**	**3.38**
Avoirs en banque	**22,080,992.01**	**13.86**
Autres actifs et passifs	**6,334,204.78**	**3.98**
Total des actifs nets	**159,327,431.27**	**100.00**

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	610,945,359.12
	30/09/2016	USD	343,108,527.63
	30/09/2015	USD	274,905,034.52
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	145.29
	30/09/2016	USD	141.05
	30/09/2015	USD	133.45
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	132.30
	30/09/2016	EUR	129.52
	30/09/2015	EUR	123.96
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	GBP	143.03
	30/09/2016	GBP	139.49
	30/09/2015	GBP	132.88
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	250.28
	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	127.96
	30/09/2016	EUR	125.77
	30/09/2015	EUR	121.83
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	GBP	102.81
	30/09/2016	GBP	-
	30/09/2015	GBP	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	274.31
	30/09/2016	USD	267.55
	30/09/2015	USD	-
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,265.99
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	4,877.70
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,110.73
	30/09/2016	EUR	4,982.42
	30/09/2015	EUR	-
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2017	USD	5,501.65
	30/09/2016	USD	5,343.87
	30/09/2015	USD	-
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	GBP	102.34
	30/09/2016	GBP	99.79
	30/09/2015	GBP	-
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	25.63
	30/09/2016	EUR	25.16
	30/09/2015	EUR	-
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	255.77
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-

Nombre d'actions		
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	579,770
	30/09/2016	707,480
	30/09/2015	356,042
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	2,887,637
	30/09/2016	1,451,253
	30/09/2015	1,410,177
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	42,863
	30/09/2016	85,511
	30/09/2015	116,837
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	110
	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	63,408
	30/09/2016	1,720
	30/09/2015	92
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	40,000
	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	768
	30/09/2016	1,645
	30/09/2015	-
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	4,546
	30/09/2016	-
	30/09/2015	1,605
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	10,848
	30/09/2016	1,975
	30/09/2015	-
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2017	343
	30/09/2016	343
	30/09/2015	-
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	66,700
	30/09/2016	18,754
	30/09/2015	-
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	34,844
	30/09/2016	20,665
	30/09/2015	-
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	420
	30/09/2016	-
	30/09/2015	-

Dividende			
Distribution I (Q) (USD)	13/02/2017	USD	0.85
Distribution I (Q) (USD)	11/11/2016	USD	1.85

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Libellé en USD)

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)	11/11/2016	GBP	0.05
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
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2016	EUR	0.05

Frais courants en % *		
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.91%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.93%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	0.93%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.50%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1.52%
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	0.92%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	1.85%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.18%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.01%
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2017	0.91%
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	0.93%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.82%
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1.52%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	(50.47%)

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**575,540,773.12**
Obligations et autres titres de créance		575,540,773.12
Total des instruments financiers dérivés		**6,188,194.59**
Contrats de change à terme		6,188,194.59
Avoirs en banque		**30,839,474.37**
Autres actifs	4,14	**15,936,870.38**
Total des actifs		***628,505,312.46***
Passif exigible	4,14	**(17,559,953.34)**
Total du passif		***(17,559,953.34)***
Actifs nets à la fin de la période		***610,945,359.12***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	États-Unis			
40,000,000	AKAMAI TECHNOLOGIES INC ZCP 15/02/2019	USD	39,575,000.00	6.47
17,500,000	CITRIX SYSTEMS INC 0.500% 15/04/2019	USD	21,918,750.00	3.59
11,900,000	COLONY STARWOOD HOMES 3.000% 01/07/2019	USD	14,079,187.50	2.30
14,500,000	DYCOM INDUSTRIES INC 0.750% 15/09/2021	USD	16,919,687.50	2.77
11,400,000	HURON CONSULTING GROUP INC 1.250% 01/10/2019	USD	10,566,375.00	1.73
14,000,000	ILLUMINA INC ZCP 15/06/2019	USD	14,087,500.00	2.31
28,000,000	ON SEMICONDUCTOR CORP 1.000% 01/12/2020	USD	30,572,500.00	4.99
10,000,000	PALO ALTO NETWORKS INC ZCP 01/07/2019	USD	11,900,000.00	1.95
6,600,000	PRICELINE GROUP INC/THE 0.350% 15/06/2020	USD	9,396,750.00	1.54
19,000,000	PRICELINE GROUP INC/THE 0.900% 15/09/2021	USD	21,363,125.00	3.50
8,000,000	PROSPECT CAPITAL CORP 5.375% 15/10/2017	USD	8,090,000.00	1.32
10,000,000	RED HAT INC 0.250% 01/10/2019	USD	12,975,000.00	2.12
7,000,000	SALESFORCE.COM INC 0.250% 01/04/2018	USD	9,021,250.00	1.48
27,000,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.550% 01/03/2018	USD	29,480,625.00	4.83
15,316,000	TERADYNE INC 1.250% 15/12/2023	USD	17,833,567.50	2.92
			267,779,317.50	**43.82**
	Japon			
1,100,000,000	ASICS CORP ZCP 01/03/2019	JPY	10,032,082.92	1.64
1,000,000,000	SONY CORP ZCP 30/09/2022	JPY	9,790,900.12	1.60
2,000,000,000	SUZUKI MOTOR CORP ZCP 31/03/2021	JPY	22,422,148.43	3.67
1,250,000,000	TORAY INDUSTRIES INC ZCP 30/08/2019	JPY	13,222,987.53	2.16
1,150,000,000	UNICHARM CORP ZCP 25/09/2020	JPY	12,451,539.08	2.04
			67,919,658.08	**11.11**
	Pays-Bas			
16,000,000	NXP SEMICONDUCTORS NV 1.000% 01/12/2019	USD	18,520,000.00	3.03
12,800,000	QIAGEN NV 0.375% 19/03/2019	USD	14,503,680.00	2.37
20,000,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.650% 16/08/2019	USD	25,552,800.00	4.19
			58,576,480.00	**9.59**
	Jersey			
18,500,000	BALFOUR BEATTY FINANCE NO.2 LTD 1.875% 03/12/2018	GBP	23,200,410.72	3.80
8,500,000	DERWENT LONDON CAPITAL NO 2 JERSEY LTD 1.125% 24/07/2019	GBP	11,064,606.38	1.81
8,500,000	GREAT PORTLAND ESTATES CAPITAL JERSEY LTD 1.000% 10/09/2018	GBP	11,297,377.64	1.85
			45,562,394.74	**7.46**
	Allemagne			
9,000,000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA 1.125% 31/01/2020	EUR	11,690,716.05	1.91
20,000,000	RAG-STIFTUNG ZCP 18/02/2021	EUR	23,145,061.54	3.79
			34,835,777.59	**5.70**
	Luxembourg			
10,600,000	APERAM SA 0.625% 08/07/2021	USD	13,725,940.00	2.25
12,000,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.250% 02/03/2022	EUR	12,699,836.45	2.08
			26,425,776.45	**4.33**
	Italie			
17,000,000	PRYSMIAN SPA 1.250% 08/03/2018	EUR	20,818,790.34	3.41
			20,818,790.34	**3.41**
	Norvège			
16,900,000	MARINE HARVEST ASA 0.125% 05/11/2020	EUR	20,131,470.79	3.30
			20,131,470.79	**3.30**
	Bermudes			
72,000,000	KUNLUN ENERGY CO LTD 1.625% 25/07/2019	CNH	11,551,390.45	1.89
			11,551,390.45	**1.89**
	France			
11,000,000	VINCI SA 0.375% 02/16/22	USD	11,379,500.00	1.86
			11,379,500.00	**1.86**
			564,980,555.94	**92.47**
	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
	Droit			
	Japon			
1,100,000,000	SHIMIZU CORP ZCP 16/10/2020	JPY	10,560,217.18	1.73
			10,560,217.18	**1.73**
			10,560,217.18	**1.73**
Total du portefeuille-titres			**575,540,773.12**	**94.20**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
				Contrats de change à terme		
476,116,237.10	EUR	503,949,520.13	USD	10/04/2017	503,949,520.13	5,408,980.81
89,357,087.76	USD	82,738,580.91	EUR	30/06/2017	89,357,087.76	485,286.07
79,332,056.98	USD	8,770,087,500.00	JPY	30/06/2017	79,332,056.98	347,634.32
17,460,010.69	GBP	21,526,530.78	USD	10/04/2017	21,526,530.78	309,264.01
11,461,756.36	USD	79,351,917.00	CNY	30/06/2017	11,461,756.36	8,511.53
718,139.62	USD	582,691.85	GBP	10/04/2017	718,139.62	(10,585.00)
12,170,150.89	USD	11,453,402.96	EUR	10/04/2017	12,170,150.89	(82,924.54)
45,291,807.16	USD	36,363,864.00	GBP	30/06/2017	45,291,807.16	(277,972.61)
					763,807,049.68	**6,188,194.59**
Total des instruments financiers dérivés						**6,188,194.59**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Libellé en USD)

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**575,540,773.12**	**94.20**
Total des instruments financiers dérivés	**6,188,194.59**	**1.01**
Avoirs en banque	**30,839,474.37**	**5.05**
Autres actifs et passifs	**(1,623,082.96)**	**(0.26)**
Total des actifs nets	**610,945,359.12**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Equity

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	171,009,015.96
	30/09/2016	EUR	303,172,019.13
	30/09/2015	EUR	199,627,009.05
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	278.77
	30/09/2016	EUR	246.77
	30/09/2015	EUR	239.49
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	6,655.55
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	256.06
	30/09/2016	EUR	227.71
	30/09/2015	EUR	223.00
Capitalisation S (EUR)	31/03/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	EUR	185.85
	30/09/2016	EUR	165.20
	30/09/2015	EUR	161.64
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	237.26
	30/09/2016	EUR	211.52
	30/09/2015	EUR	208.18
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	14,708.73
	30/09/2016	CZK	13,163.81
	30/09/2015	CZK	12,997.86
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	5,009.81
	30/09/2015	EUR	-
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,765.39
	30/09/2016	EUR	1,583.70
	30/09/2015	EUR	1,557.61
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		357,186
	30/09/2016		499,023
	30/09/2015		495,821
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		-
	30/09/2016		-
	30/09/2015		336
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		76,276
	30/09/2016		78,388
	30/09/2015		102,584

Nombre d'actions			
Capitalisation S (EUR)	31/03/2017		-
	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017		134,551
	30/09/2016		150,070
	30/09/2015		171,980
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		3,751
	30/09/2016		3,911
	30/09/2015		5,288
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		45,528
	30/09/2016		45,764
	30/09/2015		54,042
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017		-
	30/09/2016		22,587
	30/09/2015		-
Distribution P (EUR)	31/03/2017		696
	30/09/2016		701
	30/09/2015		808
Dividende			
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	14.85
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	6.85
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	4.90
Frais courants en % *			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.69%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.60%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017		1.51%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		2.10%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		2.12%
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017		0.01%
Distribution P (EUR)	31/03/2017		1.60%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017		87.62%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Equity

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**170,020,688.99**
Actions		170,020,688.99
Total des instruments financiers dérivés		**26,132.22**
Contrats de change à terme		26,132.22
Avoirs en banque		**279,996.46**
Autres actifs	4,14	**11,054,584.10**
Total des actifs		***181,381,401.77***
Passif exigible	4,14	**(10,372,385.81)**
Total du passif		***(10,372,385.81)***
Actifs nets à la fin de la période		***171,009,015.96***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Equity

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	États-Unis			
37,664	AGNC INVESTMENT CORP	USD	700,422.57	0.41
5,428	ALLSTATE CORP/THE	USD	413,564.32	0.24
4,565	ALPHABET INC - A	USD	3,618,537.70	2.12
985	ALPHABET INC - C	USD	763,981.67	0.45
18,941	ALTRIA GROUP INC	USD	1,264,799.42	0.74
22,322	AMGEN INC	USD	3,424,216.30	2.00
8,913	ANALOG DEVICES INC	USD	682,923.05	0.40
66,413	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	USD	689,868.10	0.40
50,979	APPLE INC	USD	6,847,406.05	3.99
57,048	AT&T INC	USD	2,216,207.19	1.30
79,455	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,752,459.87	1.02
30,902	BEST BUY CO INC	USD	1,420,067.60	0.83
5,190	CINTAS CORP	USD	614,036.37	0.36
25,772	COLONY NORTHSTAR INC - A	USD	311,080.85	0.18
33,062	COMCAST CORP -A	USD	1,161,984.55	0.68
87,375	CORNING INC	USD	2,205,717.36	1.29
41,394	CSX CORP	USD	1,801,590.11	1.05
13,659	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	1,068,532.12	0.62
12,790	DELTA AIR LINES INC	USD	549,603.48	0.32
42,060	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	2,689,433.31	1.57
18,255	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	1,671,291.29	0.98
10,820	ELI LILLY & CO	USD	850,890.75	0.50
28,474	EXELON CORP	USD	957,874.36	0.56
22,250	FOOT LOCKER INC	USD	1,556,283.02	0.91
3,974	F5 NETWORKS INC	USD	529,730.43	0.31
14,079	HCA HOLDINGS INC	USD	1,171,418.08	0.69
21,163	HP INC	USD	353,788.45	0.21
13,515	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	1,673,911.50	0.98
4,510	INGREDION INC	USD	507,820.39	0.30
118,193	INTEL CORP	USD	3,985,995.52	2.33
5,717	KLA-TENCOR CORP	USD	508,171.84	0.30
12,098	LEAR CORP	USD	1,601,453.73	0.94
3,295	MCDONALD'S CORP	USD	399,294.05	0.23
67,165	MERCK & CO INC	USD	3,990,149.22	2.33
95,801	MICROSOFT CORP	USD	5,899,166.81	3.45
7,694	ONEOK INC	USD	398,817.60	0.23
9,352	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	801,112.84	0.47
13,704	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	2,054,158.55	1.20
15,785	PATTERSON-UTI ENERGY INC	USD	358,189.85	0.21
72,620	PFIZER INC	USD	2,322,780.80	1.36
20,390	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	2,292,266.47	1.34
24,709	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	1,457,982.32	0.85
30,738	PROGRESSIVE CORP/THE	USD	1,126,001.44	0.66
3,477	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	346,806.00	0.20
38,220	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	1,584,831.94	0.93
4,536	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC	USD	538,526.74	0.31
26,030	ROSS STORES INC	USD	1,603,100.46	0.94
9,282	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INC -A	USD	680,127.47	0.40
5,080	SNAP-ON INC	USD	801,125.33	0.47
7,832	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	972,967.92	0.57
10,792	STEEL DYNAMICS INC	USD	350,736.22	0.21
41,686	SYSCO CORP	USD	2,023,596.02	1.18
34,027	TIME WARNER INC	USD	3,108,576.66	1.82
12,141	TORCHMARK CORP	USD	874,519.79	0.51
19,780	TYSON FOODS INC - A	USD	1,141,249.87	0.67
14,453	UNION PACIFIC CORP	USD	1,431,313.88	0.84
9,050	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	597,720.54	0.35
23,897	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3,664,482.23	2.14
25,124	UNUM GROUP	USD	1,101,457.96	0.64
52,774	US BANCORP	USD	2,541,125.71	1.49
19,789	VALERO ENERGY CORP	USD	1,226,509.10	0.72
8,393	VMWARE INC - A	USD	723,043.35	0.42
			95,976,798.49	**56.12**
	Japon			
62,000	ASAHI KASEI CORP	JPY	561,839.43	0.33
102,700	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	1,263,284.54	0.74
13,900	HOYA CORP	JPY	624,672.14	0.37
139,400	ITOCHU CORP	JPY	1,848,062.38	1.08
88,000	KAJIMA CORP	JPY	536,063.28	0.31
33,200	MITSUI & CO LTD	JPY	449,194.65	0.26
71,300	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	2,842,907.49	1.67
91,000	OBAYASHI CORP	JPY	794,856.79	0.46
21,700	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	1,034,200.72	0.60
31,000	SUMITOMO CORP	JPY	389,515.99	0.23
192,000	TAISEI CORP	JPY	1,306,528.38	0.76
22,100	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	2,253,948.58	1.32
13,200	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	669,193.04	0.39
			14,574,267.41	**8.52**
	Royaume-Uni			
64,828	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	4,017,017.30	2.35
32,358	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	1,462,921.60	0.86
19,367	MONDI PLC	GBP	436,324.18	0.26
35,000	NATIONAL GRID PLC	GBP	414,721.94	0.24
214,963	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	485,301.01	0.28
45,543	TECHNIPFMC PLC	USD	1,383,897.43	0.81
			8,200,183.46	**4.80**
	France			
18,305	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	2,084,024.25	1.22
2,348	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	483,335.80	0.28
3,263	PERNOD RICARD SA	EUR	361,866.70	0.21
77,861	TOTAL SA	EUR	3,691,779.32	2.16
			6,621,006.07	**3.87**
	Suisse			
8,238	ADECCO GROUP AG - REG	CHF	547,498.84	0.32
6,876	CHUBB LTD	USD	875,933.80	0.51
53,991	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - REG	CHF	3,994,229.93	2.33
12,720	GARMIN LTD	USD	607,843.67	0.36
70	SIKA AG - BR	CHF	392,969.66	0.23
			6,418,475.90	**3.75**
	Allemagne			
38,599	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	1,239,220.90	0.72
5,862	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	704,026.20	0.41
7,391	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	1,355,509.40	0.79
24,119	SIEMENS AG - REG	EUR	3,096,879.60	1.82
			6,395,636.10	**3.74**
	Canada			
16,484	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	1,325,163.45	0.77

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Equity

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
28,648	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	1,121,493.47	0.66
77,473	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	3,617,819.03	2.12
			6,064,475.95	**3.55**
	Australie			
31,539	CALTEX AUSTRALIA LTD	AUD	663,377.48	0.39
176,644	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	784,919.23	0.46
53,721	RIO TINTO LTD	AUD	2,316,595.78	1.35
150,174	SCENTRE GROUP	AUD	459,504.82	0.27
522,292	SOUTH32 LTD	AUD	1,028,159.48	0.60
			5,252,556.79	**3.07**
	Italie			
802,871	ENEL SPA	EUR	3,543,872.59	2.07
			3,543,872.59	**2.07**
	Hong Kong			
380,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1,453,424.40	0.85
80,587	CLP HOLDINGS LTD	HKD	787,739.12	0.46
146,245	WHARF HOLDINGS LTD/THE	HKD	1,173,548.16	0.69
			3,414,711.68	**2.00**
	Singapour			
58,600	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	760,691.53	0.44
127,200	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	1,881,850.37	1.11
			2,642,541.90	**1.55**
	Pays-Bas			
122,871	ING GROEP NV	EUR	1,741,082.07	1.02
10,609	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	672,716.69	0.39
			2,413,798.76	**1.41**
	Espagne			
299,989	IBERDROLA SA	EUR	2,011,426.25	1.18
			2,011,426.25	**1.18**
	Bermudes			
6,296	AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	USD	394,577.98	0.23
3,639	EVEREST RE GROUP LTD	USD	795,507.07	0.47
4,225	RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	571,405.03	0.33
			1,761,490.08	**1.03**
	Finlande			
57,819	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,273,174.38	0.74
			1,273,174.38	**0.74**
	Jersey			
61,079	WPP PLC	GBP	1,251,097.71	0.73
			1,251,097.71	**0.73**
	Danemark			
34,302	DANSKE BANK A/S	DKK	1,095,532.69	0.64
			1,095,532.69	**0.64**
	Suède			
14,153	BOLIDEN AB	SEK	395,721.72	0.23
			395,721.72	**0.23**
	Norvège			
26,676	MARINE HARVEST ASA	NOK	380,120.85	0.22
			380,120.85	**0.22**
	Îles Caïmans			
53,000	CHEUNG KONG PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	333,800.21	0.20
			333,800.21	**0.20**
			170,020,688.99	**99.42**
Total du portefeuille-titres			**170,020,688.99**	**99.42**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats de change à terme						
683,801,578.68	CZK	25,330,888.64	EUR	10/04/2017	25,330,888.64	26,885.95
369,583.68	EUR	9,986,574.53	CZK	10/04/2017	369,583.68	(753.73)
					25,700,472.32	**26,132.22**
Total des instruments financiers dérivés						**26,132.22**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**170,020,688.99**	**99.42**
Total des instruments financiers dérivés	**26,132.22**	**0.02**
Avoirs en banque	**279,996.46**	**0.16**
Autres actifs et passifs	**682,198.29**	**0.40**
Total des actifs nets	**171,009,015.96**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Equity Opportunities

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	256,270,813.85
	30/09/2016	EUR	240,595,569.42
	30/09/2015	EUR	476,224,834.19
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	9,069.73
	30/09/2016	EUR	8,280.12
	30/09/2015	EUR	7,742.43
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	154,791.31
	30/09/2016	CZK	141,887.46
	30/09/2015	CZK	133,089.17
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	-
	30/09/2016	PLN	-
	30/09/2015	PLN	31,386.75
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	420.11
	30/09/2016	EUR	383.80
	30/09/2015	EUR	359.39
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	408.00
	30/09/2016	EUR	374.32
	30/09/2015	EUR	353.50
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	145.60
	30/09/2016	USD	140.35
	30/09/2015	USD	131.64
Capitalisation S (EUR)	31/03/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	7,720.69
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	387.93
	30/09/2016	EUR	356.80
	30/09/2015	EUR	338.63
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	HUF	84,947.14
	30/09/2016	HUF	78,190.30
	30/09/2015	HUF	75,208.29
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	314.90
	30/09/2016	USD	304.33
	30/09/2015	USD	286.89
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	9,905.33
	30/09/2016	CZK	9,145.96
	30/09/2015	CZK	8,708.00
Distribution N (EUR)	31/03/2017	EUR	415.70
	30/09/2016	EUR	381.37
	30/09/2015	EUR	360.45
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	410.21
	30/09/2016	EUR	377.10
	30/09/2015	EUR	356.79

Nombre d'actions		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	9,788
	30/09/2016	9,833
	30/09/2015	18,089
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	2,015
	30/09/2016	1,804
	30/09/2015	1,469
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	2,586
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	31,772
	30/09/2016	42,829
	30/09/2015	44,977
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	140,500
	30/09/2016	150,654
	30/09/2015	182,833
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	2,435
	30/09/2016	2,468
	30/09/2015	5,145
Capitalisation S (EUR)	31/03/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	675
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	148,604
	30/09/2016	153,078
	30/09/2015	571,754
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	279
	30/09/2016	372
	30/09/2015	395
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	20,916
	30/09/2016	3,675
	30/09/2015	25,462
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	22,661
	30/09/2016	23,437
	30/09/2015	19,864
Distribution N (EUR)	31/03/2017	698
	30/09/2016	698
	30/09/2015	896
Distribution P (EUR)	31/03/2017	30,396
	30/09/2016	33,571
	30/09/2015	45,713

Dividende			
Distribution N (EUR)	14/12/2016	EUR	1.60
Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	3.50

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Equity Opportunities

(Libellé en EUR)

Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	2.40
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	0.75
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	0.70
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	0.75

Frais courants en % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	0.83%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	0.60%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.79%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.29%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	2.32%
Distribution N (EUR)	31/03/2017	0.60%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.80%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	44.17%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Equity Opportunities

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**254,325,863.61**
Actions		254,325,863.61
Total des instruments financiers dérivés		**20,950.08**
Contrats de change à terme		20,950.08
Avoirs en banque		**6,164,072.12**
Autres actifs	4,14	**34,649,798.84**
Total des actifs		***295,160,684.65***
Passif exigible	4,14	**(38,889,870.80)**
Total du passif		***(38,889,870.80)***
Actifs nets à la fin de la période		***256,270,813.85***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Equity Opportunities

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	États-Unis			
28,000	ACUITY BRANDS INC	USD	5,340,563.79	2.08
17,000	ALPHABET INC - C	USD	13,185,470.52	5.14
11,000	AMAZON.COM INC	USD	9,117,797.20	3.56
235,000	BIOAMBER INC	USD	509,747.09	0.20
16,000	BIOGEN INC	USD	4,090,243.56	1.60
80,000	CELGENE CORP	USD	9,307,091.77	3.63
119,000	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	8,143,247.16	3.18
126,000	CVS HEALTH CORP	USD	9,247,814.50	3.61
40,000	FACEBOOK INC - A	USD	5,312,514.61	2.07
14,575	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	1,806,016.32	0.70
139,000	MICROSOFT CORP	USD	8,559,244.54	3.34
94,000	SHIRE PLC	GBP	5,122,384.40	2.00
318,825	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	4,650,245.43	1.81
48,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	6,893,366.37	2.69
81,000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	12,420,934.04	4.85
35,710	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	2,874,695.90	1.12
95,000	VISA INC - A	USD	7,893,646.86	3.08
91,056	WELLTOWER INC	USD	6,029,251.48	2.35
113,000	XYLEM INC/NY	USD	5,305,838.90	2.07
			125,810,114.44	**49.08**
	Pays-Bas			
174,000	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	11,033,340.00	4.30
333,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	10,033,290.00	3.92
214,000	UNILEVER NV - CVA	EUR	9,965,980.00	3.89
			31,032,610.00	**12.11**
	Danemark			
294,000	NOVOZYMES A/S -B	DKK	10,927,672.06	4.26
93,000	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	7,091,013.16	2.77
			18,018,685.22	**7.03**
	Royaume-Uni			
146,000	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	1,357,016.70	0.53
592,103	NATIONAL GRID PLC	GBP	7,015,945.78	2.74
376,000	SSE PLC	GBP	6,488,426.83	2.53
			14,861,389.31	**5.80**
	France			
142,000	DANONE SA	EUR	9,053,920.00	3.53
			9,053,920.00	**3.53**
	Îles Caïmans			
1,612,500	HKBN LTD	HKD	1,685,829.13	0.66
236,000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	6,325,884.30	2.47
			8,011,713.43	**3.13**
	Irlande			
35,000	ALLERGAN PLC	USD	7,818,428.31	3.05
			7,818,428.31	**3.05**
	Japon			
405,000	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	4,981,793.94	1.95
12,800	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	1,700,688.61	0.66
			6,682,482.55	**2.61**
	Hong Kong			
896,000	AIA GROUP LTD	HKD	5,281,996.93	2.06
956,967	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	1,275,647.78	0.50
			6,557,644.71	**2.56**
	Afrique du Sud			
39,000	NASPERS LTD - N	ZAR	6,295,441.52	2.46
			6,295,441.52	**2.46**
	Allemagne			
71,000	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	5,348,430.00	2.09
			5,348,430.00	**2.09**
	Îles Féroé			
176,000	BAKKAFROST P/F	NOK	5,088,644.11	1.99
			5,088,644.11	**1.99**
	Indonésie			
4,489,200	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	4,086,878.28	1.59
			4,086,878.28	**1.59**
	Israël			
100,000	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD - SP ADR	USD	3,000,327.24	1.17
			3,000,327.24	**1.17**
	Kenya			
16,000,000	SAFARICOM LTD	KES	2,659,154.49	1.04
			2,659,154.49	**1.04**
			254,325,863.61	**99.24**
	Total du portefeuille-titres		**254,325,863.61**	**99.24**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
				Contrats de change à terme		
534,637,514.98	CZK	19,805,092.53	EUR	10/04/2017	19,805,092.53	21,152.42
195,129.98	EUR	5,267,360.93	CZK	10/04/2017	195,129.98	(202.34)
					20,000,222.51	**20,950.08**
				Total des instruments financiers dérivés		**20,950.08**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Equity Opportunities

(Libellé en EUR)

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**254,325,863.61**	**99.24**
Total des instruments financiers dérivés	**20,950.08**	**0.01**
Avoirs en banque	**6,164,072.12**	**2.41**
Autres actifs et passifs	**(4,240,071.96)**	**(1.66)**
Total des actifs nets	**256,270,813.85**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global High Dividend

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	843,570,375.03
	30/09/2016	EUR	969,247,372.62
	30/09/2015	EUR	933,230,908.09
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	513.08
	30/09/2016	EUR	443.33
	30/09/2015	EUR	410.59
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	548.86
	30/09/2016	USD	498.29
	30/09/2015	USD	458.38
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	165,665.63
	30/09/2016	CZK	143,718.88
	30/09/2015	CZK	133,539.64
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	54,453.58
	30/09/2016	PLN	46,492.91
	30/09/2015	PLN	42,570.58
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	453.58
	30/09/2016	EUR	393.86
	30/09/2015	EUR	368.40
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	478.43
	30/09/2016	USD	436.51
	30/09/2015	USD	405.55
Capitalisation W (EUR)	31/03/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	312.61
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	420.86
	30/09/2016	EUR	366.36
	30/09/2015	EUR	344.39
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	HUF	100,915.01
	30/09/2016	HUF	87,916.05
	30/09/2015	HUF	83,750.40
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	442.74
	30/09/2016	USD	404.95
	30/09/2015	USD	378.07
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	10,787.25
	30/09/2016	CZK	9,428.73
	30/09/2015	CZK	8,893.01
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	5,238.61
	30/09/2015	EUR	4,822.73
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	4,979.78
	30/09/2015	EUR	-
Distribution I (EUR)	31/03/2017	EUR	348.06
	30/09/2016	EUR	309.49
	30/09/2015	EUR	295.87
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,170.00
	30/09/2016	EUR	1,045.60
	30/09/2015	EUR	1,009.24
Distribution P (Q) (USD)	31/03/2017	USD	122.50
	30/09/2016	USD	113.12
	30/09/2015	USD	108.64
Distribution W (Q) (EUR)	31/03/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	290.54
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	USD	248.04
	30/09/2016	USD	230.07
	30/09/2015	USD	221.68
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017	AUD	272.29
	30/09/2016	AUD	247.40
	30/09/2015	AUD	240.87
Distribution X (Q) (EUR)	31/03/2017	EUR	344.24
	30/09/2016	EUR	303.13
	30/09/2015	EUR	294.38
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	USD	234.13
	30/09/2016	USD	218.30
	30/09/2015	USD	212.47
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017	AUD	259.41
	30/09/2016	AUD	236.78
	30/09/2015	AUD	233.78
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		532,773
	30/09/2016		601,125
	30/09/2015		744,244
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		8,866
	30/09/2016		16,183
	30/09/2015		136,788
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		4,463
	30/09/2016		4,341
	30/09/2015		1,387
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017		13,270
	30/09/2016		15,679
	30/09/2015		22,704
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		224,027
	30/09/2016		227,269
	30/09/2015		209,046

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Dividend

(Libellé en EUR)

Nombre d'actions

Capitalisation P (USD)	31/03/2017	44,137
	30/09/2016	44,068
	30/09/2015	44,849
Capitalisation W (EUR)	31/03/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	311
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	76,365
	30/09/2016	86,750
	30/09/2015	112,434
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	508
	30/09/2016	472
	30/09/2015	1,012
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	28,184
	30/09/2016	18,366
	30/09/2015	62,038
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	47,689
	30/09/2016	44,931
	30/09/2015	43,777
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	-
	30/09/2016	12,828
	30/09/2015	8,669
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	-
	30/09/2016	23,028
	30/09/2015	-
Distribution I (EUR)	31/03/2017	304,042
	30/09/2016	304,042
	30/09/2015	237,134
Distribution P (EUR)	31/03/2017	38,309
	30/09/2016	40,606
	30/09/2015	23,826
Distribution P (Q) (USD)	31/03/2017	10,917
	30/09/2016	2,541
	30/09/2015	2,546
Distribution W (Q) (EUR)	31/03/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	1,354
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	60,547
	30/09/2016	69,469
	30/09/2015	101,201
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017	66,891
	30/09/2016	31,255
	30/09/2015	33,465

Nombre d'actions

Distribution X (Q) (EUR)	31/03/2017	1,765
	30/09/2016	1,788
	30/09/2015	2,596
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	12,671
	30/09/2016	12,466
	30/09/2015	24,017
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017	5,915
	30/09/2016	6,409
	30/09/2015	14,043

Dividende

Distribution I (EUR)	14/12/2016	EUR	9.75
Distribution I (EUR)	14/12/2015	EUR	9.50
Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	10.00
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	33.00
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	32.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	34.00
Distribution P (Q) (USD)	13/02/2017	USD	0.75
Distribution P (Q) (USD)	11/11/2016	USD	0.65
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 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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Dividend

(Libellé en EUR)

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 X (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	04/01/2017	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.55
Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.55
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) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2017	AUD	0.83
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2017	AUD	0.83
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/01/2017	AUD	0.83
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2016	AUD	0.85
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/11/2016	AUD	0.85
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/10/2016	AUD	0.85
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
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Dividend

(Libellé en EUR)

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 (Q) (EUR)	13/02/2017	EUR	2.10
Distribution X (Q) (EUR)	11/11/2016	EUR	1.70
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 Y (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.53
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.53
Distribution Y (M) (USD)	04/01/2017	USD	0.53
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.53
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.53
Distribution Y (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.53
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
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Dividend

(Libellé en EUR)

Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.73
Distribution Y (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.73
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2017	AUD	0.80
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2017	AUD	0.80
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/01/2017	AUD	0.80
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2016	AUD	0.82
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/11/2016	AUD	0.82
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/10/2016	AUD	0.82
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Dividend

(Libellé en EUR)

Frais courants en % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	0.83%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	0.83%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.29%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	2.32%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	0.21%
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	0.01%
Distribution I (EUR)	31/03/2017	0.81%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.80%
Distribution P (Q) (USD)	31/03/2017	1.80%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	2.29%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017	2.32%
Distribution X (Q) (EUR)	31/03/2017	2.29%
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	3.29%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2017	3.31%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	(18.49%)

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Dividend

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**788,377,804.48**
Actions		788,377,804.48
Total des instruments financiers dérivés		**4,881,925.84**
Contrats de change à terme		4,033,507.92
Warrants et droits		848,417.92
Avoirs en banque		**49,350,899.71**
Autres actifs	4,14	**4,660,118.17**
Total des actifs		***847,270,748.20***
Passif exigible	4,14	**(3,700,373.17)**
Total du passif		***(3,700,373.17)***
Actifs nets à la fin de la période		***843,570,375.03***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global High Dividend

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	États-Unis			
240,639	ABBOTT LABORATORIES	USD	9,991,845.16	1.18
165,277	ABBVIE INC	USD	10,069,140.59	1.19
107,306	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	6,735,030.41	0.80
62,754	AMGEN INC	USD	9,626,524.03	1.14
128,448	APPLE INC	USD	17,252,900.45	2.04
127,930	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	6,504,448.97	0.77
78,544	CATERPILLAR INC	USD	6,811,969.00	0.81
293,665	CENTURYLINK INC	USD	6,471,585.29	0.77
424,286	CISCO SYSTEMS INC	USD	13,408,318.26	1.59
300,359	CITIGROUP INC	USD	16,799,098.11	1.98
177,439	CONAGRA BRANDS INC	USD	6,692,430.70	0.79
143,927	CONOCOPHILLIPS	USD	6,710,896.63	0.80
131,110	ELI LILLY & CO	USD	10,310,562.48	1.22
125,702	EVERSOURCE ENERGY	USD	6,908,291.86	0.82
133,782	EXXON MOBIL CORP	USD	10,258,016.75	1.22
251,304	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	3,139,097.23	0.37
468,956	GAP INC/THE	USD	10,650,218.54	1.26
486,547	GENERAL ELECTRIC CO	USD	13,556,262.54	1.61
158,887	GILEAD SCIENCES INC	USD	10,089,855.58	1.20
100,085	INTEL CORP	USD	3,375,312.94	0.40
60,879	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	9,912,083.64	1.18
129,355	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	6,902,239.12	0.82
371,768	MACY'S INC	USD	10,302,653.94	1.22
420,691	MATTEL INC	USD	10,073,298.59	1.19
86,777	MCDONALD'S CORP	USD	10,515,793.53	1.25
112,221	MERCK & CO INC	USD	6,666,843.38	0.79
264,809	METLIFE INC	USD	13,077,660.12	1.55
225,703	MICROSOFT CORP	USD	13,898,181.09	1.65
237,186	MOSAIC CO/THE	USD	6,471,027.52	0.77
426,561	PFIZER INC	USD	13,643,730.36	1.62
86,635	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	9,739,603.01	1.15
118,179	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	9,927,897.85	1.18
57,050	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	7,087,311.02	0.84
236,423	SYMANTEC CORP	USD	6,781,784.53	0.80
134,437	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	6,127,627.27	0.73
133,500	VF CORP	USD	6,861,292.13	0.81
154,116	WAL-MART STORES INC	USD	10,386,313.20	1.23
70,724	WESTROCK CO	USD	3,440,484.05	0.41
			347,177,629.87	**41.15**
	France			
275,825	BNP PARIBAS SA	EUR	17,219,754.75	2.05
199,694	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	10,469,956.42	1.24
221,454	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	10,659,688.29	1.26
1,086,220	ENGIE SA	EUR	14,425,001.60	1.71
332,388	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	6,956,880.84	0.82
480,869	ORANGE SA	EUR	7,003,856.99	0.83
120,550	SANOFI	EUR	10,200,941.00	1.21
284,006	TOTAL SA	EUR	13,466,144.49	1.60
135,213	VINCI SA	EUR	10,046,325.90	1.19
			100,448,550.28	**11.91**
	Royaume-Uni			
2,547,257	BARCLAYS PLC	GBP	6,703,682.99	0.79
1,258,368	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	9,576,066.35	1.14
153,580	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	6,943,429.73	0.82
2,209,538	J SAINSBURY PLC	GBP	6,827,533.62	0.81
2,723,220	KINGFISHER PLC	GBP	10,382,423.41	1.23
246,332	RIO TINTO PLC	GBP	9,243,222.82	1.10
86,556	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	593,513.23	0.07
379,786	SSE PLC	GBP	6,553,759.77	0.78
5,495,120	VODAFONE GROUP PLC	GBP	13,369,478.60	1.58
			70,193,110.52	**8.32**
	Japon			
125,600	CANON INC	JPY	3,657,977.41	0.43
508,400	ITOCHU CORP	JPY	6,739,992.22	0.80
229,400	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	6,786,916.22	0.80
2,162,700	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	12,697,111.13	1.51
487,000	MITSUI & CO LTD	JPY	6,589,090.17	0.78
50,700	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	6,736,321.30	0.80
1,095,400	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	9,866,691.56	1.17
378,500	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	12,846,392.18	1.52
			65,920,492.19	**7.81**
	Suisse			
467,614	CREDIT SUISSE GROUP AG - REG	CHF	6,508,190.89	0.77
140,248	NOVARTIS AG - REG	CHF	9,740,116.66	1.15
42,742	ROCHE HOLDING AG - GENUSSCHEIN	CHF	10,212,730.91	1.21
16,847	SYNGENTA AG - 2ND LINE	CHF	6,929,740.12	0.82
26,220	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	6,549,084.58	0.78
			39,939,863.16	**4.73**
	Italie			
913,894	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	13,617,020.60	1.62
441,549	ENI SPA	EUR	6,777,777.15	0.80
697,413	UNICREDIT SPA	EUR	10,077,617.85	1.19
			30,472,415.60	**3.61**
	Canada			
80,327	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	6,457,559.13	0.77
851,349	CENOVUS ENERGY INC	CAD	8,982,581.41	1.06
518,382	SHAW COMMUNICATIONS INC - B	CAD	10,019,446.04	1.19
79,930	TRANSCANADA CORP	CAD	3,438,927.09	0.41
			28,898,513.67	**3.43**
	Espagne			
228,163	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	7,277,258.89	0.86
963,092	TELEFONICA SA	EUR	10,098,019.62	1.20
			17,375,278.51	**2.06**
	Pays-Bas			
684,448	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A	EUR	16,847,687.52	2.00
			16,847,687.52	**2.00**
	Suède			
1,093,870	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON - B	SEK	6,850,101.56	0.81
516,832	VOLVO AB - B	SEK	7,160,434.14	0.85
			14,010,535.70	**1.66**
	Singapour			
2,607,400	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	6,839,163.15	0.81

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global High Dividend

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
266,700	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	3,945,672.13	0.47
			10,784,835.28	**1.28**
	Taïwan			
541,566	MEDIATEK INC	TWD	3,587,875.74	0.43
227,722	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD SP ADR	USD	6,992,090.58	0.82
			10,579,966.32	**1.25**
	Bermudes			
93,994	BUNGE LTD	USD	6,965,513.01	0.83
			6,965,513.01	**0.83**
	Luxembourg			
829,944	ARCELORMITTAL	EUR	6,544,938.38	0.78
			6,544,938.38	**0.78**
	Irlande			
152,090	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	6,531,245.57	0.77
			6,531,245.57	**0.77**
	Curacao			
85,233	SCHLUMBERGER LTD	USD	6,223,829.93	0.74
			6,223,829.93	**0.74**
	Allemagne			
378,759	DEUTSCHE BANK AG - REG	EUR	6,116,957.85	0.73
			6,116,957.85	**0.73**
	Belgique			
91,333	AGEAS	EUR	3,346,441.12	0.40
			3,346,441.12	**0.40**
			788,377,804.48	**93.46**
Total du portefeuille-titres			**788,377,804.48**	**93.46**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats de change à terme						
720,457,153.27	PLN	167,367,102.52	EUR	10/04/2017	167,367,102.52	2,600,021.05
141,500,000.00	USD	130,349,643.80	EUR	04/05/2017	130,349,643.80	1,771,721.11
1,222,706,167.57	CZK	45,294,568.87	EUR	10/04/2017	45,294,568.87	47,688.83
717,470.43	AUD	727,115.53	CAD	10/04/2017	519,549.99	1,873.27
284,137.77	PLN	92,935.64	AUD	10/04/2017	66,288.56	770.60
15,414.19	GBP	24,922.99	AUD	10/04/2017	17,768.81	249.37
1,948,506.00	JPY	22,620.33	AUD	10/04/2017	16,097.98	220.28
29,926.52	AUD	572,782.37	CZK	10/04/2017	21,289.97	96.45
32,141.00	TWD	1,383.39	AUD	10/04/2017	986.88	4.04
3,895.54	SGD	3,650.76	AUD	10/04/2017	2,603.79	3.10
13,048.53	HUF	58.84	AUD	10/04/2017	42.32	0.30
11.77	AUD	63.22	DKK	10/04/2017	8.52	(0.11)
58.77	AUD	13,048.84	HUF	10/04/2017	42.32	(0.35)
11,045.38	CHF	14,482.72	AUD	10/04/2017	10,313.03	(7.92)
11,881.52	CAD	11,708.89	AUD	10/04/2017	8,344.11	(19.90)
554,031.04	CZK	28,976.27	AUD	10/04/2017	20,501.89	(114.30)
608,444.44	SEK	89,699.82	AUD	10/04/2017	63,654.82	(237.63)
255,446.07	EUR	6,901,464.05	CZK	10/04/2017	255,446.07	(484.56)
92,982.76	AUD	284,137.77	PLN	10/04/2017	66,285.65	(737.00)
87,489.51	AUD	2,049,757.00	TWD	10/04/2017	63,353.35	(781.43)
253,251.57	AUD	271,798.13	SGD	10/04/2017	183,394.42	(1,262.78)
562,264.41	EUR	790,575.25	AUD	10/04/2017	562,264.41	(1,405.92)
130,076.17	USD	172,771.45	AUD	10/04/2017	123,224.87	(1,596.93)
405,421.85	AUD	2,801,234.92	SEK	10/04/2017	293,607.29	(4,288.89)
964,711.85	AUD	741,921.61	CHF	10/04/2017	698,617.14	(5,241.04)
1,610,877.04	AUD	138,222,580.00	JPY	10/04/2017	1,166,540.40	(11,175.40)
1,746,820.57	AUD	1,076,729.51	GBP	10/04/2017	1,264,957.82	(13,232.50)
3,427,201.17	AUD	2,467,652.35	EUR	10/04/2017	2,467,652.35	(24,100.52)
11,789,207.11	AUD	9,040,056.39	USD	10/04/2017	8,537,533.18	(44,514.24)
4,765,522.59	EUR	20,473,024.59	PLN	10/04/2017	4,765,522.59	(64,384.48)
18,925,703.23	EUR	20,500,000.00	USD	04/05/2017	18,925,703.23	(215,554.58)
					383,132,910.95	**4,033,507.92**

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR
	Droits		
378,758	DEUTSCHE BANK AG	EUR	848,417.92
			848,417.92
Total des instruments financiers dérivés			**4,881,925.84**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**788,377,804.48**	**93.46**
Total des instruments financiers dérivés	**4,881,925.84**	**0.58**
Avoirs en banque	**49,350,899.71**	**5.85**
Autres actifs et passifs	**959,745.00**	**0.11**
Total des actifs nets	**843,570,375.03**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	3,605,547,219.00
	30/09/2016	EUR	3,755,894,324.71
	30/09/2015	EUR	4,158,794,448.06
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	6,659.53
	30/09/2016	USD	6,512.14
	30/09/2015	USD	5,831.33
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	547.18
	30/09/2016	EUR	530.65
	30/09/2015	EUR	476.47
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2017	PLN	37,178.94
	30/09/2016	PLN	35,699.38
	30/09/2015	PLN	31,529.77
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	31/03/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	5,670.54
	30/09/2015	USD	5,038.63
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	525.43
	30/09/2016	EUR	509.51
	30/09/2015	EUR	456.16
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	517.69
	30/09/2016	EUR	503.44
	30/09/2015	EUR	453.76
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	31/03/2017	USD	278.48
	30/09/2016	USD	268.50
	30/09/2015	USD	239.51
Capitalisation W Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	246.01
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	HUF	85,764.61
	30/09/2016	HUF	80,245.82
	30/09/2015	HUF	73,988.78
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	356.05
	30/09/2016	USD	349.74
	30/09/2015	USD	315.93
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	489.05
	30/09/2016	EUR	476.52
	30/09/2015	EUR	431.42
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	USD	286.94
	30/09/2016	USD	283.26
	30/09/2015	USD	258.55
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	299.17
	30/09/2016	EUR	293.24
	30/09/2015	EUR	267.84
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2017	PLN	20,696.75
	30/09/2016	PLN	20,872.55
	30/09/2015	PLN	-
Distribution I (M) (USD)	31/03/2017	USD	5,030.36
	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	-
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	4,740.61
	30/09/2016	EUR	4,731.38
	30/09/2015	EUR	4,502.52
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	233.61
	30/09/2016	EUR	233.17
	30/09/2015	EUR	222.40
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	841.42
	30/09/2016	EUR	861.90
	30/09/2015	EUR	821.71
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	227.70
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	USD	85.41
	30/09/2016	USD	87.37
	30/09/2015	USD	85.99
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2017	AUD	220.95
	30/09/2016	AUD	222.69
	30/09/2015	AUD	218.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	915.51
	30/09/2016	EUR	924.89
	30/09/2015	EUR	902.37
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2017	USD	224.93
	30/09/2016	USD	226.37
	30/09/2015	USD	221.07
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	USD	197.12
	30/09/2016	USD	202.69
	30/09/2015	USD	201.50
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2017	AUD	207.03
	30/09/2016	AUD	209.71
	30/09/2015	AUD	207.74
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	214.01
	30/09/2016	EUR	217.62
	30/09/2015	EUR	214.78
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2017	USD	219.07
	30/09/2016	USD	221.50
	30/09/2015	USD	218.59

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	4,872.09
	30/09/2016	EUR	4,983.36
	30/09/2015	EUR	4,709.02
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	4,909.33
	30/09/2016	EUR	5,020.22
	30/09/2015	EUR	-

Nombre d'actions

Capitalisation I (USD)	31/03/2017	11,831
	30/09/2016	480
	30/09/2015	569
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	53,109
	30/09/2016	208,665
	30/09/2015	144,007
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2017	15,649
	30/09/2016	14,634
	30/09/2015	20,127
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	31/03/2017	-
	30/09/2016	46
	30/09/2015	503
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	19,973
	30/09/2016	22,018
	30/09/2015	173,312
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	34,015
	30/09/2016	46,902
	30/09/2015	110,176
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	31/03/2017	998
	30/09/2016	777
	30/09/2015	16,365
Capitalisation W Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	106
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	2,834
	30/09/2016	2,786
	30/09/2015	3,705
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	47,440
	30/09/2016	63,764
	30/09/2015	29,924
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	21,940
	30/09/2016	19,468
	30/09/2015	22,880
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	21,283
	30/09/2016	38,544
	30/09/2015	57,606

Nombre d'actions

Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	481
	30/09/2016	837
	30/09/2015	1,584
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2017	6,561
	30/09/2016	7,943
	30/09/2015	-
Distribution I (M) (USD)	31/03/2017	7,174
	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	80,532
	30/09/2016	84,421
	30/09/2015	89,659
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	1,963
	30/09/2016	2,244
	30/09/2015	302,142
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	78,252
	30/09/2016	81,600
	30/09/2015	69,815
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	4,254
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	15,452,528
	30/09/2016	14,472,576
	30/09/2015	12,657,398
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2017	4,089,920
	30/09/2016	3,928,790
	30/09/2015	3,559,577
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	64,741
	30/09/2016	66,099
	30/09/2015	70,002
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2017	193,319
	30/09/2016	105,604
	30/09/2015	53,727
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	1,271,951
	30/09/2016	2,544,347
	30/09/2015	4,813,026
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2017	862,486
	30/09/2016	1,507,128
	30/09/2015	2,236,240
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	31,688
	30/09/2016	53,195
	30/09/2015	76,195

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Nombre d'actions

Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2017	129,812
	30/09/2016	185,122
	30/09/2015	189,286
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	5,957
	30/09/2016	69,231
	30/09/2015	103,592
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	78,936
	30/09/2016	13,251
	30/09/2015	-

Dividende

Distribution I Hedged (iii) (PLN)	14/12/2016	PLN	1,011.55
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 (M) (USD)	02/03/2017	USD	12.45
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	13/02/2017	EUR	61.85
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2016	EUR	70.30
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 N (Q) Hedged (iii) (EUR)	13/02/2017	EUR	3.10
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2016	EUR	3.50
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 P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2016	EUR	44.15
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2015	EUR	42.70
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR	46.95
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2015	EUR	0.59
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 X (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	03/01/2017	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.58
Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.58
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
Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.64
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.69
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.69
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.69
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.71
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.71
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.71

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

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) (EUR)	02/03/2017	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/02/2017	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2017	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/11/2016	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/10/2016	EUR	5.50
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

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) (USD)	02/03/2017	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/02/2017	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/01/2017	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/12/2016	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/11/2016	USD	1.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/10/2016	USD	1.50
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)	02/03/2017	USD	1.35

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Distribution Y (M) (USD)	02/02/2017	USD	1.35
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2017	USD	1.35
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2016	USD	1.35
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2016	USD	1.35
Distribution Y (M) (USD)	04/10/2016	USD	1.35
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) Hedged (iii) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.60
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.60
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.60
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.62
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.62
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.62
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

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) (EUR)	02/03/2017	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/02/2017	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2017	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2016	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/11/2016	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/10/2016	EUR	1.33
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/03/2017	USD	1.47
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/02/2017	USD	1.47
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/01/2017	USD	1.47
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/12/2016	USD	1.47
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/11/2016	USD	1.47
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/10/2016	USD	1.47
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/09/2016	USD	1.47
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/08/2016	USD	1.47
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)	14/12/2016	EUR	276.05
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	22/12/2015	EUR	266.50
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR	339.15
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	14/12/2016	EUR	278.10

Frais courants en % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.88%
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.90%
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2017	0.90%
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.79%
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	1.32%
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	31/03/2017	1.31%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	1.79%
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	1.82%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	2.80%
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	2.81%
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2017	0.90%
Distribution I (M) (USD)	31/03/2017	0.88%
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.90%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.79%
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	1.32%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	1.80%
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2017	1.82%
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	1.82%
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2017	1.82%
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	2.79%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2017	2.81%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	2.81%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2017	2.82%
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.10%
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.02%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	4.66%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**3,486,655,459.33**
Actions		11,078,460.14
Organismes de placement collectif		343,128,651.17
Obligations et autres titres de créance		3,132,448,348.02
Total des instruments financiers dérivés		**12,264,193.43**
Contrats de change à terme		11,714,293.43
Warrants et droits		549,900.00
Avoirs en banque		**39,833,116.59**
Autres actifs	4,14	**126,273,202.17**
Total des actifs		***3,665,025,971.52***
Passif exigible	4,14	**(59,478,752.52)**
Total du passif		***(59,478,752.52)***
Actifs nets à la fin de la période		***3,605,547,219.00***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	Bermudes			
764,320	TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	USD	8,411,057.36	0.24
			8,411,057.36	**0.24**
	États-Unis			
288,853	MPM HOLDINGS INC/DE	USD	2,538,654.76	0.07
			2,538,654.76	**0.07**
	Irlande			
5,192	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	GBP	128,748.02	0.00
			128,748.02	**0.00**
			11,078,460.14	**0.31**
	Obligations et autres titres de créance			
	États-Unis			
11,700,000	ADVANCED DISPOSAL SERVICES INC 5.625% 15/11/2024	USD	11,048,571.83	0.31
3,100,000	ALLIANCE ONE INTERNATIONAL INC 8.500% 15/04/2021	USD	2,970,875.60	0.08
13,293,000	ALLIANCE ONE INTERNATIONAL INC 9.875% 15/07/2021	USD	10,750,731.62	0.30
12,191,000	AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC 5.875% 15/02/2022	USD	11,896,925.11	0.33
3,945,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.250% 01/04/2025	USD	3,693,077.70	0.10
9,785,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.500% 01/04/2027	USD	9,120,071.95	0.25
8,854,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.125% 01/12/2022	USD	8,386,899.86	0.23
18,935,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.625% 01/06/2023	USD	18,102,040.58	0.50
10,761,000	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 6.000% 15/12/2024	USD	10,388,231.03	0.29
29,332,000	ATRIUM WINDOWS & DOORS INC 7.750% 01/05/2019	USD	25,881,983.08	0.72
11,401,000	AV HOMES INC 8.500% 01/07/2019	USD	11,086,008.13	0.31
3,675,000	BLUE CUBE SPINCO INC 9.750% 15/10/2023	USD	4,114,639.33	0.11
10,140,000	BLUELINE RENTAL FINANCE CORP / BLUELINE RENTAL LLC 9.250% 15/03/2024	USD	9,705,787.48	0.27
17,745,000	BRAND ENERGY & INFRASTRUCTURE SERVICES INC 8.500% 01/12/2021	USD	17,462,121.92	0.48
11,192,000	CABLE ONE INC 5.750% 15/06/2022	USD	10,882,782.48	0.30
2,917,000	CABLEVISION SYSTEMS CORP 8.625% 15/09/2017	USD	2,802,316.39	0.08
1,700,000	CAESARS GROWTH PROPERTIES HOLDINGS LLC / CAESARS GROWTH PROPERTIES FINANCE INC 9.375% 01/05/2022	USD	1,708,662.52	0.05
14,910,000	CALIFORNIA RESOURCES CORP 8.000% 15/12/2022	USD	11,326,609.32	0.31
20,311,000	CALPINE CORP 5.500% 01/02/2024	USD	18,889,391.42	0.52
5,280,000	CALPINE CORP 5.750% 15/01/2025	USD	4,905,801.51	0.14
7,349,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP / CALUMET FINANCE CORP 6.500% 15/04/2021	USD	5,814,680.24	0.16
6,067,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP / CALUMET FINANCE CORP 7.625% 15/01/2022	USD	4,789,047.19	0.13
1,485,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP / CALUMET FINANCE CORP 7.750% 15/04/2023	USD	1,166,284.89	0.03
8,330,000	CCM MERGER INC 6.000% 15/03/2022	USD	7,944,088.64	0.22
3,375,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.375% 01/05/2025	USD	3,238,365.43	0.09
13,750,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.500% 01/05/2026	USD	13,305,829.55	0.37
8,645,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.750% 15/02/2026	USD	8,486,980.51	0.24
12,700,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/04/2024	USD	12,527,231.08	0.35
3,363,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/05/2027	USD	3,301,528.68	0.09
22,706,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	22,938,462.90	0.64
8,186,000	CENTURY COMMUNITIES INC 6.875% 15/05/2022	USD	7,959,833.57	0.22
4,793,000	CENTURYLINK INC 7.500% 01/04/2024	USD	4,737,610.84	0.13
4,360,000	CF INDUSTRIES INC 3.450% 01/06/2023	USD	3,852,274.32	0.11
12,700,000	CF INDUSTRIES INC 5.150% 15/03/2034	USD	11,102,332.76	0.31
12,618,000	CHEMOURS CO/THE 6.125% 15/05/2023	EUR	13,484,869.22	0.37
5,248,000	CHEMOURS CO/THE 6.625% 15/05/2023	USD	5,201,140.67	0.14
17,000,000	CHESTER DOWNS & MARINA LLC / CHESTER DOWNS FINANCE CORP 9.250% 01/02/2020	USD	16,252,162.12	0.45
18,400,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.125% 01/08/2021	USD	17,009,957.46	0.47
11,240,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.875% 01/02/2022	USD	9,037,819.64	0.25
6,850,000	CINEMARK USA INC 4.875% 01/06/2023	USD	6,471,810.57	0.18
7,929,000	CINEMARK USA INC 5.125% 15/12/2022	USD	7,561,666.12	0.21
5,050,000	CIT GROUP INC 3.875% 19/02/2019	USD	4,833,750.18	0.13
7,697,000	CIT GROUP INC 5.500% 15/02/2019	USD	7,565,304.33	0.21
1,040,000	CIT GROUP INC 6.625% 01/04/2018	USD	1,012,481.88	0.03
7,098,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 6.500% 15/11/2022	USD	6,735,982.42	0.19
500,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 7.625% 15/03/2020	USD	470,992.47	0.01
4,210,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 7.625% 15/03/2020	USD	3,906,713.10	0.11
16,625,000	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC 5.750% 01/03/2025	USD	15,077,602.73	0.42
1,680,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 4.500% 30/05/2020	USD	1,621,803.56	0.04
4,870,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 5.250% 30/05/2025	USD	4,670,018.33	0.13
9,475,000	COMMSCOPE INC 5.000% 15/06/2021	USD	9,102,484.69	0.25
8,117,000	COMMSCOPE INC 5.500% 15/06/2024	USD	7,847,736.14	0.22
800,000	COMMSCOPE TECHNOLOGIES LLC 5.000% 15/03/2027	USD	746,818.76	0.02
2,275,000	COMMSCOPE TECHNOLOGIES LLC 6.000% 15/06/2025	USD	2,228,098.27	0.06
4,339,000	CPG MERGER SUB LLC 8.000% 01/10/2021	USD	4,249,546.54	0.12
7,916,000	CSC HOLDINGS LLC 8.625% 15/02/2019	USD	8,122,864.76	0.23
2,445,000	CYRUSONE LP / CYRUSONE FINANCE CORP 5.000% 15/03/2024	USD	2,348,873.36	0.07
7,450,000	CYRUSONE LP / CYRUSONE FINANCE CORP 5.375% 15/03/2027	USD	7,035,201.72	0.20
19,767,000	DAVITA INC 5.000% 01/05/2025	USD	18,527,808.42	0.51
4,871,000	DENBURY RESOURCES INC 4.625% 15/07/2023	USD	3,324,603.81	0.09
16,451,000	DENBURY RESOURCES INC 5.500% 01/05/2022	USD	11,997,363.38	0.33
6,805,000	DENBURY RESOURCES INC 6.375% 15/08/2021	USD	5,217,240.90	0.14
3,155,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 4.420% 15/06/2021	USD	3,084,779.09	0.09
7,725,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 5.875% 15/06/2021	USD	7,593,417.51	0.21
2,310,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 6.020% 15/06/2026	USD	2,354,558.56	0.07
8,156,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 7.125% 15/06/2024	USD	8,429,981.51	0.23
2,135,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 8.350% 15/07/2046	USD	2,578,041.19	0.07
2,618,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/2022	USD	2,571,663.93	0.07
13,302,000	DISH DBS CORP 6.750% 01/06/2021	USD	13,424,193.59	0.37
4,735,000	DISH DBS CORP 7.875% 01/09/2019	USD	4,880,872.80	0.14
12,030,000	EAGLE MATERIALS INC 4.500% 01/08/2026	USD	11,191,482.40	0.31
13,687,000	ELDORADO RESORTS INC 7.000% 01/08/2023	USD	13,724,751.06	0.38
10,752,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 5.875% 15/01/2024	USD	10,681,127.58	0.30
5,786,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 7.500% 15/10/2020	USD	6,031,873.22	0.17
7,224,000	EQUINIX INC 4.875% 01/04/2020	USD	6,923,098.50	0.19
16,676,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/2023	USD	16,234,757.61	0.45
5,400,000	EQUINIX INC 5.750% 01/01/2025	USD	5,339,161.33	0.15
17,551,000	FLEXI-VAN LEASING INC 7.875% 15/08/2018	USD	14,850,783.04	0.41
4,545,000	FREEPORT-MCMORAN INC 3.100% 15/03/2020	USD	4,174,660.37	0.12
3,370,000	FREEPORT-MCMORAN INC 3.550% 01/03/2022	USD	2,922,420.64	0.08
10,905,000	FREEPORT-MCMORAN INC 4.000% 14/11/2021	USD	9,839,021.08	0.27

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
4,390,000	FREEPORT-MCMORAN INC 4.550% 14/11/2024	USD	3,822,343.51	0.11
4,571,000	FREEPORT-MCMORAN INC 5.400% 14/11/2034	USD	3,718,171.19	0.10
8,375,000	FREEPORT-MCMORAN INC 5.450% 15/03/2043	USD	6,626,472.58	0.18
11,995,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.875% 15/09/2020	USD	11,831,821.79	0.33
9,315,000	GAMESTOP CORP 6.750% 15/03/2021	USD	8,883,455.66	0.25
3,000,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 5.750% 15/07/2022	EUR	3,052,500.00	0.08
13,726,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 6.000% 15/07/2022	USD	13,058,019.73	0.36
8,450,000	GENWORTH HOLDINGS INC 4.800% 15/02/2024	USD	6,498,176.80	0.18
2,785,000	GLENCORE FUNDING LLC 4.125% 30/05/2023	USD	2,654,128.04	0.07
1,360,000	GLENCORE FUNDING LLC 4.625% 29/04/2024	USD	1,320,568.84	0.04
19,208,000	GREEKTOWN HOLDINGS LLC/GREEKTOWN MOTHERSHIP CORP 8.875% 15/03/2019	USD	18,798,535.83	0.52
17,222,000	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 5.000% 01/06/2022	USD	16,222,864.76	0.45
2,130,000	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 5.250% 15/12/2023	USD	2,011,406.67	0.06
15,177,000	GUITAR CENTER INC 6.500% 15/04/2019	USD	11,919,667.15	0.33
13,967,000	GUITAR CENTER INC 9.625% 15/04/2020	USD	8,716,724.32	0.24
9,100,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.000% 15/10/2024	USD	8,253,003.60	0.23
2,650,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.625% 01/05/2023	USD	2,505,551.40	0.07
3,600,000	HCA INC 4.750% 01/05/2023	USD	3,508,952.36	0.10
25,073,000	HCA INC 5.000% 15/03/2024	USD	24,585,394.56	0.68
31,057,000	HCA INC 5.250% 15/04/2025	USD	30,852,286.01	0.85
4,345,000	HCA INC 5.875% 15/02/2026	USD	4,285,891.26	0.12
17,273,000	HD SUPPLY INC 5.750% 15/04/2024	USD	16,986,341.36	0.47
12,489,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/2021	USD	11,850,275.02	0.33
9,762,000	HEXION INC 10.000% 15/04/2020	USD	9,104,385.02	0.25
17,321,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	14,899,088.40	0.41
7,492,000	HEXION INC 7.875% 15/02/2023	USD	4,255,425.18	0.12
19,244,000	HUB INTERNATIONAL LTD 7.875% 01/10/2021	USD	18,757,299.80	0.52
14,232,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 5.250% 01/08/2026	USD	13,273,264.46	0.37
1,590,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.625% 01/08/2026	USD	1,520,055.16	0.04
2,880,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 10.625% 15/03/2023	USD	2,086,858.96	0.06
3,000,000	IHEARTCOMMUNICATIONS INC 9.000% 15/12/2019	USD	2,399,607.31	0.07
7,065,000	INFOR SOFTWARE PARENT LLC / INFOR SOFTWARE PARENT INC 7.125% 01/05/2021	USD	6,754,207.38	0.19
13,436,000	INFOR US INC 5.750% 15/05/2022	EUR	13,677,176.20	0.38
4,585,000	INFOR US INC 6.500% 15/05/2022	USD	4,405,166.66	0.12
16,582,000	INGLES MARKETS INC 5.750% 15/06/2023	USD	15,619,994.39	0.43
8,446,000	ISTAR INC 4.875% 01/07/2018	USD	7,946,133.89	0.22
4,215,000	ISTAR INC 5.000% 01/07/2019	USD	3,965,540.41	0.11
11,210,000	JACK OHIO FINANCE LLC / JACK OHIO FINANCE 1 CORP 6.750% 15/11/2021	USD	10,847,879.95	0.30
11,450,000	JAGUAR HOLDING CO II / PHARMACEUTICAL PRODUCT DEVELOPMENT LLC 6.375% 01/08/2023	USD	11,160,417.93	0.31
23,060,000	JC PENNEY CORP INC 5.875% 01/07/2023	USD	21,560,469.36	0.60
2,502,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 6.875% 15/04/2022	USD	2,234,033.00	0.06
8,694,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 7.375% 01/04/2020	USD	8,209,938.76	0.23
5,323,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 7.500% 15/04/2021	USD	5,020,406.95	0.14
6,771,000	JO-ANN STORES LLC 8.125% 15/03/2019	USD	6,314,873.08	0.18
12,540,000	JURASSIC HOLDINGS III INC 6.875% 15/02/2021	USD	9,672,759.57	0.27
5,521,000	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP 7.000% 15/04/2025	USD	5,232,961.29	0.15
13,205,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 5.250% 15/03/2022	USD	12,438,911.22	0.34
22,946,000	LEGACY RESERVES LP / LEGACY RESERVES FINANCE CORP 6.625% 01/12/2021	USD	16,090,411.86	0.45
9,645,000	LENNAR CORP 4.125% 01/12/2018	USD	9,198,167.45	0.26
3,750,000	LENNAR CORP 4.125% 15/01/2022	USD	3,531,356.65	0.10
11,878,000	LENNAR CORP 4.750% 30/05/2025	USD	11,133,369.17	0.31
10,989,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.250% 15/03/2026	USD	10,325,786.55	0.29
12,180,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.375% 15/01/2024	USD	11,658,431.12	0.32
11,645,000	LKQ CORP 4.750% 15/05/2023	USD	10,833,317.75	0.30
12,921,000	LPL HOLDINGS INC 5.750% 15/09/2025	USD	12,201,589.45	0.34
8,301,000	MEMORIAL PRODUCTION PARTNERS LP / MEMORIAL PRODUCTION FINANCE CORP 6.875% 01/08/2022 - DEFAULTED	USD	2,794,034.87	0.08
33,480,000	MEMORIAL PRODUCTION PARTNERS LP / MEMORIAL PRODUCTION FINANCE CORP 7.625% 01/05/2021 - DEFAULTED	USD	11,738,581.65	0.33
3,436,000	MERITOR INC 6.250% 15/02/2024	USD	3,292,880.18	0.09
9,678,000	MERITOR INC 6.750% 15/06/2021	USD	9,376,679.44	0.26
9,992,000	MGM GROWTH PROPERTIES OPERATING PARTNERSHIP LP / MGP FINANCE CO-ISSUER INC 5.625% 01/05/2024	USD	9,856,070.31	0.27
6,132,000	MGM RESORTS INTERNATIONAL 6.000% 15/03/2023	USD	6,191,912.49	0.17
5,180,000	MICRON TECHNOLOGY INC 7.500% 15/09/2023	USD	5,406,175.49	0.15
19,050,000	MOHEGAN TRIBAL GAMING AUTHORITY 7.875% 15/10/2024	USD	18,056,133.42	0.50
6,507,000	MPLX LP 4.875% 01/12/2024	USD	6,399,844.85	0.18
5,450,000	MSCI INC 4.750% 01/08/2026	USD	5,146,556.96	0.14
9,500,000	MSCI INC 5.250% 15/11/2024	USD	9,348,557.80	0.26
1,695,000	NAVIENT CORP 6.500% 15/06/2022	USD	1,598,645.46	0.04
5,485,000	NAVIENT CORP 6.625% 26/07/2021	USD	5,307,816.37	0.15
10,978,000	NES RENTALS HOLDINGS INC 7.875% 01/05/2018	USD	10,303,236.11	0.29
11,321,000	NEXSTAR BROADCASTING INC 5.625% 01/08/2024	USD	10,743,597.77	0.30
11,044,000	NFP CORP 9.000% 15/07/2021	USD	10,912,861.86	0.30
15,263,000	NORTHERN OIL AND GAS INC 8.000% 01/06/2020	USD	12,361,809.87	0.34
10,994,000	NPC INTERNATIONAL INC / NPC QUALITY BURGERS INC / NPC OPERATING CO B INC 10.500% 15/01/2020	USD	10,587,462.02	0.29
16,619,000	NRG ENERGY INC 6.250% 01/05/2024	USD	15,489,753.29	0.43
1,998,000	NRG ENERGY INC 6.250% 15/07/2022	USD	1,910,107.05	0.05
2,700,000	NRG ENERGY INC 6.625% 15/03/2023	USD	2,582,803.52	0.07
2,390,000	NRG ENERGY INC 7.250% 15/05/2026	USD	2,301,622.18	0.06
4,931,000	OLIN CORP 5.125% 15/09/2027	USD	4,688,265.06	0.13
15,300,000	ONEMAIN FINANCIAL HOLDINGS LLC 7.250% 15/12/2021	USD	14,984,572.95	0.42
12,382,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 5.875% 15/08/2023	USD	12,249,734.70	0.34
665,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 6.375% 15/08/2025	USD	664,502.59	0.02
11,310,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.250% 15/08/2025	USD	10,680,286.10	0.30
9,898,000	PARTY CITY HOLDINGS INC 6.125% 15/08/2023	USD	9,370,038.80	0.26
10,250,000	PENN NATIONAL GAMING INC 5.625% 15/01/2027	USD	9,511,593.66	0.26
9,552,000	PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC 5.500% 15/05/2026	USD	8,708,480.39	0.24
12,225,000	PINNACLE ENTERTAINMENT INC 5.625% 01/05/2024	USD	11,572,916.18	0.32
13,767,000	PLY GEM INDUSTRIES INC 6.500% 01/02/2022	USD	13,474,167.27	0.37
10,805,000	PQ CORP 6.750% 15/11/2022	USD	10,759,034.17	0.30
7,604,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 9.250% 15/05/2023	USD	7,793,824.51	0.22
7,275,000	PULTEGROUP INC 4.250% 01/03/2021	USD	6,988,979.01	0.19
7,623,000	PVH CORP 3.625% 15/07/2024	EUR	7,889,637.29	0.22
14,970,000	QUALITYTECH LP/QTS FINANCE CORP 5.875% 01/08/2022	USD	14,346,454.12	0.40
22,635,000	QUINTILES IMS INC 3.250% 15/03/2025	EUR	22,473,589.82	0.62
7,798,000	RADIAN GROUP INC 5.250% 15/06/2020	USD	7,664,576.22	0.21
13,469,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	12,467,215.18	0.35
8,537,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.500% 15/01/2021	EUR	8,815,135.46	0.24
5,950,000	RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/03/2023	USD	5,479,640.97	0.15
6,596,000	RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/08/2022	USD	6,105,408.82	0.17
26,247,000	RESOLUTE ENERGY CORP 8.500% 01/05/2020	USD	24,785,629.47	0.69
14,898,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.125% 15/07/2023	USD	14,312,276.19	0.40
6,488,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.750% 15/10/2020	USD	6,208,837.96	0.17

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
23,820,000	RITE AID CORP 6.125% 01/04/2023	USD	22,076,176.90	0.61
9,130,000	SANCHEZ ENERGY CORP 6.125% 15/01/2023	USD	7,917,418.54	0.22
10,339,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 10.000% 01/12/2022	USD	10,307,099.95	0.29
10,688,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 7.000% 01/01/2022	USD	10,667,514.38	0.30
7,840,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.375% 15/01/2022	USD	7,568,416.62	0.21
4,000,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.375% 15/05/2024	USD	3,890,795.19	0.11
10,605,000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 5.875% 15/03/2026	USD	10,163,269.60	0.28
7,645,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.250% 15/05/2020	USD	7,210,409.75	0.20
6,080,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.625% 15/05/2023	USD	5,812,537.98	0.16
1,699,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.375% 15/04/2025	USD	1,625,848.72	0.05
3,047,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.375% 15/07/2026	USD	2,912,961.06	0.08
4,603,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.750% 01/08/2021	USD	4,471,522.60	0.12
2,395,000	SIRIUS XM RADIO INC 6.000% 15/07/2024	USD	2,398,806.74	0.07
19,334,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 5.000% 15/05/2023	USD	17,568,442.73	0.49
14,765,000	SOUTHERN STAR CENTRAL CORP 5.125% 15/07/2022	USD	13,977,432.10	0.39
14,918,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.250% 15/12/2019	USD	14,069,966.34	0.39
3,077,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.500% 15/09/2017 EMTN	USD	2,927,256.79	0.08
3,420,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.900% 15/12/2017 EMTN	USD	3,284,581.37	0.09
14,408,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028	USD	14,228,834.56	0.39
25,712,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.900% 01/05/2019	USD	25,662,717.97	0.71
6,415,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 9.000% 15/11/2018	USD	6,530,158.71	0.18
14,458,000	SPRINT CORP 7.250% 15/09/2021	USD	14,592,502.45	0.40
18,535,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/2023	USD	19,192,662.80	0.53
6,380,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 5.000% 15/12/2021	USD	6,188,817.73	0.17
2,100,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 6.125% 15/07/2023	USD	2,002,711.42	0.06
11,675,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 8.500% 15/04/2022	USD	11,925,517.74	0.33
2,325,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 6.750% 15/03/2024	USD	2,358,585.39	0.07
2,000,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.750% 01/02/2020	USD	1,897,994.48	0.05
15,524,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.750% 15/06/2023	USD	14,260,511.43	0.40
6,650,000	TENET HEALTHCARE CORP 8.125% 01/04/2022	USD	6,489,586.74	0.18
1,330,000	TESORO LOGISTICS LP / TESORO LOGISTICS FINANCE CORP 6.125% 15/10/2021	USD	1,301,026.13	0.04
4,770,000	T-MOBILE USA INC 4.000% 15/04/2022	USD	4,532,291.62	0.13
10,070,000	T-MOBILE USA INC 5.125% 15/04/2025	USD	9,744,705.72	0.27
6,135,000	T-MOBILE USA INC 5.375% 15/04/2027	USD	5,922,479.08	0.16
5,300,000	T-MOBILE USA INC 6.000% 15/04/2024	USD	5,283,647.33	0.15
4,745,000	T-MOBILE USA INC 6.125% 15/01/2022	USD	4,685,995.28	0.13
4,758,000	T-MOBILE USA INC 6.250% 01/04/2021	USD	4,587,618.62	0.13
3,783,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/2025	USD	3,811,119.16	0.11
9,816,000	T-MOBILE USA INC 6.464% 28/04/2019	USD	9,200,635.78	0.26
3,554,000	T-MOBILE USA INC 6.500% 15/01/2024	USD	3,588,724.23	0.10
2,640,000	T-MOBILE USA INC 6.500% 15/01/2026	USD	2,702,818.94	0.07
5,918,000	T-MOBILE USA INC 6.542% 28/04/2020	USD	5,643,831.52	0.16
1,883,000	T-MOBILE USA INC 6.625% 01/04/2023	USD	1,878,827.49	0.05
9,222,000	T-MOBILE USA INC 6.633% 28/04/2021	USD	8,911,165.44	0.25
1,180,000	T-MOBILE USA INC 6.731% 28/04/2022	USD	1,141,440.79	0.03
1,184,000	T-MOBILE USA INC 6.836% 28/04/2023	USD	1,184,498.15	0.03
2,038,000	TRAC INTERMODAL LLC / TRAC INTERMODAL CORP 11.000% 15/08/2019	USD	2,003,129.82	0.06
12,943,000	TRI POINTE GROUP INC / TRI POINTE HOMES INC 5.875% 15/06/2024	USD	12,464,391.57	0.35
10,834,000	TRONOX FINANCE LLC 7.500% 15/03/2022	USD	10,484,025.99	0.29
11,056,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.625% 15/07/2023	USD	10,647,169.37	0.30
5,631,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.500% 15/07/2025	USD	5,422,775.93	0.15
7,428,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.750% 15/11/2024	USD	7,240,138.38	0.20
3,827,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 6.125% 15/06/2023	USD	3,739,156.65	0.10
9,756,000	UNITED STATES STEEL CORP 8.375% 01/07/2021	USD	10,124,968.44	0.28
16,357,000	USI INC/NY 7.750% 15/01/2021	USD	15,560,981.25	0.43
3,630,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 6.375% 15/10/2020	USD	3,071,525.41	0.09
6,040,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 7.000% 01/10/2020	USD	5,138,983.68	0.14
3,000,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 7.250% 15/07/2022	USD	2,391,192.56	0.07
10,215,000	VERISIGN INC 5.250% 01/04/2025	USD	9,896,960.17	0.27
6,854,000	WELBILT INC 9.500% 15/02/2024	USD	7,385,568.70	0.20
16,760,000	WESTMORELAND COAL CO 8.750% 01/01/2022	USD	14,729,933.15	0.41
14,250,000	WHITING PETROLEUM CORP 5.750% 15/03/2021	USD	13,190,126.69	0.37
5,969,000	WIDEOPENWEST FINANCE LLC / WIDEOPENWEST CAPITAL CORP 10.250% 15/07/2019	USD	5,811,061.90	0.16
14,265,000	WILLIAM LYON HOMES INC 5.875% 31/01/2025	USD	13,437,415.27	0.37
18,250,000	WINDSTREAM SERVICES LLC 6.375% 01/08/2023	USD	15,143,635.17	0.42
900,000	WINDSTREAM SERVICES LLC 7.750% 01/10/2021	USD	828,853.26	0.02
935,000	WINDSTREAM SERVICES LLC 7.750% 15/10/2020	USD	887,312.42	0.02
9,320,000	WOODSIDE HOMES CO LLC / WOODSIDE HOMES FINANCE INC 6.750% 15/12/2021	USD	9,106,072.65	0.25
3,840,000	WPX ENERGY INC 8.250% 01/08/2023	USD	3,994,203.17	0.11
12,374,000	W&T OFFSHORE INC 8.500% 15/06/2019	USD	9,342,251.41	0.26
18,620,000	XPO LOGISTICS INC 6.500% 15/06/2022	USD	18,279,650.32	0.51
13,815,000	ZAYO GROUP LLC / ZAYO CAPITAL INC 6.000% 01/04/2023	USD	13,643,208.59	0.38
3,993,000	ZAYO GROUP LLC / ZAYO CAPITAL INC 6.375% 15/05/2025	USD	4,029,661.46	0.11
29,100,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	30,984,225.00	0.85
			2,214,055,679.08	**61.41**
	Luxembourg			
7,658,000	ALTICE FINANCING SA 7.500% 15/05/2026	USD	7,607,521.85	0.21
45,020,000	ALTICE LUXEMBOURG SA 7.250% 15/05/2022	EUR	47,634,761.60	1.31
1,785,000	ALTICE LUXEMBOURG SA 7.750% 15/05/2022	USD	1,771,147.91	0.05
4,670,000	ARAMARK INTERNATIONAL FINANCE SARL 3.125% 01/04/2025	EUR	4,730,710.00	0.13
39,500,000	ARCELORMITTAL 7.000% 25/02/2022	USD	42,005,058.20	1.17
14,000,000	ARD FINANCE SA 6.625% 15/09/2023	EUR	14,444,192.00	0.40
4,781,000	BOARDRIDERS SA 9.500% 15/12/2020	EUR	4,310,645.22	0.12
15,290,000	CODERE FINANCE 2 LUXEMBOURG SA 6.750% 01/11/2021	EUR	15,350,242.60	0.43
9,425,000	DEA FINANCE SA 7.500% 15/10/2022	EUR	9,945,825.50	0.28
15,000,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.750% 14/10/2019 GMTN	EUR	17,043,750.00	0.47
750,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 7.375% 09/07/2018 GMTN	EUR	813,000.00	0.02
10,200,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022	EUR	8,871,878.40	0.25
5,968,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 8.000% 15/02/2024	USD	5,914,711.79	0.16
11,025,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 7.750% 01/06/2021	USD	6,184,844.09	0.17
11,287,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 6.500% 20/09/2026	USD	10,311,688.38	0.29
6,264,000	TRINSEO MATERIALS OPERATING SCA / TRINSEO MATERIALS FINANCE INC 6.375% 01/05/2022	EUR	6,677,549.28	0.19
50,225,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.000% 15/07/2020	EUR	51,041,156.25	1.41
			254,658,683.07	**7.06**
	Canada			
11,800,000	BOMBARDIER INC 6.000% 15/10/2022	USD	10,875,461.64	0.30
10,600,000	BOMBARDIER INC 7.500% 15/03/2025	USD	10,158,477.86	0.28
7,945,000	BOMBARDIER INC 8.750% 01/12/2021	USD	8,134,051.70	0.23
9,315,000	COTT CORP 5.500% 01/07/2024	EUR	9,800,311.50	0.27
14,459,000	GARDA WORLD SECURITY CORP 7.250% 15/11/2021	USD	12,944,221.87	0.35
6,895,000	GLENCORE FINANCE CANADA LTD 4.250% 25/10/2022	USD	6,701,471.97	0.19
13,243,000	MEG ENERGY CORP 6.500% 15/01/2025	USD	12,381,842.83	0.34
14,532,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	10,681,020.00	0.30

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
6,935,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 5.500% 01/03/2023	USD	4,992,707.21	0.14
4,912,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 5.875% 15/05/2023	USD	3,564,994.62	0.10
16,784,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 6.125% 15/04/2025	USD	12,083,287.36	0.34
1,115,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 6.500% 15/03/2022	USD	1,072,466.22	0.03
2,240,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 7.000% 15/03/2024	USD	2,149,315.13	0.06
3,650,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 7.500% 15/07/2021	USD	2,990,334.72	0.08
			108,529,964.63	**3.01**
	Pays-Bas			
13,500,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	14,166,900.00	0.39
10,800,000	INTERXION HOLDING NV 6.000% 15/07/2020	EUR	11,279,520.00	0.31
8,800,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 3.875% 01/09/2022	USD	8,412,883.92	0.23
3,030,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.125% 01/06/2021	USD	2,939,203.40	0.08
4,684,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.125% 15/06/2020	USD	4,549,114.11	0.13
10,157,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.625% 15/06/2022	USD	10,042,566.97	0.28
6,523,000	NYRSTAR NETHERLANDS HOLDINGS BV 6.875% 15/03/2024	EUR	6,523,000.00	0.18
1,495,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.125% 17/01/2022	USD	1,466,974.43	0.04
6,615,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.375% 23/05/2021	USD	6,985,781.40	0.19
6,850,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.750% 23/05/2026	USD	7,413,281.29	0.21
7,203,000	SENSATA TECHNOLOGIES BV 5.000% 01/10/2025	USD	6,785,117.57	0.19
26,900,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	27,670,685.00	0.77
			108,235,028.09	**3.00**
	Royaume-Uni			
585,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 1.750% 20/11/2017 EMTN	EUR	590,184.27	0.02
17,500,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.500% 29/04/2021 EMTN	EUR	18,112,605.00	0.50
15,000,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 3.250% 03/04/2023 EMTN	EUR	15,990,870.00	0.44
13,618,000	CEVA GROUP PLC 7.000% 01/03/2021	USD	11,363,718.39	0.32
4,963,000	EC FINANCE PLC 5.125% 15/07/2021	EUR	5,127,573.08	0.14
12,890,000	MATALAN FINANCE PLC 6.875% 01/06/2019	GBP	12,726,757.84	0.35
19,733,000	OTE PLC 3.500% 09/07/2020 GMTN	EUR	19,882,655.07	0.56
7,475,000	PUBLIC POWER CORP FINANCE PLC 5.500% 01/05/2019	EUR	6,092,125.00	0.17
2,280,000	SENSATA TECHNOLOGIES UK FINANCING CO PLC 6.250% 15/02/2026	USD	2,259,641.91	0.06
			92,146,130.56	**2.56**
	France			
12,500,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP	USD	11,882,918.05	0.33
8,000,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP	EUR	6,605,280.00	0.18
3,275,000	LOXAM SAS 3.500% 03/05/2023	EUR	3,275,000.00	0.09
3,779,000	LOXAM SAS 4.250% 15/04/2024	EUR	3,835,571.63	0.11
8,000,000	NEW AREVA HOLDING SA 3.125% 20/03/2023 EMTN	EUR	7,644,000.00	0.21
35,350,000	SFR GROUP SA 5.375% 15/05/2022	EUR	36,855,203.00	1.02
5,070,000	SFR GROUP SA 7.375% 01/05/2026	USD	4,882,520.69	0.14
10,440,000	VERALLIA PACKAGING SASU 5.125% 01/08/2022	EUR	11,084,148.00	0.31
			86,064,641.37	**2.39**
	Allemagne			
7,745,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 2.750% 15/09/2021	EUR	7,938,005.40	0.22
6,895,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.250% 15/09/2023	EUR	7,060,135.25	0.20
16,790,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	16,516,490.90	0.46
12,450,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	12,481,125.00	0.35
18,346,500	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.125% 21/01/2023	EUR	19,165,854.69	0.53
18,427,500	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.500% 15/09/2022	EUR	19,219,513.95	0.52
			82,381,125.19	**2.28**
	Irlande			
16,600,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.750% 15/05/2019	USD	15,936,543.22	0.44
11,253,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 4.500% 15/05/2021	USD	11,028,950.04	0.31
2,580,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 4.625% 30/10/2020	USD	2,549,275.43	0.07
3,580,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.125% 15/05/2023	EUR	3,777,258.00	0.10
7,423,247	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.250% 15/01/2022	EUR	7,636,739.33	0.21
2,775,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.625% 15/05/2023	USD	2,614,008.23	0.07
8,500,000	VIRGIN MEDIA RECEIVABLES FINANCING NOTES I DAC 5.500% 15/09/2024	GBP	10,317,785.46	0.29
			53,860,559.71	**1.49**
	Jersey			
1,433,000	ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD 3.500% 15/08/2024	EUR	1,442,242.85	0.04
2,600,000	ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD 4.875% 15/08/2026	USD	2,385,348.98	0.07
10,806,000	LINCOLN FINANCE LTD 6.875% 15/04/2021	EUR	11,546,211.00	0.32
2,770,000	MERCURY BONDCO PLC 7.125% 30/05/2021	EUR	2,780,387.50	0.08
20,000,000	MERCURY BONDCO PLC 8.250% 30/05/2021	EUR	20,580,000.00	0.56
			38,734,190.33	**1.07**
	Italie			
2,110,000	LKQ ITALIA BONDCO SPA 3.875% 01/04/2024	EUR	2,223,771.20	0.06
9,000,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.875% 19/05/2023 EMTN	GBP	11,826,500.54	0.33
9,000,000	UNICREDIT SPA FRN PERP	USD	8,078,416.16	0.22
8,000,000	UNICREDIT SPA FRN PERP EMTN	EUR	7,760,000.00	0.22
			29,888,687.90	**0.83**
	Suisse			
16,000,000	CREDIT SUISSE GROUP AG FRN PERP	USD	16,210,062.18	0.45
			16,210,062.18	**0.45**
	Autriche			
12,137,000	SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.375% 01/04/2022	EUR	12,482,176.28	0.35
			12,482,176.28	**0.35**
	Espagne			
8,720,000	CAMPOFRIO FOOD GROUP SA 3.375% 15/03/2022	EUR	9,009,294.73	0.25
			9,009,294.73	**0.25**
	Mexique			
6,233,000	CEMEX SAB DE CV 5.700% 11/01/2025	USD	6,046,222.71	0.17
2,565,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	2,698,484.08	0.07
			8,744,706.79	**0.24**
	Afrique du Sud			
13,024,151	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 3% 31/12/2022	USD	1,237,571.38	0.03
15,739,565	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	5,666,086.00	0.16
			6,903,657.38	**0.19**
	Îles Caïmans			
1,530,000	PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD 5.250% 15/08/2022	USD	1,487,728.48	0.04

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1,530,000	PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD 5.500% 15/02/2024	USD	1,487,728.48	0.04
			2,975,456.96	**0.08**
			3,124,880,044.25	**86.66**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
	Afrique du Sud			
176,579,086	HOLDCO 2 ORDINARY A SHARES	USD	0.00	0.00
28,878,638	HOLDCO 2 ORDINARY B SHARES	USD	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
			0.00	**0.00**
Obligations et autres titres de créance				
	Afrique du Sud			
3,091,616	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	3,905,891.37	0.11
			3,905,891.37	**0.11**
	États-Unis			
29,268,000	QUIKSILVER INC / QS WHOLESALE INC 10.000% 01/08/2020 - DEFAULTED	USD	1,915,534.57	0.05
			1,915,534.57	**0.05**
	Espagne			
22,392,873	GRUPO ISOLUX CORSAN SA -B 3.000% 30/12/2021 STEP-UP	EUR	1,746,644.09	0.05
			1,746,644.09	**0.05**
	Bermudes			
2,500,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014 DEFAULTED	USD	233.74	0.00
			233.74	**0.00**
			7,568,303.77	**0.21**
Organismes de placement collectif				
Fonds à capital ouvert				
	Luxembourg			
16,709	NN (L) ASIAN HIGH YIELD - I CAP USD	USD	94,867,135.61	2.63
7,000	NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD - Z CAP EUR	EUR	54,413,590.00	1.51
192,201	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	193,847,925.56	5.38
			343,128,651.17	**9.52**
			343,128,651.17	**9.52**
Total du portefeuille-titres			**3,486,655,459.33**	**96.70**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
Contrats de change à terme						
785,240,898.78	EUR	830,434,204.13	USD	10/04/2017	785,240,898.78	9,003,583.96
506,561,445.06	PLN	124,445,148.84	USD	10/04/2017	117,950,128.14	3,182,330.91
347,140,540.33	EUR	369,078,021.16	USD	05/04/2017	347,140,540.33	2,077,202.19
299,950,263.69	USD	279,116,452.56	EUR	05/04/2017	279,116,452.56	1,317,042.07
189,138,000.92	PLN	43,936,969.40	EUR	10/04/2017	43,936,969.40	683,646.59
113,552,224.42	GBP	132,522,583.61	EUR	05/04/2017	132,522,583.61	232,846.53
117,724,504.46	USD	109,917,308.93	EUR	10/04/2017	109,917,308.93	124,104.08
6,163,706.54	GBP	7,103,758.11	EUR	10/04/2017	7,103,758.11	101,597.95
32,859,237.50	PLN	6,547,819.62	GBP	10/04/2017	7,651,098.03	97,625.47
2,119,060.23	GBP	3,428,134.76	AUD	10/04/2017	2,443,168.58	32,958.12
20,156,118.38	EUR	28,236,123.74	AUD	10/04/2017	20,156,118.38	24,113.19
3,134,590.81	EUR	3,337,153.90	CHF	10/04/2017	3,134,590.81	17,177.18
2,055,002.94	PLN	508,226.26	CHF	10/04/2017	478,520.72	10,046.09
253,657.10	GBP	313,089.87	USD	10/04/2017	292,241.71	3,867.87
412,887.43	GBP	2,034,670.26	PLN	10/04/2017	476,818.02	2,653.69
360,778.77	PLN	799,909.18	SEK	10/04/2017	84,040.45	1,345.64
549,554.54	EUR	5,242,520.36	SEK	10/04/2017	549,554.54	549.75
175,561.11	CHF	229,849.15	AUD	10/04/2017	163,831.55	121.42
16,663.08	CHF	16,617.63	USD	10/04/2017	15,545.98	32.76
23,066.75	SEK	2,593.05	USD	10/04/2017	2,424.91	(8.23)
35,406.62	SEK	15,994.76	PLN	10/04/2017	3,731.73	(65.59)
259,235.37	SEK	38,248.07	AUD	10/04/2017	27,245.35	(122.87)
420,985.88	CHF	393,551.17	EUR	10/04/2017	393,551.17	(285.79)
21,572.75	CHF	86,776.69	PLN	10/04/2017	20,110.49	(319.72)
36,982.13	USD	333,491.39	SEK	10/04/2017	35,023.52	(355.18)
699,875.40	SEK	73,696.38	EUR	10/04/2017	73,696.38	(404.35)
214,265.92	USD	215,637.11	CHF	10/04/2017	202,925.88	(1,155.93)
555,749.43	AUD	3,831,244.53	SEK	10/04/2017	402,626.01	(4,971.39)
3,206,750.64	AUD	2,466,873.71	CHF	10/04/2017	2,322,882.04	(18,065.11)
2,812,714.99	EUR	12,052,827.05	PLN	10/04/2017	2,812,714.99	(30,735.64)
3,427,280.85	USD	2,780,264.71	GBP	10/04/2017	3,247,046.80	(46,516.67)
11,026,363.00	CHF	10,349,356.73	EUR	05/04/2017	10,349,356.73	(49,667.69)
24,977,684.28	USD	32,937,328.88	AUD	10/04/2017	23,387,251.67	(136,348.21)
50,136,595.03	EUR	43,007,763.70	GBP	10/04/2017	50,136,595.03	(139,362.77)
50,385,453.85	AUD	31,241,979.75	GBP	10/04/2017	36,514,099.91	(597,586.47)
783,242,519.32	AUD	598,721,221.38	USD	10/04/2017	567,648,346.90	(1,204,510.80)
296,961,660.93	AUD	214,698,041.93	EUR	10/04/2017	214,698,041.93	(2,968,069.62)
					2,770,651,840.07	**11,714,293.43**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global High Yield

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR
	Warrant		
54,990	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 30/12/2021 STEP-UP	EUR	549,900.00
			549,900.00
Total des instruments financiers dérivés			**12,264,193.43**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**3,486,655,459.33**	**96.70**
Total des instruments financiers dérivés	**12,264,193.43**	**0.34**
Avoirs en banque	**39,833,116.59**	**1.10**
Autres actifs et passifs	**66,794,449.65**	**1.86**
Total des actifs nets	**3,605,547,219.00**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	181,390,084.11
	30/09/2016	EUR	202,584,754.38
	30/09/2015	EUR	166,362,630.84
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	6,683.70
	30/09/2016	EUR	6,826.41
	30/09/2015	EUR	6,320.17
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	319.84
	30/09/2016	EUR	326.79
	30/09/2015	EUR	302.77
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	316.21
	30/09/2016	EUR	323.68
	30/09/2015	EUR	300.84
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	314.18
	30/09/2016	EUR	321.64
	30/09/2015	EUR	299.01
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	EUR	1,114.97
	30/09/2016	EUR	1,140.71
	30/09/2015	EUR	1,064.51
Nombre d'actions			
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017		5,964
	30/09/2016		7,699
	30/09/2015		6,898
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017		362,437
	30/09/2016		365,684
	30/09/2015		331,787
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017		24,884
	30/09/2016		40,739
	30/09/2015		30,303
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017		12,936
	30/09/2016		6,031
	30/09/2015		8,132
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017		12,263
	30/09/2016		13,503
	30/09/2015		10,113
Dividende			
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2015	EUR	4.30
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR	16.50

Frais courants en % *		
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.51%
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.57%
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.87%
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.97%
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2017	0.87%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	45.07%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**171,183,362.38**
Obligations et autres titres de créance		171,183,362.38
Total des instruments financiers dérivés		**1,634,188.02**
Swaps de taux d'intérêt		555,583.99
Contrats de change à terme		1,013,422.62
Options		4,806.42
Contrats à terme standardisés		60,374.99
Avoirs en banque		**4,650,509.16**
Dépôts de garantie		**2,351,029.77**
Autres actifs	4,14	**2,428,797.95**
Total des actifs		***182,247,887.28***
Passif exigible	4,14	**(857,803.17)**
Total du passif		***(857,803.17)***
Actifs nets à la fin de la période		***181,390,084.11***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	États-Unis			
2,589,600	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2022	USD	2,439,366.37	1.34
3,317,145	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2023	USD	3,099,554.35	1.71
2,340,101	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2019	USD	2,220,057.89	1.22
4,438,232	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2020	USD	4,211,500.23	2.32
3,733,981	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2022	USD	3,518,226.35	1.94
3,400,920	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2024	USD	3,150,096.63	1.74
729,425	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2026	USD	665,368.00	0.37
3,075,810	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/01/2025	USD	2,851,336.69	1.57
3,273,428	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2023	USD	3,109,390.99	1.71
3,516,485	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2025	USD	3,296,220.66	1.82
2,934,395	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2024	USD	2,808,593.31	1.55
2,217,740	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2026	USD	2,111,135.87	1.16
1,858,965	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/02/2043	USD	1,615,873.28	0.89
3,684,879	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/07/2021	USD	3,573,545.39	1.97
1,709,848	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2042	USD	1,536,746.30	0.85
1,717,015	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2045	USD	1,528,188.74	0.84
1,331,114	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.000% 15/02/2046	USD	1,263,471.32	0.70
3,009,508	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.125% 15/01/2021	USD	2,962,630.17	1.63
2,879,400	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.250% 15/07/2020	USD	2,848,687.49	1.57
4,637,907	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/01/2020	USD	4,568,001.64	2.51
1,953,675	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/02/2044	USD	2,013,871.68	1.11
835,588	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/07/2018	USD	808,057.13	0.45
1,551,420	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.750% 15/01/2028	USD	1,640,185.24	0.90
1,833,919	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.000% 15/01/2026	USD	1,945,348.31	1.07
1,470,378	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/01/2019	USD	1,446,168.42	0.80
1,368,460	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2040	USD	1,613,793.22	0.89
1,969,517	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2041	USD	2,334,211.75	1.29
2,519,895	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2025	USD	2,717,333.17	1.50
1,387,204	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2027	USD	1,532,922.83	0.85
1,119,749	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.500% 15/01/2029	USD	1,279,948.26	0.71
542,592	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.375% 15/04/2032	USD	712,461.32	0.39
1,741,647	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.625% 15/04/2028	USD	2,164,482.11	1.19
2,038,508	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.875% 15/04/2029	USD	2,635,589.04	1.45
3,351,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2046	USD	2,808,705.30	1.55
			79,031,069.45	**43.56**
	Royaume-Uni			
1,226,635	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2024	GBP	1,699,074.74	0.94
215,903	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2026	GBP	306,117.54	0.17
55,914	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2029	GBP	83,163.06	0.05
1,190,482	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2044	GBP	2,245,304.91	1.24
916,620	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2046	GBP	1,783,767.67	0.98
783,313	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2058	GBP	1,890,318.15	1.04
961,205	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2068	GBP	2,847,271.85	1.57
581,363	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2019	GBP	745,771.82	0.41
231,637	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2036	GBP	389,921.08	0.21
100,233	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2056	GBP	234,491.64	0.13
541,328	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2065	GBP	1,513,927.20	0.83
987,192	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.250% 22/03/2052	GBP	2,206,321.81	1.22
1,015,977	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.375% 22/03/2062	GBP	2,857,143.87	1.58
1,064,295	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.500% 22/03/2050	GBP	2,429,004.03	1.34
1,233,557	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/03/2040	GBP	2,408,915.60	1.33
1,083,421	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/11/2042	GBP	2,226,333.52	1.23
984,355	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/03/2034	GBP	1,730,011.38	0.95
1,051,695	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/11/2047	GBP	2,414,639.90	1.33
1,140,806	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.125% 22/11/2037	GBP	2,294,706.10	1.27
314,661	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2027	GBP	507,915.32	0.28
698,196	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2032	GBP	1,271,945.58	0.70
1,008,262	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2055	GBP	3,048,248.15	1.67
1,484,627	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.875% 22/11/2022	GBP	2,214,894.16	1.22
702,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.000% 26/01/2035	GBP	2,209,389.14	1.22
630,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.500% 16/04/2020	GBP	2,743,008.12	1.51
470,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.500% 17/07/2024	GBP	2,028,814.80	1.12
50,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 4.125% 22/07/2030	GBP	216,652.33	0.12
			46,547,073.47	**25.66**
	France			
321,718	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 01/03/2025	EUR	339,872.97	0.19
483,692	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2021	EUR	511,407.88	0.28
1,111,011	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2047	EUR	1,045,061.49	0.58
977,117	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/07/2024	EUR	1,048,446.33	0.58
1,383,045	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.100% 25/07/2022	EUR	1,547,738.52	0.85
1,680,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	1,449,890.42	0.80
1,232,470	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.800% 25/07/2040	EUR	1,699,149.36	0.94
1,334,618	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.100% 25/07/2023	EUR	1,593,691.26	0.88
2,371,846	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/07/2020	EUR	2,671,893.59	1.47
511,315	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.150% 25/07/2032	EUR	765,770.46	0.42
934,263	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.400% 25/07/2029	EUR	1,365,089.13	0.75
			14,038,011.41	**7.74**
	Italie			
336,350	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.100% 15/05/2022	EUR	334,069.53	0.18

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
343,302	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.250% 15/09/2032	EUR	336,950.76	0.19
10,130	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.700% 15/09/2018	EUR	10,552.91	0.01
1,672,817	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.100% 15/09/2021	EUR	1,837,114.55	1.01
1,409,742	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2019	EUR	1,511,951.50	0.83
1,016,999	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2024	EUR	1,126,534.19	0.62
1,276,844	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2035	EUR	1,479,489.52	0.82
677,122	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.550% 15/09/2041	EUR	777,085.11	0.43
1,477,958	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.600% 15/09/2023	EUR	1,678,398.16	0.93
918,078	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.100% 15/09/2026	EUR	1,078,814.81	0.59
			10,170,961.04	**5.61**
	Allemagne			
1,452,458	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023	EUR	1,578,650.46	0.87
1,423,776	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	1,569,726.95	0.87
406,940	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2046	EUR	473,053.10	0.26
647,968	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	753,150.70	0.42
1,712,381	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.750% 15/04/2020	EUR	1,889,553.99	1.03
			6,264,135.20	**3.45**
	Canada			
552,495	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 1.250% 01/12/2047	CAD	447,405.08	0.25
767,364	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 1.500% 01/12/2044	CAD	645,564.92	0.35
514,652	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 2.000% 01/12/2041	CAD	467,041.63	0.26
568,336	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 3.000% 01/12/2036	CAD	572,493.32	0.32
697,223	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.000% 01/12/2031	CAD	734,681.83	0.40
529,989	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2021	CAD	451,175.99	0.25
606,024	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	590,981.25	0.33
			3,909,344.02	**2.16**
	Espagne			
362,796	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.300% 30/11/2021	EUR	380,730.88	0.21
731,420	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.550% 30/11/2019	EUR	764,846.19	0.42
448,255	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.000% 30/11/2030	EUR	458,081.12	0.25
832,756	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.800% 30/11/2024	EUR	936,133.88	0.52
			2,539,792.07	**1.40**
	Australie			
429,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.000% 21/08/2035	AUD	378,661.42	0.21
454,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.500% 20/09/2030	AUD	450,138.52	0.25
543,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	544,194.77	0.30
690,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 4.000% 20/08/2020	AUD	916,292.52	0.50
			2,289,287.23	**1.26**
	Suède			
5,200,000	SWEDEN INFLATION LINKED BOND 1.000% 01/06/2025	SEK	668,798.79	0.37
3,505,000	SWEDEN INFLATION LINKED BOND 3.500% 01/12/2028	SEK	710,523.79	0.39
			1,379,322.58	**0.76**
	Nouvelle-Zélande			
540,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 2.000% 20/09/2025	NZD	369,217.55	0.20
597,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2030	NZD	444,061.11	0.25
			813,278.66	**0.45**
			166,982,275.13	**92.05**

Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire

Obligations et autres titres de créance

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Japon			
84,665,100	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2025	JPY	746,982.57	0.41
99,510,000	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2026	JPY	880,460.91	0.49
294,504,810	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	2,573,643.77	1.42
			4,201,087.25	**2.32**
			4,201,087.25	**2.32**
Total du portefeuille-titres			**171,183,362.38**	**94.37**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Swaps de taux d'intérêt

À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en EUR
Floating	1.590	28/04/2024	USD	8,355,000.00	331,561.60
Floating	1.590	28/04/2024	USD	8,335,000.00	330,767.92
Floating	0.946	18/04/2066	EUR	150,000.00	22,507.57
Floating	0.943	18/04/2066	EUR	125,000.00	18,894.36
Floating	1.096	28/04/2066	EUR	160,000.00	15,170.53
Floating	1.109	02/05/2066	EUR	160,000.00	14,404.17
Floating	1.123	28/04/2066	EUR	105,000.00	8,919.37
Floating	0.988	21/04/2066	EUR	35,000.00	4,717.04
Floating	1.350	14/02/2067	EUR	500,000.00	(68.70)
0.663	Floating	28/04/2026	EUR	470,000.00	(154.56)
0.639	Floating	28/04/2026	EUR	635,000.00	(1,581.96)
0.565	Floating	21/04/2026	EUR	240,000.00	(2,158.62)
0.623	Floating	02/05/2026	EUR	625,000.00	(2,595.92)
0.597	Floating	25/10/2025	EUR	4,615,000.00	(5,147.76)
0.542	Floating	18/04/2026	EUR	505,000.00	(5,548.21)
0.549	Floating	18/04/2026	EUR	630,000.00	(6,525.12)
0.582	Floating	25/10/2025	EUR	4,635,000.00	(11,100.50)
0.378	Floating	30/06/2026	EUR	1,600,000.00	(45,249.38)
0.297	Floating	29/08/2026	EUR	2,930,000.00	(111,227.84)
					555,583.99

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Contrats de change à terme

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
84,050,309.09	EUR	89,242,746.50	USD	10/04/2017	84,050,309.09	631,840.10
10,931,215.90	EUR	16,309,000.00	NZD	16/05/2017	10,931,215.90	304,161.71
240,938,000.00	RUB	3,973,612.99	USD	16/05/2017	3,786,955.09	242,295.08
31,950,000.00	MXN	1,429,767.66	EUR	16/05/2017	1,429,767.66	142,934.37
52,969,256.51	EUR	45,213,262.01	GBP	10/04/2017	52,969,256.51	115,077.22
11,640,269.29	EUR	16,471,000.00	CAD	16/05/2017	11,640,269.29	108,580.08
3,805,426.49	EUR	5,338,851.55	CAD	10/04/2017	3,805,426.49	63,139.40
717,333,000.00	JPY	5,954,282.46	EUR	16/05/2017	5,954,282.46	62,854.19
12,472,419.14	EUR	118,544,000.00	SEK	16/05/2017	12,472,419.14	57,530.37
10,748,920.99	EUR	98,478,000.00	NOK	16/05/2017	10,748,920.99	44,806.84
943,722.17	EUR	13,092,000.00	ZAR	16/05/2017	943,722.17	39,331.13
1,731,940,000.00	KRW	1,509,302.75	USD	16/05/2017	1,417,035.58	37,551.01
73,940,000.00	INR	1,092,133.40	USD	16/05/2017	1,026,262.06	37,241.34
10,774,692.55	EUR	11,516,155.00	USD	16/05/2017	10,774,692.55	28,211.28
2,213,873.76	EUR	3,065,731.13	AUD	10/04/2017	2,213,873.76	28,045.58
725,154.36	EUR	1,070,198.82	NZD	10/04/2017	725,154.36	25,964.08
4,443,602.49	EUR	3,785,000.00	GBP	16/05/2017	4,443,602.49	22,591.42
1,842,113.81	EUR	8,323,000.00	RON	16/05/2017	1,842,113.81	15,756.24
2,527,000.00	PLN	582,281.14	EUR	16/05/2017	582,281.14	12,653.14
4,378,141.16	EUR	520,394,521.00	JPY	10/04/2017	4,378,141.16	11,943.52
6,520,000.00	PEN	1,985,368.44	USD	16/05/2017	1,856,135.80	11,272.68
840,855.51	GBP	971,999.78	EUR	10/04/2017	971,999.78	10,957.99
8,490,015.00	GBP	9,906,130.38	EUR	16/05/2017	9,906,130.38	10,501.15
840,000.00	SGD	554,296.66	EUR	16/05/2017	554,296.66	6,868.69
4,326,170,000.00	COP	1,479,411.21	USD	16/05/2017	1,391,978.77	5,963.08
283,050,000.00	HUF	975,836.85	USD	16/05/2017	917,738.46	5,442.40
17,910,000.00	MXN	938,953.60	USD	16/05/2017	875,131.29	5,399.83
6,770,000.00	ZAR	462,676.65	EUR	16/05/2017	462,676.65	4,992.72
24,710,000.00	PHP	487,203.75	USD	16/05/2017	464,034.59	4,005.84
6,443,000,000.00	IDR	477,259.26	USD	16/05/2017	458,844.72	3,738.58
4,360,000.00	CNY	629,257.59	USD	16/05/2017	585,878.40	1,615.98
29,865,000.00	TWD	984,538.80	USD	16/05/2017	909,200.91	1,492.98
7,767,958.00	JPY	64,741.80	EUR	10/04/2017	64,741.80	432.68
16,363.50	NZD	10,629.24	EUR	10/04/2017	10,629.24	61.49
404,545.11	EUR	3,007,847.31	DKK	10/04/2017	404,545.11	57.03
6,433.22	AUD	4,567.01	EUR	10/04/2017	4,567.01	19.80
105,750.05	DKK	14,225.44	EUR	10/04/2017	14,225.44	(4.43)
526,730.05	SEK	55,198.10	EUR	10/04/2017	55,198.10	(38.12)
119,359.75	CAD	83,776.12	EUR	10/04/2017	83,776.12	(110.47)
491,359.94	USD	24,710,000.00	PHP	16/05/2017	459,967.18	(127.43)
2,900,000.00	DKK	390,193.97	EUR	16/05/2017	390,193.97	(142.07)
283,470,000.00	HUF	918,236.26	EUR	16/05/2017	918,236.26	(817.06)
486,970.53	USD	324,000,000.00	CLP	16/05/2017	454,072.95	(1,331.39)
1,482,950.26	USD	4,326,170,000.00	COP	16/05/2017	1,375,135.68	(2,660.57)
3,389,570.90	EUR	4,770,000.00	AUD	16/05/2017	3,389,570.90	(3,435.24)
1,771,950.14	EUR	16,959,758.11	SEK	10/04/2017	1,771,950.14	(4,101.82)
1,746,905.31	EUR	541,200,000.00	HUF	16/05/2017	1,746,905.31	(4,628.43)
8,323,000.00	RON	1,832,448.39	EUR	16/05/2017	1,832,448.39	(6,090.81)
494,580.70	USD	700,000.00	SGD	16/05/2017	470,513.91	(6,112.03)
978,336.42	USD	33,920,000.00	THB	16/05/2017	907,211.07	(7,855.83)
959,986.72	USD	280,105,000.00	HUF	16/05/2017	912,710.52	(10,702.03)
521,151.53	USD	34,975,000.00	INR	16/05/2017	492,511.96	(13,368.03)
1,982,546.29	USD	6,520,000.00	PEN	16/05/2017	1,833,314.49	(13,906.21)
466,705.20	EUR	1,870,000.00	ILS	16/05/2017	466,705.20	(14,588.19)
406,870,000.00	CLP	629,003.06	USD	16/05/2017	585,420.25	(14,639.16)
1,593,650.00	USD	1,504,871.32	EUR	10/04/2017	1,504,871.32	(15,228.20)
552,821.57	USD	11,000,000.00	MXN	16/05/2017	522,540.36	(25,588.21)
12,688,000.00	CAD	8,911,745.08	EUR	16/05/2017	8,911,745.08	(28,612.74)
1,936,526.89	USD	2,205,220,000.00	KRW	16/05/2017	1,790,759.10	(34,017.15)
414,535.82	EUR	9,200,000.00	MXN	16/05/2017	414,535.82	(38,323.61)
87,301,000.00	SEK	9,190,679.15	EUR	16/05/2017	9,190,679.15	(47,810.64)
12,500,000.00	ZAR	992,944.85	USD	16/05/2017	926,751.02	(63,086.23)
6,350,000.00	NZD	4,203,838.16	EUR	16/05/2017	4,203,838.16	(66,135.41)
7,136,226.13	EUR	861,833,000.00	JPY	16/05/2017	7,136,226.13	(93,006.22)
20,459,120.00	AUD	14,667,743.83	EUR	16/05/2017	14,667,743.83	(114,720.82)
11,345,000.00	USD	10,701,623.76	EUR	16/05/2017	10,701,623.76	(114,858.47)
2,975,123.49	USD	176,600,000.00	RUB	16/05/2017	2,777,005.78	(119,188.07)
81,806,000.00	NOK	9,118,616.30	EUR	16/05/2017	9,118,616.30	(226,673.31)
					336,001,234.92	**1,013,422.62**

Option

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
3,700,000	CALL USD/KRW 04/05/2017 1170	USD		4,806.42
				4,806.42

Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
113	AUST 10YR BOND FUTURE 15/06/2017	AUD	10,352,456.49	87,971.56
(27)	CAN 10YR BOND FUTURE 21/06/2017	CAD	2,599,289.13	2,906.39
12	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	1,581,600.00	(3,720.00)
(200)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	32,284,000.00	(81,140.25)
(38)	EURO-OAT FUTURE 08/06/2017	EUR	5,587,520.00	10,152.36
(2)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	224,490.00	150.01
20	JPN 10Y BOND(OSE) 13/06/2017	JPY	25,219,005.05	6,712.54
(10)	KOREA 10YR BOND FUTURE 20/06/2017	KRW	1,044,246.46	1,268.84

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Libellé en EUR)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
19	LONG GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	2,834,010.19	9,646.03
13	US LONG BOND (CBT) 21/06/2017	USD	1,833,452.15	(1.68)
142	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	16,537,679.40	52,249.65
(55)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/06/2017	USD	6,885,124.00	(46,565.23)
19	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	3,845,177.31	1,110.29
112	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	12,327,965.08	19,634.48
			123,156,015.26	**60,374.99**
Total des instruments financiers dérivés				**1,634,188.02**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**171,183,362.38**	**94.37**
Total des instruments financiers dérivés	**1,634,188.02**	**0.90**
Avoirs en banque	**4,650,509.16**	**2.56**
Autres actifs et passifs	**3,922,024.55**	**2.17**
Total des actifs nets	**181,390,084.11**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	171,768,622.98
	30/09/2016	USD	184,858,436.63
	30/09/2015	USD	172,226,027.99
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	6,640.07
	30/09/2016	EUR	6,485.76
	30/09/2015	EUR	6,028.57
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	6,944.53
	30/09/2016	EUR	6,769.08
	30/09/2015	EUR	6,265.93
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		5,398
	30/09/2016		3,219
	30/09/2015		2,730
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		17,965
	30/09/2016		21,217
	30/09/2015		21,997
Frais courants en % *			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.49%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		0.07%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017		197.29%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**158,529,604.75**
Obligations et autres titres de créance		158,529,604.75
Total des instruments financiers dérivés		**174,771.70**
Contrats de change à terme		123,961.42
Contrats à terme standardisés		50,810.28
Avoirs en banque		**9,195,947.13**
Dépôts de garantie		**580,127.53**
Autres actifs	4,14	**9,944,550.27**
Total des actifs		***178,425,001.38***
Passif exigible	4,14	**(6,656,378.40)**
Total du passif		***(6,656,378.40)***
Actifs nets à la fin de la période		***171,768,622.98***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	États-Unis			
1,500,000	ABBVIE INC 4.400% 06/11/2042	USD	1,429,618.50	0.83
1,000,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	1,035,214.00	0.60
1,500,000	ALTRIA GROUP INC 2.625% 14/01/2020	USD	1,519,117.50	0.88
821,364	AMERICAN AIRLINES 2014-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.375% 01/10/2022	USD	822,160.47	0.48
1,700,000	ASSOCIATED BANC-CORP 4.250% 15/01/2025	USD	1,725,119.20	1.00
2,500,000	AT&T INC 5.450% 01/03/2047	USD	2,555,632.50	1.49
770,000	BANK OF AMERICA CORP 2.151% 09/11/2020 MTN	USD	763,052.29	0.44
700,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	749,775.07	0.44
600,000	BMW US CAPITAL LLC 1.450% 13/09/2019	USD	593,004.00	0.35
1,500,000	CAPITAL ONE NA/MCLEAN VA 2.400% 05/09/2019	USD	1,504,714.50	0.88
240,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	256,327.49	0.15
2,218,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	2,553,663.25	1.49
2,350,000	CISCO SYSTEMS INC 1.850% 20/09/2021	USD	2,304,640.30	1.34
350,000	CITIGROUP INC 0.750% 26/10/2023 EMTN	EUR	368,611.32	0.21
1,000,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	1,257,469.82	0.73
3,000,000	COMCAST CORP 4.600% 15/08/2045	USD	3,101,961.00	1.81
1,000,000	COX COMMUNICATIONS INC 3.250% 15/12/2022	USD	982,161.00	0.57
3,372,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 4.450% 15/02/2026	USD	3,507,851.14	2.05
3,049,000	DEVON ENERGY CORP 5.600% 15/07/2041	USD	3,224,457.75	1.88
1,450,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 4.420% 15/06/2021	USD	1,516,330.25	0.88
1,028,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 8.350% 15/07/2046	USD	1,327,657.89	0.77
650,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 6.300% 15/03/2033	USD	779,706.85	0.45
1,500,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.125% 15/12/2045	USD	1,604,839.50	0.93
1,261,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.850% 15/07/2026	USD	1,301,203.20	0.76
2,000,000	FEDEX CORP 4.750% 15/11/2045	USD	2,048,318.00	1.19
416,000	FIFTH THIRD BANCORP 8.250% 01/03/2038	USD	592,608.64	0.35
1,000,000	FIRST REPUBLIC BANK/CA 2.375% 17/06/2019	USD	998,671.00	0.58
1,900,000	FOREST LABORATORIES LLC 4.875% 15/02/2021	USD	2,044,276.50	1.19
1,400,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.350% 04/10/2019	USD	1,401,773.80	0.82
2,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.500% 16/11/2026	USD	1,955,234.00	1.14
800,000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 6.350% 15/10/2045	USD	823,805.60	0.48
1,000,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 2.300% 14/01/2022	USD	974,583.00	0.57
2,335,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 3.150% 14/03/2021	USD	2,375,379.16	1.38
1,000,000	HUNTINGTON NATIONAL BANK/THE 2.375% 10/03/2020	USD	1,003,510.00	0.58
2,500,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.550% 01/06/2045	USD	2,554,370.00	1.49
2,748,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	2,578,731.44	1.50
195,000	LIBERTY MUTUAL GROUP INC 2.750% 04/05/2026	EUR	222,202.22	0.13
1,000,000	MOHAWK INDUSTRIES INC 3.850% 01/02/2023	USD	1,024,668.00	0.60
1,000,000	MUFG UNION BANK NA 2.625% 26/09/2018	USD	1,010,423.00	0.59
1,500,000	NOBLE ENERGY INC 8.250% 01/03/2019	USD	1,668,588.00	0.97
375,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	401,053.16	0.23
250,000	RELIANCE HOLDING USA INC 6.250% 19/10/2040	USD	295,505.00	0.17
2,400,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.875% 30/06/2026	USD	2,646,208.80	1.54
2,530,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.125% 27/09/2023	USD	2,651,128.81	1.54
3,500,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.862% 21/08/2046	USD	3,364,896.50	1.96
1,350,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	1,340,386.65	0.78
2,000,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	2,009,628.00	1.17
335,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 4.500% 01/04/2027	USD	337,485.70	0.20
900,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 5.100% 01/10/2025	USD	957,708.00	0.56
1,750,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 13/06/2023	USD	1,814,074.50	1.06
			75,879,506.27	**44.18**
	Royaume-Uni			
100,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	107,701.54	0.06
100,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	126,265.72	0.07
600,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 1.000% 23/05/2022 EMTN	EUR	651,638.29	0.38
735,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	893,117.86	0.52
200,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	216,750.72	0.13
500,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN	EUR	617,846.93	0.36
1,300,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 7.750% 24/06/2019 EMTN	GBP	1,861,912.51	1.08
500,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 9.000% 17/02/2022 EMTN	GBP	840,577.47	0.49
200,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022 EMTN	EUR	214,557.72	0.12
500,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 2.625% 01/04/2021 EMTN	EUR	566,615.50	0.33
200,000	LEGAL & GENERAL GROUP 21/03/2047 FRN EMTN	USD	200,484.40	0.12
815,000	LLOYDS BANK PLC 1.375% 08/09/2022 EMTN	EUR	907,927.80	0.53
900,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 30/03/2027 EMTN	GBP	1,435,262.66	0.84
250,000	NATIONAL GRID GAS FINANCE PLC 2.750% 22/09/2046 EMTN	GBP	306,363.36	0.18
185,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.125% 08/09/2023	EUR	197,330.52	0.11
245,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	266,882.22	0.16
1,000,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	1,096,117.61	0.64
220,000	SMITHS GROUP PLC 2.000% 23/02/2027 EMTN	EUR	239,418.78	0.14
500,000	VODAFONE GROUP PLC 3.375% 08/08/2049 EMTN	GBP	571,486.89	0.33
			11,318,258.50	**6.59**
	France			
400,000	AIR LIQUIDE FINANCE SA 0.750% 13/06/2024 EMTN	EUR	429,039.30	0.25
200,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	221,431.05	0.13
200,000	AXA SA 06/07/2047 FRN EMTN	EUR	221,794.71	0.13
710,000	BNP PARIBAS SA 0.750% 11/11/2022 EMTN	EUR	762,926.81	0.44
300,000	CAPGEMINI SA 0.500% 09/11/2021	EUR	320,216.20	0.19
1,000,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	1,072,580.00	0.63
300,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	321,676.77	0.19
100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.250% 01/06/2026 EMTN	EUR	110,964.10	0.06
800,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	841,256.68	0.50
100,000	FONCIERE DES REGIONS 1.875% 20/05/2026	EUR	108,453.43	0.06
100,000	GECINA SA 1.000% 30/01/2029 EMTN	EUR	99,493.82	0.06
500,000	RCI BANQUE SA 1.375% 17/11/2020 EMTN	EUR	550,454.59	0.32
100,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	107,784.97	0.06
400,000	SCOR SE 27/05/2048 FRN	EUR	440,252.43	0.26
400,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	436,171.05	0.25
200,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 26/05/2023 EMTN	EUR	214,611.63	0.12
641,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	657,006.51	0.38
595,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	675,729.79	0.39
1,500,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	1,638,769.88	0.96
300,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	347,602.67	0.20
			9,578,216.39	**5.58**
	Pays-Bas			
590,000	ASR NEDERLAND NV 29/09/2045 FRN	EUR	709,301.70	0.41

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
1,100,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.000% 19/09/2022	GBP	1,559,384.90	0.90
1,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% 04/08/2025	USD	1,025,703.00	0.60
100,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	113,437.54	0.07
400,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	450,815.32	0.26
300,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	343,325.56	0.20
500,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	525,450.65	0.31
500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.966% 27/01/2025 EMTN	EUR	560,224.95	0.33
680,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	768,153.33	0.45
675,000	EVONIK FINANCE BV 0.375% 07/09/2024 EMTN	EUR	690,896.77	0.40
200,000	ING GROEP NV 0.750% 09/03/2022 EMTN	EUR	213,302.50	0.12
500,000	INNOGY FINANCE BV 3.000% 17/01/2024 EMTN	EUR	611,654.24	0.36
300,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	322,366.65	0.19
400,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.625% 07/10/2021 EMTN	EUR	487,197.12	0.28
445,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 1.625% 15/10/2028	EUR	431,867.28	0.25
300,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	346,267.88	0.20
			9,159,349.39	**5.33**
	Irlande			
2,600,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 4.500% 15/05/2021	USD	2,725,463.00	1.58
100,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	112,997.94	0.07
1,000,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	1,235,041.45	0.72
1,000,000	ESB FINANCE DAC 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	1,154,204.78	0.67
800,000	FCA BANK SPA/IRELAND 2.625% 17/04/2019 EMTN	EUR	893,621.94	0.52
400,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 5.375% 16/01/2018 EMTN	EUR	446,549.10	0.26
525,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	534,538.61	0.31
			7,102,416.82	**4.13**
	Canada			
3,500,000	BANK OF MONTREAL 1.900% 27/08/2021 MTN	USD	3,409,217.00	1.99
2,000,000	BROOKFIELD FINANCE INC 4.250% 02/06/2026	USD	2,009,738.00	1.17
300,000	GREAT-WEST LIFECO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	328,193.56	0.19
			5,747,148.56	**3.35**
	Allemagne			
165,000	COVESTRO AG 1.750% 25/09/2024	EUR	185,998.40	0.11
1,500,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	1,692,290.26	0.99
200,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	224,233.28	0.13
175,000	HEIDELBERGCEMENT AG 1.500% 07/02/2025 EMTN	EUR	189,303.13	0.11
800,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	912,428.82	0.53
665,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	684,607.27	0.40
500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	658,987.17	0.38
1,000,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	1,105,775.64	0.64
			5,653,623.97	**3.29**
	Suisse			
1,400,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,643,423.44	0.96
2,500,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 3.491% 23/05/2023	USD	2,516,135.00	1.46
			4,159,558.44	**2.42**
	Espagne			
700,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 1.375% 20/05/2026	EUR	741,984.28	0.43
1,500,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.125% 02/11/2021 EMTN	EUR	1,947,458.12	1.14
100,000	MAPFRE SA 31/03/2047 FRN	EUR	110,233.17	0.06
600,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	653,518.61	0.38
			3,453,194.18	**2.01**
	Norvège			
425,000	DNB BANK ASA FRN PERP	USD	443,593.75	0.26
1,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	1,243,180.73	0.72
500,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.375% 10/02/2022 EMTN	EUR	530,127.78	0.31
990,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	1,069,760.74	0.62
			3,286,663.00	**1.91**
	Luxembourg			
600,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	739,382.06	0.43
800,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	903,992.21	0.53
1,000,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 7.500% 03/04/2020	EUR	1,298,519.21	0.75
			2,941,893.48	**1.71**
	Australie			
400,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.500% 09/12/2025	USD	417,519.20	0.24
600,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	626,869.20	0.36
1,500,000	WESTPAC BANKING CORP 23/11/2031 FRN GMTN	USD	1,515,762.00	0.89
			2,560,150.40	**1.49**
	Hong Kong			
800,000	CNRC CAPITAL LTD 1.871% 07/12/2021	EUR	858,061.49	0.50
1,050,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	1,072,459.50	0.62
250,000	DAH SING BANK LTD 30/11/2026 FRN EMTN	USD	252,334.00	0.15
			2,182,854.99	**1.27**
	Îles Vierges britanniques			
1,150,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	1,157,165.65	0.68
900,000	DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	916,768.80	0.53
			2,073,934.45	**1.21**
	Suède			
145,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 14/03/2025	EUR	155,481.77	0.09
350,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	EUR	391,749.42	0.23
300,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	332,419.36	0.19
1,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 17/06/2019 EMTN	USD	1,005,629.00	0.59
			1,885,279.55	**1.10**
	Autriche			
200,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	208,371.20	0.12
500,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	533,454.08	0.31
1,000,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	1,119,883.00	0.65
			1,861,708.28	**1.08**
	Malaisie			
550,000	AXIATA SPV2 BHD 3.466% 19/11/2020	USD	562,818.85	0.33
750,000	RHB BANK BHD 2.503% 06/10/2021 EMTN	USD	728,955.00	0.42
			1,291,773.85	**0.75**
	Singapour			
400,000	BPRL INTERNATIONAL SINGAPORE PTE LTD 4.375% 18/01/2027 EMTN	USD	407,331.60	0.24
600,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP GMTN	USD	589,624.20	0.34

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
250,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 08/03/2027 FRN EMTN	USD	243,129.25	0.14
			1,240,085.05	**0.72**
	Islande			
330,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	359,034.96	0.21
755,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	820,341.57	0.48
			1,179,376.53	**0.69**
	Corée du Sud			
1,000,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	1,002,485.00	0.58
			1,002,485.00	**0.58**
	Japon			
500,000	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD/THE FRN PERP	USD	486,875.00	0.28
500,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	510,145.00	0.30
			997,020.00	**0.58**
	Danemark			
800,000	JYSKE BANK A/S 0.625% 14/04/2021 EMTN	EUR	862,433.69	0.50
			862,433.69	**0.50**
	Belgique			
200,000	ARGENTA SPAARBANK NV 24/05/2026 FRN	EUR	225,492.58	0.13
300,000	KBC GROUP NV 0.750% 01/03/2022 EMTN	EUR	320,066.04	0.19
300,000	KBC GROUP NV 0.750% 18/10/2023 EMTN	EUR	315,220.97	0.18
			860,779.59	**0.50**
	Italie			
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	217,238.44	0.13
365,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.000% 28/01/2019 EMTN	EUR	410,162.69	0.24
			627,401.13	**0.37**
	Finlande			
400,000	SAMPO OYJ 1.000% 18/09/2023 EMTN	EUR	428,179.33	0.25
			428,179.33	**0.25**
	Jersey			
300,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 1.500% 30/11/2024	EUR	323,910.02	0.19
			323,910.02	**0.19**
	Indonésie			
200,000	INDONESIA EXIMBANK 3.875% 06/04/2024 EMTN	USD	200,962.00	0.12
			200,962.00	**0.12**
	Turquie			
120,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 2.375% 04/05/2021	EUR	126,941.89	0.07
			126,941.89	**0.07**
			157,985,104.75	**91.97**

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
	Droit			
	Australie			
550,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 20/10/2026 FRN	USD	544,500.00	0.32
			544,500.00	**0.32**
			544,500.00	**0.32**
Total du portefeuille-titres			**158,529,604.75**	**92.29**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
Contrats de change à terme						
323,001,832.00	JPY	2,827,225.83	USD	15/06/2017	2,827,225.83	79,703.04
2,177,143.66	GBP	2,679,255.98	USD	15/06/2017	2,679,255.98	47,924.53
5,931,552.00	CAD	4,419,691.51	USD	15/06/2017	4,419,691.51	32,436.25
931,781.00	CHF	930,194.55	USD	15/06/2017	930,194.55	4,797.21
898,200.00	AUD	679,643.69	USD	15/06/2017	679,643.69	4,641.82
1,154,736.21	EUR	1,240,586.06	USD	15/06/2017	1,240,586.06	(1,248.98)
19,875,373.87	USD	18,559,890.13	EUR	15/06/2017	19,875,373.87	(44,292.45)
					32,651,971.49	**123,961.42**

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt				
29	CAN 10YR BOND FUTURE 21/06/2017	CAD	2,986,000.82	22,179.73
4	EURO BUXL 30Y BOND 08/06/2017	EUR	721,133.38	9,155.35
(37)	EURO-BOBL FUTURE 08/06/2017	EUR	5,215,767.43	1,401.11
(60)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	10,358,805.46	(41,701.75)
12	EURO-SCHATZ FUTURE 08/06/2017	EUR	1,440,619.65	(385.04)
1	JPN 10Y BOND(OSE) 13/06/2017	JPY	1,348,649.38	89.74
28	LONG GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	4,466,907.33	58,571.08
(6)	US LONG BOND (CBT) 21/06/2017	USD	905,062.50	(5,437.50)
18	US ULTRA BOND CBT 21/06/2017	USD	2,891,250.00	1,296.88
(27)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	3,363,187.50	(7,171.87)
31	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	6,710,046.91	1,937.53
58	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	6,828,140.65	10,875.02
			47,235,571.01	**50,810.28**
Total des instruments financiers dérivés				**174,771.70**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Libellé en USD)

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**158,529,604.75**	**92.29**
Total des instruments financiers dérivés	**174,771.70**	**0.10**
Avoirs en banque	**9,195,947.13**	**5.35**
Autres actifs et passifs	**3,868,299.40**	**2.26**
Total des actifs nets	**171,768,622.98**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Real Estate

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	324,131,062.81
	30/09/2016	EUR	366,639,451.64
	30/09/2015	EUR	265,803,697.49
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	8,216.68
	30/09/2016	EUR	8,253.34
	30/09/2015	EUR	7,631.65
Capitalisation I (GBP)	31/03/2017	GBP	155.77
	30/09/2016	GBP	158.26
	30/09/2015	GBP	124.65
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	5,702.56
	30/09/2016	USD	6,018.57
	30/09/2015	USD	5,527.80
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	366.96
	30/09/2016	EUR	370.42
	30/09/2015	EUR	345.91
Capitalisation P (GBP)	31/03/2017	GBP	143.64
	30/09/2016	GBP	146.65
	30/09/2015	GBP	116.67
Capitalisation P (SGD)	31/03/2017	SGD	15.10
	30/09/2016	SGD	15.63
	30/09/2015	SGD	15.12
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	395.10
	30/09/2016	USD	419.05
	30/09/2015	USD	388.70
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	1,397.37
	30/09/2016	EUR	1,414.07
	30/09/2015	EUR	1,327.16
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	EUR	4,894.80
	30/09/2016	EUR	4,897.13
	30/09/2015	EUR	-
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	284.39
	30/09/2016	EUR	299.44
	30/09/2015	EUR	291.09
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	253.07
	30/09/2016	USD	276.41
	30/09/2015	USD	-
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		22,183
	30/09/2016		29,137
	30/09/2015		23,796

Nombre d'actions		
Capitalisation I (GBP)	31/03/2017	6,680
	30/09/2016	5,004
	30/09/2015	6,489
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	6,220
	30/09/2016	6,195
	30/09/2015	7,657
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	44,048
	30/09/2016	50,437
	30/09/2015	57,940
Capitalisation P (GBP)	31/03/2017	133
	30/09/2016	131
	30/09/2015	29
Capitalisation P (SGD)	31/03/2017	64,335
	30/09/2016	62,978
	30/09/2015	59,177
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	20,543
	30/09/2016	25,371
	30/09/2015	36,979
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2,460
	30/09/2016	2,519
	30/09/2015	2,644
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	14,422
	30/09/2016	10,015
	30/09/2015	-
Distribution P (EUR)	31/03/2017	31,727
	30/09/2016	34,447
	30/09/2015	28,115
Distribution P (USD)	31/03/2017	32
	30/09/2016	1,387
	30/09/2015	-

Dividende			
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	12.00
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	11.65
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	10.50
Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	7.35

Frais courants en % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation I (GBP)	31/03/2017	0.81%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Real Estate

(Libellé en EUR)

Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation P (GBP)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation P (SGD)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	0.02%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.80%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.80%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	132.34%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Real Estate

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**317,662,849.89**
Actions		317,662,849.89
Avoirs en banque		**3,237,027.35**
Autres actifs	4,14	**10,090,187.24**
Total des actifs		***330,990,064.48***
Passif exigible	4,14	**(6,859,001.67)**
Total du passif		***(6,859,001.67)***
Actifs nets à la fin de la période		***324,131,062.81***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Real Estate

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	États-Unis			
75,000	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	7,749,988.31	2.39
240,000	AMERICAN HOMES 4 RENT - A	USD	5,152,073.30	1.59
115,000	BOSTON PROPERTIES INC	USD	14,236,968.82	4.39
130,000	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	12,931,326.26	3.99
270,000	DOUGLAS EMMETT INC	USD	9,693,796.46	2.99
405,000	DUKE REALTY CORP	USD	9,947,501.29	3.07
164,000	EPR PROPERTIES	USD	11,290,093.96	3.48
66,000	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	4,755,233.51	1.47
70,703	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	15,305,376.64	4.72
283,575	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	USD	7,060,541.58	2.18
225,000	HCP INC	USD	6,580,337.53	2.03
165,000	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	5,013,790.85	1.55
77,316	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	3,551,526.42	1.10
85,000	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	USD	8,085,550.00	2.49
58,517	PUBLIC STORAGE	USD	11,976,958.97	3.70
158,124	REGENCY CENTERS CORP	USD	9,815,204.86	3.03
123,000	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	19,783,731.48	6.10
188,000	VENTAS INC	USD	11,432,396.80	3.53
134,604	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	4,202,166.86	1.30
			178,564,563.90	**55.10**
	Japon			
290,000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	7,776,810.83	2.40
850	JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	JPY	3,073,922.84	0.95
910	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	4,504,952.03	1.39
380,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	6,472,564.71	2.00
295,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	5,876,239.62	1.81
7,500	ORIX JREIT INC	JPY	11,100,859.62	3.43
130,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	3,148,012.48	0.97
			41,953,362.13	**12.95**
	Australie			
1,630,000	DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	11,358,479.48	3.50
3,100,000	SCENTRE GROUP	AUD	9,485,429.83	2.93
			20,843,909.31	**6.43**
	Hong Kong			
1,022,914	LINK REIT	HKD	6,700,867.98	2.07
1,195,000	WHEELOCK & CO LTD	HKD	8,834,538.09	2.72
			15,535,406.07	**4.79**
	Royaume-Uni			
540,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	6,685,823.84	2.06
440,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	4,706,943.44	1.45
			11,392,767.28	**3.51**
	Allemagne			
305,000	DEUTSCHE WOHNEN AG - BR	EUR	9,413,825.00	2.90
			9,413,825.00	**2.90**
	Canada			
265,880	CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	9,036,605.29	2.79
			9,036,605.29	**2.79**
	France			
68,000	GECINA SA	EUR	8,649,600.00	2.67
			8,649,600.00	**2.67**
	Singapour			
8,000,000	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	SGD	8,270,422.69	2.55
			8,270,422.69	**2.55**
	Philippines			
11,520,000	SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	6,075,058.09	1.87
			6,075,058.09	**1.87**
	Suisse			
60,000	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	4,940,376.83	1.52
			4,940,376.83	**1.52**
	Brésil			
700,000	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	2,986,953.30	0.92
			2,986,953.30	**0.92**
			317,662,849.89	**98.00**
	Total du portefeuille-titres		**317,662,849.89**	**98.00**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**317,662,849.89**	**98.00**
Avoirs en banque	**3,237,027.35**	**1.00**
Autres actifs et passifs	**3,231,185.57**	**1.00**
Total des actifs nets	**324,131,062.81**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	697,824,083.38
	30/09/2016	EUR	619,414,622.70
	30/09/2015	EUR	443,575,042.45
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation D (EUR)	31/03/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	29.24
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	335.05
	30/09/2016	EUR	301.42
	30/09/2015	EUR	280.49
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	35.35
	30/09/2016	EUR	31.82
	30/09/2015	EUR	29.66
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	303.56
	30/09/2016	EUR	274.44
	30/09/2015	EUR	257.92
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	EUR	258.60
	30/09/2016	EUR	233.69
	30/09/2015	EUR	219.42
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	280.47
	30/09/2016	EUR	254.20
	30/09/2015	EUR	240.08
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	9,447.68
	30/09/2016	EUR	8,474.04
	30/09/2015	EUR	7,838.23
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	EUR	5,576.83
	30/09/2016	EUR	4,997.14
	30/09/2015	EUR	-
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,056.47
	30/09/2016	EUR	956.95
	30/09/2015	EUR	901.07
Nombre d'actions			
Capitalisation D (EUR)	31/03/2017		-
	30/09/2016		-
	30/09/2015		400
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		906,329
	30/09/2016		952,870
	30/09/2015		853,260
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		784,793
	30/09/2016		885,797
	30/09/2015		713,808

Nombre d'actions			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		108,621
	30/09/2016		95,406
	30/09/2015		111,981
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017		43,317
	30/09/2016		47,033
	30/09/2015		52,909
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		22,160
	30/09/2016		21,940
	30/09/2015		24,313
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		13,472
	30/09/2016		14,588
	30/09/2015		13,976
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017		28,811
	30/09/2016		22,666
	30/09/2015		-
Distribution P (EUR)	31/03/2017		26,570
	30/09/2016		25,468
	30/09/2015		30,177
Dividende			
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	1.90
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	1.80
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	6.90
Frais courants en % *			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.81%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		0.95%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.80%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017		1.71%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		2.30%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		0.21%
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017		0.01%
Distribution P (EUR)	31/03/2017		1.80%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017		246.07%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**701,849,667.38**
Actions		685,733,196.84
Organismes de placement collectif		16,116,470.54
Avoirs en banque		**526,983.66**
Autres actifs	4,14	**8,602,607.38**
Total des actifs		***710,979,258.42***
Passif exigible	4,14	**(13,155,175.04)**
Total du passif		***(13,155,175.04)***
Actifs nets à la fin de la période		***697,824,083.38***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	États-Unis			
42,771	ACUITY BRANDS INC	USD	8,157,901.92	1.17
127,577	AETNA INC	USD	15,214,292.32	2.18
37,312	ALPHABET INC - A	USD	29,576,096.12	4.25
28,666	AMAZON.COM INC	USD	23,760,979.51	3.41
102,775	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	7,473,060.40	1.07
237,520	BIOAMBER INC	USD	515,213.31	0.07
110,754	CELGENE CORP	USD	12,884,970.52	1.85
346,141	COMCAST CORP -A	USD	12,165,340.74	1.74
103,670	DELUXE CORP	USD	6,995,338.13	1.00
212,805	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	13,607,343.23	1.95
141,766	ESTEE LAUDER COS INC/THE - A	USD	11,238,688.36	1.61
159,846	FACEBOOK INC - A	USD	21,229,605.25	3.04
358,761	HANESBRANDS INC	USD	6,963,562.58	1.00
179,644	HELMERICH & PAYNE INC	USD	11,181,245.46	1.60
123,115	L BRANDS INC	USD	5,421,641.34	0.78
230,605	METLIFE INC	USD	11,388,486.84	1.63
459,754	MICROSOFT CORP	USD	28,310,409.46	4.06
8,366	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	13,922,891.89	2.00
136,724	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	13,637,245.87	1.95
203,892	SHIRE PLC	GBP	11,110,778.71	1.59
62,352	SNAP-ON INC	USD	9,833,024.95	1.41
327,278	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	4,773,537.28	0.68
407,143	SURGERY PARTNERS INC	USD	7,423,017.62	1.06
100,225	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	14,393,492.59	2.06
252,792	T-MOBILE US INC	USD	15,266,079.45	2.19
168,369	TORCHMARK CORP	USD	12,127,668.42	1.74
121,639	TUPPERWARE BRANDS CORP	USD	7,133,091.56	1.02
122,341	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	18,760,364.09	2.69
76,318	UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	6,143,686.41	0.88
179,149	US BANCORP	USD	8,626,219.91	1.24
130,182	VALERO ENERGY CORP	USD	8,068,594.06	1.16
247,866	VISA INC - A	USD	20,595,438.66	2.95
			397,899,306.96	**57.03**
	Japon			
537,000	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	6,605,489.74	0.95
88,700	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	13,500,742.97	1.93
580,400	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	9,722,847.74	1.39
622,500	KDDI CORP	JPY	15,262,171.66	2.20
60,800	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	8,078,270.91	1.16
162,900	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	7,763,654.26	1.11
			60,933,177.28	**8.74**
	Royaume-Uni			
125,881	ASTRAZENECA PLC	GBP	7,229,827.87	1.04
242,696	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	20,673,642.16	2.95
475,379	SSE PLC	GBP	8,203,356.01	1.18
321,041	UNILEVER PLC	GBP	14,786,548.56	2.12
			50,893,374.60	**7.29**
	Allemagne			
93,947	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	7,077,027.51	1.01
87,618	LINDE AG	EUR	13,677,169.80	1.96
130,222	SIEMENS AG - REG	EUR	16,720,504.80	2.40
281,449	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	11,674,504.52	1.67
			49,149,206.63	**7.04**
	Pays-Bas			
523,626	ASR NEDERLAND NV	EUR	13,993,904.85	2.01
224,451	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	14,232,437.91	2.04
501,684	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	15,115,738.92	2.16
			43,342,081.68	**6.21**
	Danemark			
469,465	NOVOZYMES A/S -B	DKK	17,449,522.32	2.50
			17,449,522.32	**2.50**
	Irlande			
70,298	ALLERGAN PLC	USD	15,703,424.95	2.25
			15,703,424.95	**2.25**
	Australie			
843,866	NEWCREST MINING LTD	AUD	13,403,917.19	1.92
			13,403,917.19	**1.92**
	Norvège			
1,454,534	ORKLA ASA	NOK	12,176,193.94	1.74
			12,176,193.94	**1.74**
	Îles Caïmans			
279,200	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	7,483,842.78	1.07
			7,483,842.78	**1.07**
	Canada			
16,334	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	CAD	6,930,243.63	0.99
			6,930,243.63	**0.99**
	Îles Féroé			
187,297	BAKKAFROST P/F	NOK	5,415,271.45	0.78
			5,415,271.45	**0.78**
	Hong Kong			
1,653,600	SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	4,953,633.43	0.71
			4,953,633.43	**0.71**
			685,733,196.84	**98.27**
	Organismes de placement collectif			
	Fonds à capital ouvert			
	Luxembourg			
15,980	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	16,116,470.54	2.31
			16,116,470.54	**2.31**
			16,116,470.54	**2.31**
Total du portefeuille-titres			**701,849,667.38**	**100.58**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Libellé en EUR)

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**701,849,667.38**	**100.58**
Avoirs en banque	**526,983.66**	**0.08**
Autres actifs et passifs	**(4,552,567.66)**	**(0.66)**
Total des actifs nets	**697,824,083.38**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Greater China Equity

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	138,442,406.72
	30/09/2016	USD	158,307,954.67
	30/09/2015	USD	185,421,162.83
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	6,809.86
	30/09/2016	EUR	6,266.06
	30/09/2015	EUR	5,208.60
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	11,712.61
	30/09/2016	USD	11,323.89
	30/09/2015	USD	9,349.83
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	609.80
	30/09/2016	EUR	561.63
	30/09/2015	EUR	467.75
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	592.72
	30/09/2016	EUR	548.20
	30/09/2015	EUR	460.48
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	1,043.38
	30/09/2016	USD	1,014.00
	30/09/2015	USD	845.98
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	HUF	90,961.26
	30/09/2016	HUF	84,401.87
	30/09/2015	HUF	72,207.16
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	969.42
	30/09/2016	USD	944.44
	30/09/2015	USD	791.87
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	USD	326.56
	30/09/2016	USD	319.75
	30/09/2015	USD	270.79
Distribution N (USD)	31/03/2017	USD	4,446.12
	30/09/2016	USD	4,361.56
	30/09/2015	USD	3,650.47
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	4,492.01
	30/09/2016	USD	4,389.58
	30/09/2015	USD	3,671.29
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		567
	30/09/2016		435
	30/09/2015		394
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		2,428
	30/09/2016		3,924
	30/09/2015		7,188

Nombre d'actions			
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		4,310
	30/09/2016		4,159
	30/09/2015		3,682
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		4,276
	30/09/2016		4,443
	30/09/2015		4,280
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		51,295
	30/09/2016		55,397
	30/09/2015		64,075
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017		596
	30/09/2016		581
	30/09/2015		683
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		33,106
	30/09/2016		31,938
	30/09/2015		32,092
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017		23,535
	30/09/2016		38,876
	30/09/2015		71,285
Distribution N (USD)	31/03/2017		39
	30/09/2016		42
	30/09/2015		40
Distribution P (USD)	31/03/2017		1,490
	30/09/2016		1,442
	30/09/2015		3,419
Dividende			
Distribution N (USD)	14/12/2016	USD	55.35
Distribution N (USD)	14/12/2015	USD	45.15
Distribution N (USD)	15/12/2014	USD	73.55
Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	22.75
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	9.90
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	30.90

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Greater China Equity

(Libellé en USD)

Frais courants en % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.86%
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.86%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	1.05%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.90%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.90%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	2.40%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.40%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	3.39%
Distribution N (USD)	31/03/2017	1.05%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.89%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	4.69%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Greater China Equity

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**126,348,055.97**
Actions		126,348,055.97
Avoirs en banque		**12,358,905.94**
Dépôts de garantie		**688,338.33**
Autres actifs	4,14	**6,005,040.56**
Total des actifs		***145,400,340.80***
Passif exigible	4,14	**(6,912,153.65)**
Total des instruments financiers dérivés		**(45,780.43)**
Contrats à terme standardisés		(45,780.43)
Total du passif		***(6,957,934.08)***
Actifs nets à la fin de la période		***138,442,406.72***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Greater China Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	Îles Caïmans			
25,776	ALIBABA GROUP HOLDING LTD - ADR	USD	2,779,426.08	2.01
155,051	BITAUTO HOLDINGS LTD - ADR	USD	3,970,856.11	2.87
2,677,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	5,545,866.31	4.01
8,985,288	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	5,168,144.81	3.73
2,609,500	HKBN LTD	HKD	2,917,912.24	2.11
2,967,229	LI NING CO LTD	HKD	1,741,049.25	1.26
52,243	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC SP - ADR	USD	3,154,432.34	2.28
285,000	SILERGY CORP	TWD	5,259,948.92	3.80
448,800	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	12,866,581.74	9.28
1,426,000	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	TWD	3,350,870.89	2.42
			46,755,088.69	**33.77**
	Hong Kong			
1,349,859	AIA GROUP LTD	HKD	8,510,981.28	6.16
1,354,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	5,531,686.29	4.00
525,500	CHINA MOBILE LTD	HKD	5,750,984.37	4.15
3,416,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	4,571,369.75	3.30
2,563,000	CNOOC LTD	HKD	3,060,495.40	2.21
2,647,433	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	3,467,910.69	2.50
5,828,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	3,839,588.24	2.77
			34,733,016.02	**25.09**
	Taïwan			
3,221,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	5,169,735.52	3.74
10,423,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	6,440,842.05	4.66
361,000	EGIS TECHNOLOGY INC	TWD	2,926,785.86	2.11
332,000	ENNOCONN CORP	TWD	4,338,403.23	3.13
71,000	PRIMAX ELECTRONICS LTD	TWD	116,412.62	0.08
1,067,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	2,169,692.68	1.57
594,000	SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY CO LTD	TWD	2,858,169.23	2.06
331,654	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	2,065,835.25	1.49
			26,085,876.44	**18.84**
	Chine			
1,402,869	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD - A	CNY	3,849,248.79	2.78
2,467,761	QINGDAO HAIER CO LTD - A	CNH	4,377,538.47	3.16
672,000	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD - H	HKD	3,571,202.47	2.58
			11,797,989.73	**8.52**
	Bermudes			
3,271,000	HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES GROUP LTD	HKD	1,923,498.68	1.39
3,464,000	SKYWORTH DIGITAL HOLDINGS LTD	HKD	2,282,143.73	1.65
			4,205,642.41	**3.04**
	Royaume-Uni			
289,973	STANDARD CHARTERED PLC	HKD	2,770,442.68	2.00
			2,770,442.68	**2.00**
			126,348,055.97	**91.26**
Total du portefeuille-titres			**126,348,055.97**	**91.26**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
	Contrats à terme standardisés sur indices d'actions			
48	H-SHARES INDEX FUTURE 27/04/2017	HKD	3,177,147.27	(21,868.37)
96	MSCI TAIWAN INDEX 27/04/2017	USD	3,481,920.00	(23,912.06)
			6,659,067.27	**(45,780.43)**
Total des instruments financiers dérivés				**(45,780.43)**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**126,348,055.97**	**91.26**
Total des instruments financiers dérivés	**(45,780.43)**	**(0.03)**
Avoirs en banque	**12,358,905.94**	**8.93**
Autres actifs et passifs	**(218,774.76)**	**(0.16)**
Total des actifs nets	**138,442,406.72**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Health Care

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	258,583,954.45
	30/09/2016	USD	271,540,015.52
	30/09/2015	USD	324,984,106.85
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	1,927.18
	30/09/2016	USD	1,864.16
	30/09/2015	USD	1,736.61
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	6,028.18
	30/09/2016	EUR	5,776.53
	30/09/2015	EUR	5,408.84
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	702.71
	30/09/2016	EUR	650.13
	30/09/2015	EUR	615.81
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	1,716.64
	30/09/2016	USD	1,668.71
	30/09/2015	USD	1,569.99
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	582.96
	30/09/2016	EUR	561.79
	30/09/2015	EUR	531.79
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	699.61
	30/09/2016	EUR	648.87
	30/09/2015	EUR	617.70
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	1,586.56
	30/09/2016	USD	1,546.15
	30/09/2015	USD	1,461.93
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	7,390.40
	30/09/2016	USD	7,199.41
	30/09/2015	USD	6,786.55
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	2,526.91
	30/09/2016	EUR	2,441.81
	30/09/2015	EUR	2,316.54
Nombre d'actions			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		11,530
	30/09/2016		12,630
	30/09/2015		23,998
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017		4,832
	30/09/2016		4,881
	30/09/2015		7,224
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		3,902
	30/09/2016		3,676
	30/09/2015		3,108

Nombre d'actions		
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	39,259
	30/09/2016	44,646
	30/09/2015	52,921
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	118,353
	30/09/2016	123,322
	30/09/2015	148,837
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	32,686
	30/09/2016	29,872
	30/09/2015	32,581
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	4,738
	30/09/2016	3,919
	30/09/2015	5,322
Distribution P (USD)	31/03/2017	1,640
	30/09/2016	1,858
	30/09/2015	2,138
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	6,286
	30/09/2016	7,306
	30/09/2015	8,261

Dividende			
Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	14.50
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	13.50
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	13.00
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2016	EUR	4.80
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015	EUR	4.70
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	4.50

Frais courants en % *		
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	0.83%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1.82%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.29%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.80%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Health Care

(Libellé en USD)

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1.82%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	121.53%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Health Care

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**254,199,308.91**
Actions		254,199,308.91
Total des instruments financiers dérivés		**823,899.64**
Contrats de change à terme		823,899.64
Avoirs en banque		**6,049,524.05**
Autres actifs	4,14	**19,515,070.72**
Total des actifs		***280,587,803.32***
Passif exigible	4,14	**(22,003,848.87)**
Total du passif		***(22,003,848.87)***
Actifs nets à la fin de la période		***258,583,954.45***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Health Care

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	États-Unis			
147,891	ABBOTT LABORATORIES	USD	6,567,839.31	2.54
220,663	ABBVIE INC	USD	14,378,401.08	5.56
51,073	AETNA INC	USD	6,514,361.15	2.52
60,119	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	5,320,531.50	2.06
86,070	AMGEN INC	USD	14,121,504.90	5.46
21,598	ANTHEM INC	USD	3,571,877.24	1.38
182,133	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	9,445,417.38	3.65
31,374	BIOGEN INC	USD	8,578,279.08	3.32
78,180	CELGENE CORP	USD	9,727,937.40	3.76
152,527	ELI LILLY & CO	USD	12,829,045.97	4.96
105,567	GILEAD SCIENCES INC	USD	7,170,110.64	2.77
104,981	HCA HOLDINGS INC	USD	9,342,259.19	3.61
10,968	HUMANA INC	USD	2,260,943.52	0.87
251,696	MERCK & CO INC	USD	15,992,763.84	6.18
580,335	PFIZER INC	USD	19,853,260.35	7.69
33,895	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	3,328,150.05	1.29
85,933	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	14,093,871.33	5.45
			163,096,553.93	**63.07**
	Japon			
704,800	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	9,272,519.07	3.59
58,000	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	1,304,908.91	0.50
390,400	MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP	JPY	8,121,216.91	3.14
			18,698,644.89	**7.23**
	Suisse			
14,032	ACTELION LTD	CHF	3,956,072.13	1.53
10,068	LONZA GROUP AG - REG	CHF	1,905,069.38	0.74
130,718	NOVARTIS AG - REG	CHF	9,709,659.12	3.76
11,575	ROCHE HOLDING AG - GENUSSCHEIN	CHF	2,958,074.83	1.14
			18,528,875.46	**7.17**
	Royaume-Uni			
181,367	ASTRAZENECA PLC	GBP	11,141,076.25	4.30
134,072	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	2,782,157.15	1.08
			13,923,233.40	**5.38**
	Irlande			
29,803	MALLINCKRODT PLC	USD	1,328,319.71	0.51
155,464	MEDTRONIC PLC	USD	12,524,179.84	4.85
			13,852,499.55	**5.36**
	Belgique			
114,093	UCB SA	EUR	8,872,667.93	3.43
			8,872,667.93	**3.43**
	Allemagne			
68,797	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	5,542,919.25	2.14
8,839	GERRESHEIMER AG	EUR	701,846.57	0.27
			6,244,765.82	**2.41**
	Finlande			
91,826	ORION OYJ - B	EUR	4,799,644.70	1.86
			4,799,644.70	**1.86**
	Israël			
21,288	TARO PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	USD	2,482,606.56	0.96
			2,482,606.56	**0.96**
	France			
19,305	SANOFI	EUR	1,747,205.19	0.68
			1,747,205.19	**0.68**
	Australie			
80,204	SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	1,353,381.65	0.52
			1,353,381.65	**0.52**
	Nouvelle-Zélande			
101,927	RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	599,229.83	0.23
			599,229.83	**0.23**
			254,199,308.91	**98.30**
	Total du portefeuille-titres		**254,199,308.91**	**98.30**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
				Contrats de change à terme		
84,061,838.00	EUR	89,242,759.53	USD	10/04/2017	89,242,759.53	688,245.66
10,010,970.56	EUR	10,662,914.99	CHF	10/04/2017	10,624,142.29	53,667.43
2,217,976.52	EUR	3,071,108.08	AUD	10/04/2017	2,354,030.81	30,290.77
8,167,067.85	EUR	970,319,532.00	JPY	10/04/2017	8,667,300.58	27,730.49
6,846,505.36	EUR	5,843,656.63	GBP	10/04/2017	7,265,853.67	16,346.69
670,576.23	EUR	1,006,991.71	NZD	10/04/2017	707,209.91	13,565.89
9,019,092.26	ILS	2,313,404.59	EUR	07/04/2017	2,437,612.32	9,900.96
2,328,980.82	EUR	9,019,092.34	ILS	07/04/2017	2,471,630.85	6,760.68
607,933.89	GBP	709,008.76	EUR	10/04/2017	759,570.46	1,781.27
21.90	EUR	30.72	CAD	10/04/2017	23.25	0.38
1.62	EUR	15.44	SEK	10/04/2017	1.72	0.02
0.06	EUR	0.46	DKK	10/04/2017	0.06	(0.01)
606,650.24	NZD	396,372.40	EUR	10/04/2017	425,624.15	(33.10)
1,971,885.36	AUD	1,412,448.89	EUR	10/04/2017	1,497,801.20	(6,973.80)
1,828,078.29	CHF	1,715,458.73	EUR	10/04/2017	1,816,870.49	(8,293.16)
1,742,685.02	USD	1,637,449.42	EUR	10/04/2017	1,742,685.02	(9,090.53)
					130,013,116.31	**823,899.64**
				Total des instruments financiers dérivés		**823,899.64**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Health Care

(Libellé en USD)

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**254,199,308.91**	**98.30**
Total des instruments financiers dérivés	**823,899.64**	**0.32**
Avoirs en banque	**6,049,524.05**	**2.34**
Autres actifs et passifs	**(2,488,778.15)**	**(0.96)**
Total des actifs nets	**258,583,954.45**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Industrials

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	95,601,581.51
	30/09/2016	EUR	59,011,156.69
	30/09/2015	EUR	78,420,942.21
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	686.86
	30/09/2016	EUR	595.41
	30/09/2015	EUR	549.96
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	612.50
	30/09/2016	EUR	533.59
	30/09/2015	EUR	497.74
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	569.56
	30/09/2016	EUR	497.42
	30/09/2015	EUR	466.33
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	2,252.02
	30/09/2016	EUR	1,972.39
	30/09/2015	EUR	1,843.48
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		49,121
	30/09/2016		31,996
	30/09/2015		52,735
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		68,450
	30/09/2016		54,868
	30/09/2015		71,284
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		3,873
	30/09/2016		3,549
	30/09/2015		5,723
Distribution P (EUR)	31/03/2017		7,873
	30/09/2016		4,521
	30/09/2015		6,113
Dividende			
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	11.35
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	3.75
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	3.80
Frais courants en % *			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.81%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.80%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		2.30%
Distribution P (EUR)	31/03/2017		1.80%

Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	112.97%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Industrials

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**93,590,238.18**
Actions		93,590,238.18
Avoirs en banque		**1,395,572.84**
Autres actifs	4,14	**811,126.59**
Total des actifs		***95,796,937.61***
Passif exigible	4,14	**(195,356.10)**
Total du passif		***(195,356.10)***
Actifs nets à la fin de la période		***95,601,581.51***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Industrials

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	États-Unis			
9,849	AO SMITH CORP	USD	471,109.20	0.49
25,273	BOEING CO/THE	USD	4,179,124.66	4.37
18,366	CINTAS CORP	USD	2,172,907.90	2.27
22,952	CSX CORP	USD	998,939.37	1.04
17,426	CUMMINS INC	USD	2,463,476.42	2.58
10,399	DELTA AIR LINES INC	USD	446,859.00	0.47
25,558	DELUXE CORP	USD	1,724,576.56	1.80
269,444	GENERAL ELECTRIC CO	USD	7,507,298.58	7.86
3,967	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	463,147.39	0.48
22,068	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	2,733,250.40	2.86
12,815	L3 TECHNOLOGIES INC	USD	1,980,450.98	2.07
15,776	MANPOWERGROUP INC	USD	1,512,920.69	1.58
17,479	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	2,620,011.48	2.74
15,100	SNAP-ON INC	USD	2,381,297.74	2.49
12,055	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	605,934.08	0.63
29,132	SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS INC - A	USD	1,577,603.14	1.65
13,818	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	1,716,607.60	1.80
3,713	TRANSDIGM GROUP INC	USD	764,297.21	0.80
42,196	UNION PACIFIC CORP	USD	4,178,767.07	4.37
14,883	UNITED RENTALS INC	USD	1,740,095.51	1.82
23,055	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	2,418,775.70	2.53
4,173	3M CO	USD	746,500.95	0.78
			45,403,951.63	**47.48**
	Japon			
268,000	ANA HOLDINGS INC	JPY	764,108.33	0.80
119,000	ASAHI GLASS CO LTD	JPY	900,638.00	0.94
26,300	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	2,139,220.39	2.24
175,400	ITOCHU CORP	JPY	2,325,323.83	2.43
24,700	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	730,762.12	0.76
108,000	KAJIMA CORP	JPY	657,895.84	0.69
76,600	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	1,026,432.64	1.07
40,100	MITSUI & CO LTD	JPY	542,551.37	0.57
229,300	OBAYASHI CORP	JPY	2,002,864.42	2.10
158,200	SUMITOMO CORP	JPY	1,987,788.06	2.08
349,000	TAISEI CORP	JPY	2,374,887.53	2.48
			15,452,472.53	**16.16**
	Allemagne			
75,832	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	2,434,586.36	2.55
33,822	SIEMENS AG - REG	EUR	4,342,744.80	4.54
			6,777,331.16	**7.09**
	Irlande			
40,216	EATON CORP PLC	USD	2,788,103.78	2.92
109,741	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1,596,731.55	1.67
			4,384,835.33	**4.59**
	Danemark			
18,342	ISS A/S	DKK	650,427.81	0.68
32,547	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	2,481,625.86	2.60
			3,132,053.67	**3.28**
	Espagne			
48,034	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	725,313.40	0.76
14,680	AENA SA	EUR	2,177,044.00	2.28
			2,902,357.40	**3.04**
	France			
29,479	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1,418,971.67	1.48
16,728	VINCI SA	EUR	1,242,890.40	1.30
			2,661,862.07	**2.78**
	Îles Caïmans			
161,907	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	1,862,162.48	1.95
			1,862,162.48	**1.95**
	Canada			
71,209	CAE INC	CAD	1,014,414.91	1.06
10,217	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	CAD	703,096.56	0.74
			1,717,511.47	**1.80**
	Suisse			
7,965	FLUGHAFEN ZUERICH AG - REG	CHF	1,588,437.64	1.66
			1,588,437.64	**1.66**
	Suède			
50,426	ATLAS COPCO AB -B	SEK	1,503,919.60	1.57
			1,503,919.60	**1.57**
	Royaume-Uni			
42,183	ASHTEAD GROUP PLC	GBP	815,221.31	0.86
32,983	SMITHS GROUP PLC	GBP	624,312.76	0.65
			1,439,534.07	**1.51**
	Belgique			
62,843	BPOST SA	EUR	1,383,488.65	1.45
			1,383,488.65	**1.45**
	Jersey			
41,037	EXPERIAN PLC	GBP	781,079.45	0.82
9,925	WOLSELEY PLC	GBP	582,504.71	0.61
			1,363,584.16	**1.43**
	Bermudes			
17,200	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	USD	1,033,238.28	1.08
			1,033,238.28	**1.08**
	Pays-Bas			
36,684	PHILIPS LIGHTING NV	EUR	983,498.04	1.03
			983,498.04	**1.03**
			93,590,238.18	**97.90**
Total du portefeuille-titres			**93,590,238.18**	**97.90**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Industrials

(Libellé en EUR)

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**93,590,238.18**	**97.90**
Avoirs en banque	**1,395,572.84**	**1.46**
Autres actifs et passifs	**615,770.49**	**0.64**
Total des actifs nets	**95,601,581.51**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Information Technology

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	241,667,004.71
	30/09/2016	USD	198,498,220.51
	30/09/2015	USD	149,459,421.44
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	1,489.37
	30/09/2016	USD	1,309.03
	30/09/2015	USD	1,057.25
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	6,951.78
	30/09/2016	EUR	6,099.12
	30/09/2015	EUR	5,041.39
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	1,023.48
	30/09/2016	EUR	860.42
	30/09/2015	EUR	706.58
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	1,327.45
	30/09/2016	USD	1,172.48
	30/09/2015	USD	956.37
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	72.03
	30/09/2016	EUR	63.59
	30/09/2015	EUR	53.17
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	3,931.07
	30/09/2016	EUR	3,312.74
	30/09/2015	EUR	2,733.99
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	HUF	127,479.77
	30/09/2016	HUF	107,522.73
	30/09/2015	HUF	89,930.07
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	1,223.32
	30/09/2016	USD	1,083.18
	30/09/2015	USD	887.93
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	6,372.43
	30/09/2016	USD	5,639.29
	30/09/2015	USD	4,608.46
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	284.51
	30/09/2016	EUR	251.60
	30/09/2015	EUR	210.85
Nombre d'actions			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		68,908
	30/09/2016		69,570
	30/09/2015		52,573
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017		2,893
	30/09/2016		2,119
	30/09/2015		2,146

Nombre d'actions			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		17,113
	30/09/2016		2,916
	30/09/2015		3,161
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		32,912
	30/09/2016		35,902
	30/09/2015		37,204
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017		200,925
	30/09/2016		207,827
	30/09/2015		233,135
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		3,498
	30/09/2016		3,262
	30/09/2015		3,986
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017		1,617
	30/09/2016		548
	30/09/2015		1,152
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		12,612
	30/09/2016		11,197
	30/09/2015		9,695
Distribution P (USD)	31/03/2017		778
	30/09/2016		831
	30/09/2015		1,014
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017		12,548
	30/09/2016		14,039
	30/09/2015		17,310
Dividende			
Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	11.00
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	9.45
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	9.50
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2016	EUR	0.50
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015	EUR	0.45
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	0.45
Frais courants en % *			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017		0.83%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.80%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		1.80%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Information Technology

(Libellé en USD)

Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1.82%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	2.29%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.30%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1.82%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	68.98%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Information Technology

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**238,797,014.85**
Actions		238,797,014.85
Total des instruments financiers dérivés		**270,123.10**
Contrats de change à terme		270,123.10
Avoirs en banque		**2,185,348.70**
Autres actifs	4,14	**8,113,609.76**
Total des actifs		***249,366,096.41***
Passif exigible	4,14	**(7,699,091.70)**
Total du passif		***(7,699,091.70)***
Actifs nets à la fin de la période		***241,667,004.71***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Information Technology

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	États-Unis			
24,423	ALPHABET INC - C	USD	20,260,343.88	8.38
164,412	APPLE INC	USD	23,619,427.92	9.76
203,672	APPLIED MATERIALS INC	USD	7,922,840.80	3.28
160,309	CA INC	USD	5,085,001.48	2.10
323,808	CISCO SYSTEMS INC	USD	10,944,710.40	4.53
307,439	CORNING INC	USD	8,300,853.00	3.43
28,239	ELECTRONIC ARTS INC	USD	2,527,955.28	1.05
56,385	FACEBOOK INC - A	USD	8,009,489.25	3.31
49,456	F5 NETWORKS INC	USD	7,050,941.92	2.92
318,598	INTEL CORP	USD	11,491,829.86	4.76
27,721	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	4,827,334.94	2.00
113,364	JUNIPER NETWORKS INC	USD	3,154,920.12	1.31
90,413	KLA-TENCOR CORP	USD	8,595,563.91	3.56
67,906	LAM RESEARCH CORP	USD	8,716,414.16	3.61
350,842	MICROSOFT CORP	USD	23,106,454.12	9.55
277,072	SYMANTEC CORP	USD	8,500,568.96	3.52
107,864	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	8,689,523.84	3.60
128,829	VISA INC - A	USD	11,449,033.23	4.74
81,875	VMWARE INC - A	USD	7,543,962.50	3.12
			189,797,169.57	**78.53**
	Japon			
204,000	FUJITSU LTD	JPY	1,246,554.79	0.52
34,300	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES CORP	JPY	1,395,948.13	0.58
125,800	MIXI INC	JPY	6,051,224.98	2.50
71,900	ORACLE CORP JAPAN	JPY	4,103,778.16	1.70
76,800	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	8,377,492.60	3.46
			21,174,998.66	**8.76**
	Irlande			
66,082	ACCENTURE PLC - A	USD	7,921,910.16	3.28
			7,921,910.16	**3.28**
	Canada			
184,829	OPEN TEXT CORP	CAD	6,264,215.35	2.59
			6,264,215.35	**2.59**
	Espagne			
116,526	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	5,927,420.91	2.45
			5,927,420.91	**2.45**
	Allemagne			
37,044	SAP SE	EUR	3,644,285.26	1.51
37,462	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	1,661,999.12	0.69
			5,306,284.38	**2.20**
	Israël			
23,427	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	2,405,015.82	1.00
			2,405,015.82	**1.00**
			238,797,014.85	**98.81**
Total du portefeuille-titres			**238,797,014.85**	**98.81**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
				Contrats de change à terme		
31,422,795.59	EUR	33,366,083.58	USD	10/04/2017	33,366,083.58	250,640.26
1,010,441.95	EUR	1,419,950.60	CAD	10/04/2017	1,073,003.62	16,177.56
3,348,826.56	EUR	398,523,918.00	JPY	10/04/2017	3,557,780.67	5,501.65
32,926.47	CAD	22,649.04	EUR	10/04/2017	24,605.96	460.99
7,621,898.00	JPY	63,588.84	EUR	10/04/2017	69,020.18	385.34
9,073,878.57	HUF	29,313.78	EUR	10/04/2017	31,401.18	71.32
134.01	EUR	1,192.95	NOK	10/04/2017	142.27	4.46
585.86	EUR	870.98	SGD	10/04/2017	622.01	3.41
114.58	SGD	75.91	EUR	10/04/2017	81.81	0.79
5.68	EUR	7.87	AUD	10/04/2017	6.03	0.08
223.66	EUR	1,662.97	DKK	10/04/2017	237.46	0.03
219.62	DKK	29.54	EUR	10/04/2017	31.80	0.00
46.31	SEK	4.86	EUR	10/04/2017	5.23	(0.02)
148.79	NOK	16.28	EUR	10/04/2017	17.57	(0.09)
45.94	EUR	439.73	SEK	10/04/2017	48.77	(0.11)
29,282.58	EUR	9,073,878.66	HUF	10/04/2017	31,350.57	(104.70)
578,536.83	USD	543,600.70	EUR	10/04/2017	578,536.83	(3,017.87)
					38,732,975.54	**270,123.10**
Total des instruments financiers dérivés						**270,123.10**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**238,797,014.85**	**98.81**
Total des instruments financiers dérivés	**270,123.10**	**0.11**
Avoirs en banque	**2,185,348.70**	**0.90**
Autres actifs et passifs	**414,518.06**	**0.18**
Total des actifs nets	**241,667,004.71**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Japan Equity

(Libellé en JPY)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	JPY	37,805,109,312.00
	30/09/2016	JPY	28,572,484,808.00
	30/09/2015	JPY	34,643,912,594.00
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	42.33
	30/09/2016	EUR	38.28
	30/09/2015	EUR	35.70
Capitalisation I (JPY)	31/03/2017	JPY	5,014.00
	30/09/2016	JPY	4,330.00
	30/09/2015	JPY	4,743.11
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	43,617.75
	30/09/2016	PLN	37,389.11
	30/09/2015	PLN	41,340.88
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	258.55
	30/09/2016	EUR	234.72
	30/09/2015	EUR	220.63
Capitalisation P (JPY)	31/03/2017	JPY	4,506.00
	30/09/2016	JPY	3,906.00
	30/09/2015	JPY	4,313.00
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	EUR	149.65
	30/09/2016	EUR	135.79
	30/09/2015	EUR	127.52
Capitalisation X (JPY)	31/03/2017	JPY	4,126.00
	30/09/2016	JPY	3,586.00
	30/09/2015	JPY	3,979.14
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	117.55
	30/09/2016	USD	112.38
	30/09/2015	USD	105.44
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	10,994.33
	30/09/2016	CZK	9,627.43
	30/09/2015	CZK	10,966.64
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	218.19
	30/09/2016	USD	189.34
	30/09/2015	USD	211.82
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	31/03/2017	USD	214.51
	30/09/2016	USD	186.61
	30/09/2015	USD	211.28
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	8,052.16
	30/09/2016	EUR	7,254.60
	30/09/2015	EUR	6,716.31
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	EUR	5,622.83
	30/09/2016	EUR	5,064.21
	30/09/2015	EUR	-
Distribution P (JPY)	31/03/2017	JPY	4,040.00
	30/09/2016	JPY	3,508.00
	30/09/2015	JPY	3,881.00
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		789,690
	30/09/2016		315,016
	30/09/2015		18,861
Capitalisation I (JPY)	31/03/2017		2,305,626
	30/09/2016		1,814,986
	30/09/2015		1,495,520
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017		5,747
	30/09/2016		7,118
	30/09/2015		8,253
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		5,881
	30/09/2016		3,968
	30/09/2015		2,072
Capitalisation P (JPY)	31/03/2017		750,278
	30/09/2016		773,017
	30/09/2015		848,750
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017		20,461
	30/09/2016		23,090
	30/09/2015		30,767
Capitalisation X (JPY)	31/03/2017		252,140
	30/09/2016		271,598
	30/09/2015		286,598
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		46,083
	30/09/2016		39,989
	30/09/2015		39,093
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		9,315
	30/09/2016		13,348
	30/09/2015		9,787
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2017		3,177
	30/09/2016		7,376
	30/09/2015		1,360
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	31/03/2017		885
	30/09/2016		931
	30/09/2015		852
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		3,736
	30/09/2016		2,042
	30/09/2015		10,611
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017		7,211
	30/09/2016		7,692
	30/09/2015		-

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Japan Equity

(Libellé en JPY)

Nombre d'actions			
Distribution P (JPY)	31/03/2017		166,084
	30/09/2016		162,620
	30/09/2015		186,264
Dividende			
Distribution P (JPY)	14/12/2016	JPY	7.00
Distribution P (JPY)	14/12/2015	JPY	7.90
Distribution P (JPY)	15/12/2014	JPY	8.00
Frais courants en % *			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.81%
Capitalisation I (JPY)	31/03/2017		0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017		0.83%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.60%
Capitalisation P (JPY)	31/03/2017		1.60%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017		1.51%
Capitalisation X (JPY)	31/03/2017		2.10%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		2.09%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		2.12%
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2017		2.12%
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	31/03/2017		3.11%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		0.09%
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017		0.01%
Distribution P (JPY)	31/03/2017		1.60%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017		18.27%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Japan Equity

(Libellé en JPY)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**37,144,628,864.00**
Actions		37,144,628,864.00
Total des instruments financiers dérivés		**46,235,033.00**
Contrats de change à terme		46,235,033.00
Avoirs en banque		**369,672,489.00**
Autres actifs	4,14	**832,357,236.00**
Total des actifs		***38,392,893,622.00***
Passif exigible	4,14	**(587,784,310.00)**
Total du passif		***(587,784,310.00)***
Actifs nets à la fin de la période		***37,805,109,312.00***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Japan Equity

(Libellé en JPY)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en JPY	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	Japon			
51,500	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	281,705,000.00	0.75
63,900	AJINOMOTO CO INC	JPY	140,356,350.00	0.37
116,400	AMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	147,944,400.00	0.39
77,800	ARCLAND SAKAMOTO CO LTD	JPY	104,096,400.00	0.28
166,000	ASAHI GLASS CO LTD	JPY	149,732,000.00	0.40
52,500	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	174,825,000.00	0.46
26,300	BELC CO LTD	JPY	113,879,000.00	0.30
259,900	BUNKA SHUTTER CO LTD	JPY	223,514,000.00	0.59
235,000	CHIBA BANK LTD/THE	JPY	168,025,000.00	0.44
102,000	CHIYODA CORP	JPY	73,236,000.00	0.19
21,300	CHUBU STEEL PLATE CO LTD	JPY	13,823,700.00	0.04
25,100	COCA-COLA WEST CO LTD	JPY	90,109,000.00	0.24
771,000	DAIKYO INC	JPY	170,391,000.00	0.45
82,500	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	263,670,000.00	0.70
124,000	DENKA CO LTD	JPY	71,672,000.00	0.19
34,900	DENSO CORP	JPY	170,905,300.00	0.45
17,000	DISCO CORP	JPY	287,810,000.00	0.76
30,700	EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	297,605,800.00	0.79
67,600	EBARA CORP	JPY	245,726,000.00	0.65
65,900	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO LTD	JPY	171,669,500.00	0.45
57,100	EXEDY CORP	JPY	181,578,000.00	0.48
103,100	FCC CO LTD	JPY	229,088,200.00	0.61
235,000	FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	155,335,000.00	0.41
40,900	FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	166,994,700.00	0.44
69,500	FUJI OIL HOLDINGS INC	JPY	181,186,500.00	0.48
63,600	FUJI SOFT INC	JPY	180,496,800.00	0.48
59,500	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	258,706,000.00	0.68
10,800	FUKUDA DENSHI CO LTD	JPY	68,796,000.00	0.18
58,400	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	233,600,000.00	0.62
25,300	FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	126,247,000.00	0.33
19,600	GIKEN LTD	JPY	42,198,800.00	0.11
42,600	GLORY LTD	JPY	155,490,000.00	0.41
18,500	HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	59,292,500.00	0.16
223,500	HASEKO CORP	JPY	269,094,000.00	0.71
150,200	HAZAMA ANDO CORP	JPY	112,499,800.00	0.30
109,200	HINO MOTORS LTD	JPY	147,092,400.00	0.39
62,500	HITACHI CAPITAL CORP	JPY	168,250,000.00	0.45
56,500	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES CORP	JPY	256,227,500.00	0.68
459,000	HITACHI LTD	JPY	276,547,500.00	0.73
112,700	HITACHI METALS LTD	JPY	176,037,400.00	0.47
33,800	HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	78,179,400.00	0.21
195,000	HOKKOKU BANK LTD/THE	JPY	82,485,000.00	0.22
190,600	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	638,700,600.00	1.69
42,900	HORIBA LTD	JPY	256,113,000.00	0.68
169,000	INPEX CORP	JPY	184,970,500.00	0.49
93,100	INTERNET INITIATIVE JAPAN INC	JPY	187,037,900.00	0.49
103,500	J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	170,775,000.00	0.45
132,400	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	466,842,400.00	1.23
103,000	JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	262,753,000.00	0.70
58,000	JGC CORP	JPY	112,230,000.00	0.30
679,800	JX HOLDINGS INC	JPY	371,646,660.00	0.98
57,500	KADOKAWA DWANGO CORP	JPY	91,770,000.00	0.24
106,000	KANEKA CORP	JPY	87,768,000.00	0.23
32,000	KEWPIE CORP	JPY	100,960,000.00	0.27
68,600	KINDEN CORP	JPY	106,604,400.00	0.28
5,200	KINKI SHARYO CO LTD/THE	JPY	13,312,000.00	0.04
42,600	KINTETSU WORLD EXPRESS INC	JPY	71,653,200.00	0.19
16,200	KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	93,798,000.00	0.25
181,200	KOMATSU LTD	JPY	525,751,800.00	1.39
10,100	KOMATSU WALL INDUSTRY CO LTD	JPY	18,715,300.00	0.05
54,200	KONOIKE TRANSPORT CO LTD	JPY	74,687,600.00	0.20
62,700	K'S HOLDINGS CORP	JPY	128,033,400.00	0.34
505,000	KUMAGAI GUMI CO LTD	JPY	146,450,000.00	0.39
60,300	KYOCERA CORP	JPY	373,980,600.00	0.99
44,400	KYOEI STEEL LTD	JPY	88,267,200.00	0.23
142,400	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	250,908,800.00	0.66
113,600	LIXIL GROUP CORP	JPY	320,920,000.00	0.85
26,000	MABUCHI MOTOR CO LTD	JPY	163,020,000.00	0.43
149,000	MAEDA CORP	JPY	146,914,000.00	0.39
112,400	MARUI GROUP CO LTD	JPY	170,061,200.00	0.45
102,300	MATSUYA CO LTD	JPY	107,824,200.00	0.29
56,600	MAZDA MOTOR CORP	JPY	90,729,800.00	0.24
23,700	MEGMILK SNOW BRAND CO LTD	JPY	72,640,500.00	0.19
11,800	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	109,386,000.00	0.29
54,000	METAWATER CO LTD	JPY	156,546,000.00	0.41
135,200	MINEBEA MITSUMI INC	JPY	200,772,000.00	0.53
300,800	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	JPY	259,109,120.00	0.69
198,100	MITSUBISHI CORP	JPY	476,529,550.00	1.26
387,800	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	619,316,600.00	1.64
222,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	450,660,000.00	1.19
950,000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	424,270,000.00	1.12
773,920	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	541,511,824.00	1.43
389,200	MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE CO LTD	JPY	216,006,000.00	0.57
217,000	MITSUI & CO LTD	JPY	349,912,500.00	0.93
474,000	MITSUI CHEMICALS INC	JPY	260,700,000.00	0.69
76,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	180,424,000.00	0.48
13,700	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	216,939,500.00	0.57
17,100	NABTESCO CORP	JPY	50,445,000.00	0.13
610,000	NEC CORP	JPY	163,480,000.00	0.43
91,900	NGK INSULATORS LTD	JPY	231,588,000.00	0.61
47,000	NH FOODS LTD	JPY	140,483,000.00	0.37
50,000	NICHIAS CORP	JPY	55,950,000.00	0.15
68,400	NICHICON CORP	JPY	70,930,800.00	0.19
20,300	NICHIHA CORP	JPY	66,381,000.00	0.18
21,700	NIDEC CORP	JPY	229,911,500.00	0.61
15,700	NIFCO INC/JAPAN	JPY	87,763,000.00	0.23
117,400	NIHON UNISYS LTD	JPY	178,448,000.00	0.47
10,600	NINTENDO CO LTD	JPY	273,851,000.00	0.72
495,000	NIPPON EXPRESS CO LTD	JPY	283,140,000.00	0.75
28,000	NIPPON HUME CORP	JPY	19,180,000.00	0.05
44,700	NIPPON PAPER INDUSTRIES CO LTD	JPY	89,489,400.00	0.24
253,100	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	1,202,731,200.00	3.17
596,000	NIPPON YUSEN KK	JPY	140,060,000.00	0.37
111,600	NS SOLUTIONS CORP	JPY	268,509,600.00	0.71
141,300	NTT DOCOMO INC	JPY	366,320,250.00	0.97
28,400	OBIC BUSINESS CONSULTANTS CO LTD	JPY	158,472,000.00	0.42
81,800	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	188,508,100.00	0.50
112,300	ORIX CORP	JPY	185,014,250.00	0.49
49,200	OSAKA STEEL CO LTD	JPY	99,039,600.00	0.26
101,600	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	510,235,200.00	1.35
106,200	PRESS KOGYO CO LTD	JPY	59,153,400.00	0.16
101,300	RAITO KOGYO CO LTD	JPY	114,671,600.00	0.30
59,100	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	335,688,000.00	0.89
456,400	RESONA HOLDINGS INC	JPY	272,881,560.00	0.72

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Japan Equity

(Libellé en JPY)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en JPY	% VNI
63,200	ROHM CO LTD	JPY	467,680,000.00	1.24
37,300	SANGETSU CORP	JPY	69,415,300.00	0.18
198,400	SANWA HOLDINGS CORP	JPY	206,732,800.00	0.55
59,100	SBI HOLDINGS INC/JAPAN	JPY	91,723,200.00	0.24
48,700	SCSK CORP	JPY	215,254,000.00	0.57
41,700	SEIBU HOLDINGS INC	JPY	76,602,900.00	0.20
250,400	SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	313,000,000.00	0.83
183,300	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	342,954,300.00	0.91
37,000	SEKISUI JUSHI CORP	JPY	68,413,000.00	0.18
80,600	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	351,577,200.00	0.93
526,800	SEVEN BANK LTD	JPY	191,755,200.00	0.51
100,400	SHIMADZU CORP	JPY	177,607,600.00	0.47
6,800	SHIMAMURA CO LTD	JPY	100,028,000.00	0.26
153,000	SHINDENGEN ELECTRIC MANUFACTURING CO LTD	JPY	71,298,000.00	0.19
67,300	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	649,041,200.00	1.72
87,500	SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	JPY	259,087,500.00	0.69
42,000	SINKO INDUSTRIES LTD	JPY	67,158,000.00	0.18
32,400	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	254,728,800.00	0.67
42,400	SOHGO SECURITY SERVICES CO LTD	JPY	176,172,000.00	0.47
110,300	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	449,913,700.00	1.19
110,700	SONY CORP	JPY	416,896,200.00	1.10
55,100	STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	174,942,500.00	0.46
79,600	STARTS CORP INC	JPY	184,990,400.00	0.49
414,000	SUMITOMO BAKELITE CO LTD	JPY	277,380,000.00	0.73
112,000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	69,664,000.00	0.18
6,700	SUMITOMO DENSETSU CO LTD	JPY	8,576,000.00	0.02
408,000	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	753,168,000.00	1.99
84,900	SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JPY	143,481,000.00	0.38
111,000	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	175,768,500.00	0.46
159,900	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	646,795,500.00	1.71
63,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	181,818,000.00	0.48
14,200	SYSMEX CORP	JPY	95,850,000.00	0.25
230,000	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	85,560,000.00	0.23
80,500	TAKARA HOLDINGS INC	JPY	96,680,500.00	0.26
49,100	TAKARA STANDARD CO LTD	JPY	87,005,200.00	0.23
48,800	TAKASAGO THERMAL ENGINEERING CO LTD	JPY	76,420,800.00	0.20
59,000	TAKIRON CO LTD	JPY	34,161,000.00	0.09
311,500	T&D HOLDINGS INC	JPY	503,384,000.00	1.33
80,400	TDK CORP	JPY	566,820,000.00	1.50
73,000	TIS INC	JPY	206,736,000.00	0.55
124,100	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	582,773,600.00	1.54
329,600	TOKYO STEEL MANUFACTURING CO LTD	JPY	308,176,000.00	0.82
538,000	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	531,006,000.00	1.40
26,300	TOYO TANSO CO LTD	JPY	49,023,200.00	0.13
142,500	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	788,025,000.00	2.08
169,700	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1,025,327,400.00	2.70
19,300	TPR CO LTD	JPY	70,541,500.00	0.19
63,600	TRANSCOSMOS INC	JPY	166,377,600.00	0.44
335,000	UACJ CORP	JPY	97,820,000.00	0.26
28,500	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	206,368,500.00	0.55
746,300	YAMADA DENKI CO LTD	JPY	414,196,500.00	1.10
28,500	YAMAHA CORP	JPY	87,352,500.00	0.23
28,400	YAMATO KOGYO CO LTD	JPY	81,564,800.00	0.22
82,000	ZEON CORP	JPY	104,222,000.00	0.28
58,100	ZUKEN INC	JPY	79,248,400.00	0.21
			37,144,628,864.00	**98.25**
			37,144,628,864.00	**98.25**
Total du portefeuille-titres			**37,144,628,864.00**	**98.25**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en JPY	Plus ou (moins)-values non réalisées en JPY
Contrats de change à terme						
265,738,488.16	PLN	7,419,959,732.00	JPY	10/04/2017	7,419,959,732.00	52,160,619.00
192,383,452.00	JPY	42,977,067.96	CZK	10/04/2017	192,383,452.00	2,430,400.00
41,415,270.00	JPY	370,585.65	USD	10/04/2017	41,415,270.00	128,990.00
385,858,540.00	JPY	13,762,123.80	PLN	10/04/2017	385,858,540.00	(1,109,287.00)
1,270,566.78	USD	144,189,229.00	JPY	10/04/2017	144,189,229.00	(2,637,672.00)
143,673,205.03	CZK	639,754,901.00	JPY	10/04/2017	639,754,901.00	(4,738,017.00)
					8,823,561,124.00	**46,235,033.00**
Total des instruments financiers dérivés						**46,235,033.00**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**37,144,628,864.00**	**98.25**
Total des instruments financiers dérivés	**46,235,033.00**	**0.12**
Avoirs en banque	**369,672,489.00**	**0.98**
Autres actifs et passifs	**244,572,926.00**	**0.65**
Total des actifs nets	**37,805,109,312.00**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Latin America Equity

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	100,782,071.06
	30/09/2016	USD	92,981,436.14
	30/09/2015	USD	81,661,687.35
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	5,127.52
	30/09/2016	EUR	4,488.14
	30/09/2015	EUR	3,600.06
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	3,398.59
	30/09/2016	USD	3,125.61
	30/09/2015	USD	2,490.28
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	14,400.49
	30/09/2016	PLN	13,274.09
	30/09/2015	PLN	10,641.57
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	290.21
	30/09/2016	EUR	254.27
	30/09/2015	EUR	204.35
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	282.07
	30/09/2016	EUR	248.18
	30/09/2015	EUR	201.16
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	1,753.46
	30/09/2016	USD	1,621.03
	30/09/2015	USD	1,305.05
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	HUF	41,402.06
	30/09/2016	HUF	36,547.96
	30/09/2015	HUF	30,171.13
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	1,628.12
	30/09/2016	USD	1,508.81
	30/09/2015	USD	1,220.66
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	USD	157.70
	30/09/2016	USD	146.90
	30/09/2015	USD	120.05
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	1,174.95
	30/09/2016	USD	1,093.62
	30/09/2015	USD	885.57
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		2,233
	30/09/2016		2,181
	30/09/2015		2,560
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		4,596
	30/09/2016		3,768
	30/09/2015		6,362

Nombre d'actions			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017		1,820
	30/09/2016		1,812
	30/09/2015		973
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017		3,474
	30/09/2016		2,552
	30/09/2015		1,916
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		6,490
	30/09/2016		5,847
	30/09/2015		6,327
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		26,820
	30/09/2016		28,228
	30/09/2015		29,592
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017		783
	30/09/2016		615
	30/09/2015		762
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		6,035
	30/09/2016		7,381
	30/09/2015		6,195
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017		13,190
	30/09/2016		3,424
	30/09/2015		4,460
Distribution P (USD)	31/03/2017		3,592
	30/09/2016		3,729
	30/09/2015		4,688
Dividende			
Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	7.15
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	5.00
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	10.40

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Latin America Equity

(Libellé en USD)

Frais courants en % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.86%
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.86%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	0.88%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	1.05%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.90%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.90%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	2.40%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.40%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	3.39%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.90%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	(11.45%)

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Latin America Equity

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**98,885,441.95**
Actions		98,885,441.95
Total des instruments financiers dérivés		**192,100.85**
Contrats de change à terme		192,100.85
Avoirs en banque		**1,603,020.35**
Autres actifs	4,14	**529,467.73**
Total des actifs		***101,210,030.88***
Passif exigible	4,14	**(427,959.82)**
Total du passif		***(427,959.82)***
Actifs nets à la fin de la période		***100,782,071.06***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Latin America Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	Brésil			
400,000	AMBEV SA - ADR	USD	2,304,000.00	2.29
170,000	BANCO BRADESCO SA - PREF	BRL	1,733,759.59	1.72
375,000	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	3,448,873.21	3.42
200,000	BRASKEM SA - PREF A	BRL	2,000,031.50	1.98
160,000	BRF SA	BRL	1,945,731.43	1.93
750,000	EMBRAER SA	BRL	4,107,938.71	4.08
215,000	ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	2,395,171.58	2.38
710,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA - PREF	BRL	8,475,409.06	8.40
1,425,000	ITAUSA - INVESTIMENTOS ITAU SA	BRL	4,263,846.67	4.23
23,350	ITAUSA - INVESTIMENTOS SA P-RCT	BRL	69,867.24	0.07
625,000	ODONTOPREV SA	BRL	2,224,444.48	2.21
1,150,000	PETROLEO BRASILEIRO SA	BRL	5,248,429.11	5.21
370,000	TELEFONICA BRASIL SA -PREF	BRL	5,448,117.29	5.41
115,000	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA - ADR	USD	2,613,950.00	2.59
560,000	VALE SA - PREF	BRL	4,975,700.40	4.94
130,000	VALID SOLUCOES E SERVICOS DE SEGURANCA EM MEIOS DE PAGAMENTO E IDENTIFICACAO SA	BRL	925,368.90	0.92
			52,180,639.17	**51.78**
	Mexique			
260,000	CEMEX SAB DE CV SPONS - ADR	USD	2,358,200.00	2.34
1,400,000	CORP INMOBILIARIA VESTA SAB DE CV	MXN	1,931,172.90	1.92
50,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV SP - ADR	USD	4,426,000.00	4.39
2,250,000	GENTERA SAB DE CV	MXN	3,693,822.13	3.67
250,000	GRUMA SAB DE CV - B	MXN	3,511,706.13	3.48
850,000	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV - O	MXN	4,862,390.92	4.82
2,000,000	GRUPO LALA SAB DE CV	MXN	3,608,339.11	3.58
940,000	NEMAK SAB DE CV	MXN	1,037,615.18	1.03
295,000	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA SAB DE CV	MXN	3,166,126.42	3.14
			28,595,372.79	**28.37**
	Bermudes			
37,500	CREDICORP LTD	USD	6,123,750.00	6.08
			6,123,750.00	**6.08**
	Chili			
15,500,000	BANCO DE CHILE	CLP	1,852,916.08	1.84
12,000,000	ENEL AMERICAS SA	CLP	2,492,051.86	2.47
			4,344,967.94	**4.31**
	Colombie			
310,000	BANCOLOMBIA SA - PREF	COP	3,074,429.74	3.05
			3,074,429.74	**3.05**
	Canada			
500,000	LUNDIN MINING CORP	CAD	2,808,083.08	2.79
			2,808,083.08	**2.79**
	Espagne			
480,000	CEMEX LATAM HOLDINGS SA	COP	1,758,199.23	1.74
			1,758,199.23	**1.74**
			98,885,441.95	**98.12**
	Total du portefeuille-titres		**98,885,441.95**	**98.12**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
				Contrats de change à terme		
31,907,803.18	PLN	7,840,545.84	USD	10/04/2017	7,840,545.84	212,579.47
1,368,479.21	USD	5,503,278.72	PLN	10/04/2017	1,368,479.21	(20,478.62)
					9,209,025.05	**192,100.85**
				Total des instruments financiers dérivés		**192,100.85**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**98,885,441.95**	**98.12**
Total des instruments financiers dérivés	**192,100.85**	**0.19**
Avoirs en banque	**1,603,020.35**	**1.59**
Autres actifs et passifs	**101,507.91**	**0.10**
Total des actifs nets	**100,782,071.06**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Materials

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	70,463,095.61
	30/09/2016	USD	54,764,260.66
	30/09/2015	USD	47,160,171.60
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	5,858.91
	30/09/2016	EUR	5,095.66
	30/09/2015	EUR	4,191.16
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	1,099.83
	30/09/2016	USD	1,004.86
	30/09/2015	USD	820.73
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	238.17
	30/09/2016	EUR	208.16
	30/09/2015	EUR	172.91
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	980.12
	30/09/2016	USD	900.11
	30/09/2015	USD	742.67
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	423.97
	30/09/2016	EUR	379.72
	30/09/2015	EUR	320.50
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	1,388.73
	30/09/2016	EUR	1,216.71
	30/09/2015	EUR	1,015.57
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	HUF	57,071.30
	30/09/2016	HUF	50,050.13
	30/09/2015	HUF	42,348.65
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	904.50
	30/09/2016	USD	832.71
	30/09/2015	USD	690.46
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	6,719.81
	30/09/2016	CZK	6,266.42
	30/09/2015	CZK	5,290.21
Capitalisation Y (EUR)	31/03/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	212.01
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	USD	231.78
	30/09/2016	USD	214.46
	30/09/2015	USD	179.63
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	3,867.82
	30/09/2016	USD	3,572.70
	30/09/2015	USD	2,991.87
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	1,363.69
	30/09/2016	EUR	1,227.55
	30/09/2015	EUR	1,051.81

Nombre d'actions		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	1,996
	30/09/2016	1,788
	30/09/2015	1,496
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	1,390
	30/09/2016	113
	30/09/2015	5,388
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	474
	30/09/2016	493
	30/09/2015	474
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	18,757
	30/09/2016	18,205
	30/09/2015	19,461
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	19,113
	30/09/2016	19,413
	30/09/2015	18,360
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	1,028
	30/09/2016	738
	30/09/2015	892
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	320
	30/09/2016	95
	30/09/2015	97
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	17,607
	30/09/2016	14,093
	30/09/2015	11,563
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	7,815
	30/09/2016	6,188
	30/09/2015	5,711
Capitalisation Y (EUR)	31/03/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	220
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	23,718
	30/09/2016	6,335
	30/09/2015	2,567
Distribution P (USD)	31/03/2017	600
	30/09/2016	576
	30/09/2015	659
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1,265
	30/09/2016	1,331
	30/09/2015	1,609

Dividende			
Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	21.30
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	45.35

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Materials

(Libellé en USD)

Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	19.10
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2016	EUR	7.40
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015	EUR	15.35
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	6.50

Frais courants en % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1.82%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	2.32%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	3.30%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1.82%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	25.44%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Materials

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**68,436,731.21**
Actions		68,436,731.21
Total des instruments financiers dérivés		**95,379.90**
Contrats de change à terme		95,379.90
Avoirs en banque		**1,141,421.23**
Autres actifs	4,14	**1,346,158.06**
Total des actifs		***71,019,690.40***
Passif exigible	4,14	**(556,594.79)**
Total du passif		***(556,594.79)***
Actifs nets à la fin de la période		***70,463,095.61***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Materials

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	États-Unis			
18,084	AVERY DENNISON CORP	USD	1,457,570.40	2.07
39,104	DOW CHEMICAL CO/THE	USD	2,484,668.16	3.53
25,356	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	2,048,764.80	2.91
12,575	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	1,010,149.75	1.43
12,219	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	1,619,384.07	2.30
43,030	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	2,185,063.40	3.10
25,649	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV - A	USD	2,338,932.31	3.32
17,347	MONSANTO CO	USD	1,963,680.40	2.79
26,587	NEWMONT MINING CORP	USD	876,307.52	1.24
36,826	NUCOR CORP	USD	2,199,248.72	3.12
20,850	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	1,910,277.00	2.71
12,431	PRAXAIR INC	USD	1,474,316.60	2.09
39,974	STEEL DYNAMICS INC	USD	1,389,496.24	1.97
			22,957,859.37	**32.58**
	Japon			
67,000	ASAHI KASEI CORP	JPY	649,376.29	0.92
56,500	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	1,561,697.93	2.22
325,000	MITSUI CHEMICALS INC	JPY	1,604,146.10	2.27
22,700	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	1,544,162.25	2.19
11,200	NITTO DENKO CORP	JPY	864,600.20	1.23
618,000	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	1,392,066.77	1.98
			7,616,049.54	**10.81**
	Allemagne			
20,267	BASF SE	EUR	2,014,186.83	2.86
19,746	COVESTRO AG	EUR	1,523,971.13	2.16
43,190	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1,411,915.44	2.00
15,171	LINDE AG	EUR	2,532,900.88	3.60
			7,482,974.28	**10.62**
	Royaume-Uni			
33,185	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	506,045.94	0.72
37,264	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1,660,708.77	2.36
38,210	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	1,471,614.53	2.09
28,923	MONDI PLC	GBP	696,933.54	0.99
70,443	RIO TINTO PLC	GBP	2,827,102.39	4.00
			7,162,405.17	**10.16**
	Australie			
43,930	BHP BILLITON LTD	AUD	805,628.46	1.14
336,456	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	1,599,025.75	2.27
58,766	NEWCREST MINING LTD	AUD	998,356.11	1.42
26,747	RIO TINTO LTD	AUD	1,233,622.71	1.75
1,071,014	SOUTH32 LTD	AUD	2,254,983.48	3.20
			6,891,616.51	**9.78**
	Canada			
30,901	GOLDCORP INC	CAD	449,502.79	0.64
231,977	LUNDIN MINING CORP	CAD	1,302,821.38	1.85
403,436	TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	CAD	1,228,170.93	1.74
21,025	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	876,849.62	1.24
			3,857,344.72	**5.47**
	Suisse			
1,151	EMS-CHEMIE HOLDING AG - REG	CHF	670,971.08	0.95
321	SIKA AG - BR	CHF	1,927,378.99	2.74
			2,598,350.07	**3.69**
	Norvège			
63,064	NORSK HYDRO ASA	NOK	366,097.06	0.52
41,643	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	1,602,903.26	2.27
			1,969,000.32	**2.79**
	Pays-Bas			
28,372	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,924,193.70	2.73
			1,924,193.70	**2.73**
	Suède			
57,259	BOLIDEN AB	SEK	1,712,325.19	2.43
			1,712,325.19	**2.43**
	Finlande			
71,156	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,675,829.86	2.38
			1,675,829.86	**2.38**
	Luxembourg			
30,181	APERAM SA	EUR	1,512,322.12	2.15
			1,512,322.12	**2.15**
	Nouvelle-Zélande			
185,083	FLETCHER BUILDING LTD	NZD	1,076,460.36	1.53
			1,076,460.36	**1.53**
			68,436,731.21	**97.12**
	Total du portefeuille-titres		**68,436,731.21**	**97.12**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
				Contrats de change à terme		
3,886,242.36	EUR	4,136,867.26	USD	10/04/2017	4,136,867.26	20,711.14
54,255,126.27	CZK	2,134,024.05	USD	10/04/2017	2,134,024.05	18,423.31
1,120,038.23	EUR	1,553,909.70	AUD	10/04/2017	1,190,792.32	12,965.74
590,748.74	EUR	830,211.51	CAD	10/04/2017	627,483.43	9,423.60
289,296.38	EUR	2,577,559.10	NOK	10/04/2017	307,259.42	9,370.92
193,772.77	EUR	286,630.00	NZD	10/04/2017	205,793.40	6,963.91
1,269,734.58	EUR	150,855,641.00	JPY	10/04/2017	1,347,505.79	4,311.27
21,724,309.00	JPY	178,619.04	EUR	10/04/2017	192,959.18	3,906.59
832,347.46	USD	774,444.09	EUR	10/04/2017	832,347.46	3,831.97
380,261.73	EUR	405,189.47	CHF	10/04/2017	404,014.17	1,874.68
159,125.16	AUD	111,998.67	EUR	10/04/2017	121,604.33	1,557.26
1,125,541.74	EUR	961,657.84	GBP	10/04/2017	1,196,449.52	1,460.54

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Materials

(Libellé en USD)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
43,655.10	GBP	50,423.67	EUR	10/04/2017	54,878.82	651.60
111,162.59	USD	2,792,094.92	CZK	10/04/2017	111,162.59	392.65
42,388.84	NZD	27,622.86	EUR	10/04/2017	29,587.68	75.90
32,791.79	NOK	3,546.24	EUR	10/04/2017	3,869.58	24.35
356,127.51	CZK	13,187.77	EUR	10/04/2017	14,111.87	20.00
312,987.44	HUF	1,009.78	EUR	10/04/2017	1,075.89	3.90
3,444.47	CHF	3,217.29	EUR	10/04/2017	3,454.66	0.40
344,240.82	SEK	36,052.34	EUR	10/04/2017	38,653.88	(3.10)
1,009.38	EUR	312,987.44	HUF	10/04/2017	1,073.04	(4.33)
13,310.87	EUR	359,198.09	CZK	10/04/2017	14,290.21	(10.13)
38,437.08	CAD	27,047.47	EUR	10/04/2017	28,669.41	(112.17)
290,719.90	EUR	2,780,229.21	SEK	10/04/2017	309,139.17	(460.10)
					13,307,067.13	**95,379.90**
Total des instruments financiers dérivés						**95,379.90**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**68,436,731.21**	**97.12**
Total des instruments financiers dérivés	**95,379.90**	**0.14**
Avoirs en banque	**1,141,421.23**	**1.62**
Autres actifs et passifs	**789,563.27**	**1.12**
Total des actifs nets	**70,463,095.61**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	118,235,582.46
	30/09/2016	USD	18,891,373.35
	30/09/2015	USD	-
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	6,011.27
	30/09/2016	USD	5,736.88
	30/09/2015	USD	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,024.77
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	GBP	98.96
	30/09/2016	GBP	-
	30/09/2015	GBP	-
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,940.36
	30/09/2016	EUR	5,696.19
	30/09/2015	EUR	-
Nombre d'actions			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		4,763
	30/09/2016		2
	30/09/2015		-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		100
	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2017		400
	30/09/2016		-
	30/09/2015		-
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		14,011
	30/09/2016		2,949
	30/09/2015		-
Frais courants en % *			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		0.83%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2017		0.83%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		0.23%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017		(245.91%)

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**64,969.84**
Obligations et autres titres de créance		64,969.84
Total des instruments financiers dérivés		**5,474,982.11**
Swaps de rendement total		2,934,134.11
Contrats de change à terme		1,554,465.25
Contrats à terme standardisés		986,382.75
Avoirs en banque		**86,809,717.27**
Dépôts de garantie		**17,134,093.10**
Autres actifs	4,14	**11,625,317.88**
Total des actifs		***121,109,080.20***
Passif exigible	4,14	**(585,025.14)**
Total des instruments financiers dérivés		**(2,288,472.60)**
Swaps de matière première		(2,288,472.60)
Total du passif		***(2,873,497.74)***
Actifs nets à la fin de la période		***118,235,582.46***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	États-Unis			
10,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2045	USD	9,255.12	0.01
8,900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	9,107.55	0.01
7,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/02/2029	USD	9,359.11	0.00
7,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/11/2028	USD	9,328.32	0.01
6,700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/08/2029	USD	9,279.50	0.01
6,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.625% 15/02/2027	USD	9,332.47	0.00
6,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.750% 15/08/2026	USD	9,307.77	0.01
			64,969.84	**0.05**
			64,969.84	**0.05**
	Total du portefeuille-titres		**64,969.84**	**0.05**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Quantité	Nom	Date de maturité	Devise	Notionnel	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
	Swap de matière première				
1,153,668	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	27/04/2017	USD	91,440,913.58	(2,288,472.60)
					(2,288,472.60)

Quantité	Nom	Date de maturité	Devise	Notionnel	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
	Swaps de rendement total				
1,040,160	TRS COMMODITY INDEX	27/04/2017	USD	91,262,866.68	2,478,594.12
353,562	TRS KANSAS WHEAT CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	19,634,000.00	1,031,677.22
359,454	TRS WHEAT CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	23,851,000.00	826,922.68
68,793	TRS SUGAR CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	8,110,000.00	556,658.70
315,936	TRS LEAN HOGS CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	17,435,000.00	395,889.63
154,286	TRS SOYBEAN OIL CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	15,015,000.00	301,782.57
95,950	TRS CORN CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	7,635,000.00	174,743.32
10,903	TRS SOYBEANS CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	1,733,000.00	65,506.54
69,796	TRS COTTON CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	6,602,000.00	63,691.03
16,008	TRS LIVE CATTLE CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	1,578,000.00	6,008.78
957	TRS COFFEE CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	82,000.00	3,228.23
28,690	TRS ALUMINUM SUBINDEX CAPPED	25/05/2017	USD	2,589,000.00	(2,345.62)
25,770	TRS COPPER CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	4,115,000.00	(69,777.07)
40,543	TRS ZINC CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	5,476,000.00	(101,128.64)
56,359	TRS WTI CRUDE OIL CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	5,218,000.00	(178,211.41)
323,638	TRS NATURAL GAS CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	10,856,000.00	(180,725.88)
58,645	TRS SOYBEAN MEAL CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	4,892,000.00	(196,981.57)
59,385	TRS NICKEL CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	8,638,000.00	(292,156.57)
101,284	TRS HEATING OIL CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	11,387,000.00	(318,972.07)
162,384	TRS SILVER CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	24,651,000.00	(346,037.31)
145,638	TRS GOLD CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	21,135,000.00	(371,733.30)
148,325	TRS UNLEADED GASOLINE CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	19,662,000.00	(424,415.03)
284,460	TRS BRENT CRUDE CAPPED INDEX	25/05/2017	USD	16,799,000.00	(488,084.24)
					2,934,134.11

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
		Contrats de change à terme				
84,633,740.95	EUR	89,515,939.85	USD	10/04/2017	89,515,939.85	1,026,898.35
26,721,420.91	USD	235,332,000.00	SEK	27/04/2017	26,721,420.91	335,144.03
38,111,230.75	USD	324,546,000.00	NOK	27/04/2017	38,111,230.75	315,368.66
28,246,879.80	USD	26,111,000.00	EUR	27/04/2017	28,246,879.80	291,285.84
16,545,809.75	USD	23,601,000.00	NZD	27/04/2017	16,545,809.75	57,295.33
13,990,258.53	USD	1,551,335,000.00	JPY	27/04/2017	13,990,258.53	55,417.13
13,911,000.00	CAD	10,387,772.07	USD	27/04/2017	10,387,772.07	46,458.75
3,346,517,000.00	KRW	2,988,135.03	USD	27/04/2017	2,988,135.03	5,304.48
40,464.41	GBP	49,887.92	USD	10/04/2017	49,887.92	717.58
1,827.72	USD	1,494.91	GBP	10/04/2017	1,827.72	(41.84)
442,463.54	USD	354,000.00	GBP	27/04/2017	442,463.54	(434.51)
13,359,000.00	GBP	16,717,844.66	USD	27/04/2017	16,717,844.66	(4,073.16)
2,989,923.74	USD	3,346,517,000.00	KRW	29/06/2017	2,989,923.74	(5,651.62)
25,456,141.85	USD	33,958,000.00	CAD	27/04/2017	25,456,141.85	(14,752.41)
1,067,536,000.00	JPY	9,609,106.62	USD	27/04/2017	9,609,106.62	(19,981.86)
1,774,226.71	USD	1,677,776.38	EUR	10/04/2017	1,774,226.71	(20,691.41)
45,387,000.00	AUD	34,643,881.43	USD	27/04/2017	34,643,881.43	(34,356.66)
17,639,000.00	NZD	12,369,656.50	USD	27/04/2017	12,369,656.50	(46,411.48)
2,841,234.67	USD	3,346,517,000.00	KRW	27/04/2017	2,841,234.67	(152,204.84)
204,064,000.00	NOK	24,045,637.50	USD	27/04/2017	24,045,637.50	(280,825.11)
					357,449,279.55	**1,554,465.25**

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
	Contrats à terme standardisés sur indices d'actions			
(229)	CBOE VIX FUTURE 19/04/2017	USD	3,039,975.00	(41,223.18)
58	EURO STOXX 50 16/06/2017	EUR	2,125,281.37	40,846.45
122	FTSE 100 INDEX FUTURE 16/06/2017	GBP	11,099,131.31	(76,940.19)
(43)	HANG SENG IDX FUTURE 27/04/2017	HKD	6,675,886.25	66,949.75

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Libellé en USD)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
123	KOSPI2 INDEX FUTURE 08/06/2017	KRW	7,745,931.32	141,297.06
58	NIKKEI 225 (SGX) 08/06/2017	JPY	4,918,783.09	(71,246.52)
643	OMXS30 IND FUTURE 21/04/2017	SEK	11,395,078.01	137,432.10
27	SPI 200 FUTURES 15/06/2017	AUD	3,011,273.97	41,842.32
37	S&P/TSX 60 IX FUTURE 15/06/2017	CAD	5,060,953.02	3,068.12
(119)	S&P500 EMINI FUTURE 16/06/2017	USD	14,037,240.00	110,450.13
121	SWISS MKT IX FUTURE 16/06/2017	CHF	10,322,383.74	36,186.13
			79,431,917.08	**388,662.17**
	Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt			
776	AUST 10YR BOND FUTURE 15/06/2017	AUD	76,037,494.10	1,362,291.86
(331)	CAN 10YR BOND FUTURE 21/06/2017	CAD	34,081,595.62	88,709.60
(425)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	73,374,871.98	(331,827.88)
229	KOREA 10YR BOND FUTURE 20/06/2017	KRW	25,576,410.62	(30,052.02)
(381)	LONG GILT FUTURE 28/06/2017	GBP	60,781,846.16	(640,117.83)
416	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	51,818,000.00	148,716.85
			321,670,218.48	**597,720.58**
Total des instruments financiers dérivés				**3,186,509.51**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**64,969.84**	**0.05**
Total des instruments financiers dérivés	**3,186,509.51**	**2.70**
Avoirs en banque	**86,809,717.27**	**73.42**
Autres actifs et passifs	**28,174,385.84**	**23.83**
Total des actifs nets	**118,235,582.46**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Multi Asset High Income

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	5,454,474.04
	30/09/2016	EUR	5,202,456.22
	30/09/2015	EUR	-
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	5,383.66
	30/09/2016	EUR	5,169.75
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	266.93
	30/09/2016	EUR	257.23
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	5,426.44
	30/09/2016	EUR	5,195.26
	30/09/2015	EUR	-
Distribution X (EUR)	31/03/2017	EUR	259.69
	30/09/2016	EUR	255.43
	30/09/2015	EUR	-
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		7
	30/09/2016		7
	30/09/2015		-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		107
	30/09/2016		29
	30/09/2015		-
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		991
	30/09/2016		991
	30/09/2015		-
Distribution X (EUR)	31/03/2017		29
	30/09/2016		29
	30/09/2015		-
Dividende			
Distribution X (EUR)	14/12/2016	EUR	4.25
Frais courants en % *			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		0.86%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		1.66%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017		0.26%
Distribution X (EUR)	31/03/2017		2.46%

Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	36.57%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Multi Asset High Income

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**4,619,176.30**
Organismes de placement collectif		4,521,888.94
Obligations et autres titres de créance		97,287.36
Total des instruments financiers dérivés		**15,447.31**
Contrats à terme standardisés		15,447.31
Avoirs en banque		**660,725.89**
Dépôts de garantie		**163,898.29**
Autres actifs	4,14	**1,945.26**
Total des actifs		***5,461,193.05***
Passif exigible	4,14	**(715.11)**
Total des instruments financiers dérivés		**(6,003.90)**
Contrats de change à terme		(5,751.46)
Options		(252.44)
Total du passif		***(6,719.01)***
Actifs nets à la fin de la période		***5,454,474.04***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Multi Asset High Income

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Droit			
	États-Unis			
102,200	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2026	USD	97,287.36	1.78
			97,287.36	**1.78**
			97,287.36	**1.78**
	Organismes de placement collectif			
	Fonds à capital ouvert			
	Luxembourg			
52	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - I CAP USD	USD	361,259.37	6.62
136	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	273,448.40	5.01
524	NN (L) EUROPEAN HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	235,611.36	4.32
232	NN (L) EUROPEAN REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	277,003.36	5.08
1,602	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	821,954.16	15.07
1,505	NN (L) GLOBAL HIGH YIELD - I CAP EUR (HEDGED III)	EUR	823,505.90	15.11
98	NN (L) GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT - I CAP EUR	EUR	650,726.86	11.93
103	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP USD	USD	549,168.98	10.07
4	NN (L) LIQUID - B CAP EUR	EUR	4,743.00	0.09
27	NN (L) US CREDIT - I CAP USD	USD	215,525.66	3.95
611	NN (L) US HIGH DIVIDEND - I CAP USD	USD	308,941.89	5.66
			4,521,888.94	**82.91**
			4,521,888.94	**82.91**
	Total du portefeuille-titres		**4,619,176.30**	**84.69**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
		Contrat de change à terme				
1,442,370.28	EUR	1,550,000.00	USD	21/04/2017	1,442,370.28	(5,751.46)
					1,442,370.28	**(5,751.46)**

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
	Option			
(1)	CALL STANDARD AND POOR'S 500 INDEX 21/04/2017 2410.00	USD	2,209.08	(252.44)
			2,209.08	**(252.44)**

Quantité	Nom	Devise	Engagement en EUR	Plus ou (moins)-values non réalisées en EUR
	Contrats à terme standardisés sur indices d'actions			
6	EURO STOXX 50 16/06/2017	EUR	205,560.00	5,220.00
3	MSCI EMERGING MARKET NT 16/06/2017	EUR	111,417.60	500.10
18	MSCI WORLD REAL ESTATE 16/06/2017	USD	563,024.45	16,497.97
3	S&P/ASX200 A-REIT 15/06/2017	AUD	74,088.20	2,781.65
(2)	S&P500 EMINI FUTURE 16/06/2017	USD	220,578.75	(766.68)
1	TOPIX INDEX FUTURE 08/06/2017	JPY	126,908.92	(2,980.62)
			1,301,577.92	**21,252.42**
	Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt			
(2)	EURO-BUND FUTURE 08/06/2017	EUR	322,840.00	(1,700.00)
(5)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	582,312.65	(4,105.11)
			905,152.65	**(5,805.11)**
	Total des instruments financiers dérivés			**9,443.41**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**4,619,176.30**	**84.69**
Total des instruments financiers dérivés	**9,443.41**	**0.17**
Avoirs en banque	**660,725.89**	**12.11**
Autres actifs et passifs	**165,128.44**	**3.03**
Total des actifs nets	**5,454,474.04**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Prestige & Luxe

(Libellé en EUR)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	EUR	79,693,635.68
	30/09/2016	EUR	59,116,651.95
	30/09/2015	EUR	81,129,644.47
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	7,578.02
	30/09/2016	EUR	6,324.43
	30/09/2015	EUR	6,487.34
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	755.29
	30/09/2016	EUR	633.47
	30/09/2015	EUR	656.25
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	150.91
	30/09/2016	USD	132.99
	30/09/2015	USD	136.87
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	695.83
	30/09/2016	EUR	585.05
	30/09/2015	EUR	609.12
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	130.95
	30/09/2016	USD	115.68
	30/09/2015	USD	119.63
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	3,353.11
	30/09/2016	EUR	2,817.33
	30/09/2015	EUR	2,947.49
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		2,991
	30/09/2016		1,744
	30/09/2015		2,511
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		43,181
	30/09/2016		40,604
	30/09/2015		51,466
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		1,496
	30/09/2016		843
	30/09/2015		10,017
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		27,657
	30/09/2016		29,712
	30/09/2015		36,567
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		521
	30/09/2016		708
	30/09/2015		1,693
Distribution P (EUR)	31/03/2017		1,460
	30/09/2016		1,706
	30/09/2015		2,504

Dividende

Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	5.50
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	28.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	6.00

Frais courants en % *

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.30%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.80%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	(43.82%)

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Prestige & Luxe

(Libellé en EUR)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**76,271,831.33**
Actions		76,271,831.33
Avoirs en banque		**3,309,603.26**
Autres actifs	4,14	**4,886,342.54**
Total des actifs		***84,467,777.13***
Passif exigible	4,14	**(4,774,141.45)**
Total du passif		***(4,774,141.45)***
Actifs nets à la fin de la période		***79,693,635.68***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Prestige & Luxe

(Libellé en EUR)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	France			
29,388	CHRISTIAN DIOR SE	EUR	6,400,706.40	8.03
8,105	HERMES INTERNATIONAL	EUR	3,599,430.50	4.52
14,698	KERING	EUR	3,563,530.10	4.47
10,220	LAURENT-PERRIER	EUR	706,202.00	0.89
20,835	L'OREAL SA	EUR	3,753,425.25	4.71
17,578	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	3,618,431.30	4.54
28,533	PERNOD RICARD SA	EUR	3,164,309.70	3.97
19,030	REMY COINTREAU SA	EUR	1,746,383.10	2.19
			26,552,418.35	**33.32**
	États-Unis			
12,261	COACH INC	USD	473,794.71	0.59
57,443	ESTEE LAUDER COS INC/THE - A	USD	4,553,870.29	5.72
113,592	KATE SPADE & CO	USD	2,467,151.76	3.10
22,568	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	1,204,203.41	1.51
23,257	PVH CORP	USD	2,249,919.86	2.82
11,095	RALPH LAUREN CORP	USD	846,686.83	1.06
36,591	TIFFANY & CO	USD	3,260,363.98	4.09
			15,055,990.84	**18.89**
	Suisse			
86,293	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA - REG	CHF	6,383,917.38	8.02
7,896	DUFRY AG	CHF	1,125,506.95	1.41
9,570	SWATCH GROUP AG/THE	CHF	3,206,489.51	4.02
			10,715,913.84	**13.45**
	Allemagne			
37,308	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	3,190,207.08	4.01
43,548	DAIMLER AG - REG	EUR	3,013,521.60	3.78
34,396	HUGO BOSS AG	EUR	2,353,030.36	2.95
			8,556,759.04	**10.74**
	Royaume-Uni			
83,620	BURBERRY GROUP PLC	GBP	1,685,437.43	2.11
127,934	DIAGEO PLC	GBP	3,415,483.60	4.30
402,669	JIMMY CHOO PLC	GBP	767,363.27	0.96
38,502	MULBERRY GROUP PLC	GBP	496,280.37	0.62
			6,364,564.67	**7.99**
	Italie			
53,652	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	2,776,491.00	3.48
59,016	MONCLER SPA	EUR	1,211,598.48	1.52
80,600	PRADA SPA	HKD	316,601.00	0.40
			4,304,690.48	**5.40**
	Pays-Bas			
22,756	FERRARI NV	EUR	1,587,231.00	1.99
			1,587,231.00	**1.99**
	Libéria			
12,894	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	1,182,768.77	1.48
			1,182,768.77	**1.48**
	Hong Kong			
9,740,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	404,270.55	0.51
98,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	501,671.81	0.63
			905,942.36	**1.14**
	Îles Vierges britanniques			
20,997	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	748,161.07	0.94
			748,161.07	**0.94**
	Canada			
20,000	CANADA GOOSE HOLDINGS INC	CAD	297,390.91	0.37
			297,390.91	**0.37**
			76,271,831.33	**95.71**
	Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			
	Actions			
	Îles Caïmans			
7,515,950	EGANAGOLDPFEIL HOLDINGS LTD	HKD	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
			0.00	**0.00**
	Total du portefeuille-titres		**76,271,831.33**	**95.71**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**76,271,831.33**	**95.71**
Avoirs en banque	**3,309,603.26**	**4.15**
Autres actifs et passifs	**112,201.09**	**0.14**
Total des actifs nets	**79,693,635.68**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Telecom

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	66,138,465.27
	30/09/2016	USD	112,145,908.78
	30/09/2015	USD	83,361,051.26
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	11,174.64
	30/09/2016	EUR	11,004.94
	30/09/2015	EUR	10,107.26
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	1,040.34
	30/09/2016	USD	1,077.05
	30/09/2015	USD	982.52
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,625.35
	30/09/2016	EUR	5,610.31
	30/09/2015	EUR	5,244.88
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	927.20
	30/09/2016	USD	964.17
	30/09/2015	USD	888.33
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	256.13
	30/09/2016	EUR	256.70
	30/09/2015	EUR	242.38
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	1,731.66
	30/09/2016	EUR	1,718.06
	30/09/2015	EUR	1,601.57
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	856.40
	30/09/2016	USD	892.77
	30/09/2015	USD	826.65
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	10,312.63
	30/09/2016	CZK	10,922.21
	30/09/2015	CZK	10,271.65
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	5,277.52
	30/09/2015	USD	-
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	3,138.54
	30/09/2016	USD	3,346.85
	30/09/2015	USD	3,093.77
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	EUR	696.33
	30/09/2016	EUR	715.30
	30/09/2015	EUR	677.97
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		13
	30/09/2016		10
	30/09/2015		6

Nombre d'actions			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		1
	30/09/2016		4,259
	30/09/2015		12,151
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017		741
	30/09/2016		894
	30/09/2015		964
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		19,836
	30/09/2016		21,128
	30/09/2015		17,458
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017		95,110
	30/09/2016		99,161
	30/09/2015		115,963
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017		2,299
	30/09/2016		2,683
	30/09/2015		2,798
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		1,556
	30/09/2016		1,928
	30/09/2015		2,180
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017		1,927
	30/09/2016		1,237
	30/09/2015		1,178
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017		-
	30/09/2016		5,993
	30/09/2015		-
Distribution P (USD)	31/03/2017		1,494
	30/09/2016		1,726
	30/09/2015		954
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017		8,072
	30/09/2016		9,897
	30/09/2015		11,328
Dividende			
Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	78.30
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	10.15
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	151.15
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2016	EUR	16.80
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2015	EUR	2.20
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	32.40

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Telecom

(Libellé en USD)

Frais courants en % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.82%
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	0.84%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1.82%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	2.32%
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	0.21%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2017	1.82%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	110.70%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Telecom

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**64,956,724.22**
Actions		64,956,724.22
Total des instruments financiers dérivés		**284,308.91**
Contrats de change à terme		284,308.91
Avoirs en banque		**757,971.79**
Autres actifs	4,14	**533,657.71**
Total des actifs		***66,532,662.63***
Passif exigible	4,14	**(394,197.36)**
Total du passif		***(394,197.36)***
Actifs nets à la fin de la période		***66,138,465.27***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Telecom

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	États-Unis			
133,713	AT&T INC	USD	5,555,775.15	8.40
128,164	CENTURYLINK INC	USD	3,020,825.48	4.57
339,785	SPRINT CORP	USD	2,949,333.80	4.46
113,267	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	5,521,766.25	8.35
			17,047,700.68	**25.78**
	Japon			
68,000	KDDI CORP	JPY	1,783,146.37	2.70
90,800	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	3,872,221.13	5.85
133,000	NTT DOCOMO INC	JPY	3,094,341.74	4.68
29,100	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	2,053,165.22	3.10
			10,802,874.46	**16.33**
	Espagne			
540,808	TELEFONICA SA	EUR	6,064,746.12	9.17
			6,064,746.12	**9.17**
	Allemagne			
297,070	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	5,218,735.16	7.89
			5,218,735.16	**7.89**
	Royaume-Uni			
631,242	BT GROUP PLC	GBP	2,511,668.83	3.79
104,965	INMARSAT PLC	GBP	1,116,310.85	1.69
609,646	VODAFONE GROUP PLC	GBP	1,586,412.50	2.40
			5,214,392.18	**7.88**
	Canada			
37,221	BCE INC	CAD	1,643,289.08	2.48
54,223	ROGERS COMMUNICATIONS INC - B	CAD	2,390,666.52	3.62
			4,033,955.60	**6.10**
	France			
73,711	BOUYGUES SA	EUR	3,008,048.58	4.55
37,893	ORANGE SA	EUR	590,296.99	0.89
			3,598,345.57	**5.44**
	Norvège			
190,019	TELENOR ASA	NOK	3,161,489.26	4.78
			3,161,489.26	**4.78**
	Hong Kong			
2,060,000	HKT TRUST & HKT LTD - SS	HKD	2,666,615.20	4.03
			2,666,615.20	**4.03**
	Nouvelle-Zélande			
1,051,747	SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	2,573,282.76	3.89
			2,573,282.76	**3.89**
	Finlande			
59,991	ELISA OYJ	EUR	2,127,015.81	3.22
			2,127,015.81	**3.22**
	Australie			
495,277	TELSTRA CORP LTD	AUD	1,760,650.73	2.66
			1,760,650.73	**2.66**
	Suède			
163,156	TELIA CO AB	SEK	686,920.69	1.04
			686,920.69	**1.04**
			64,956,724.22	**98.21**
	Total du portefeuille-titres		**64,956,724.22**	**98.21**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
				Contrats de change à terme		
9,817,125.39	EUR	10,423,431.05	USD	10/04/2017	10,423,431.05	79,122.49
1,758,730.97	EUR	15,661,249.87	NOK	10/04/2017	1,867,515.15	57,971.24
1,380,846.37	EUR	2,037,781.28	NZD	10/04/2017	1,465,423.18	52,963.77
2,060,379.38	EUR	2,890,232.21	CAD	10/04/2017	2,186,577.58	36,865.23
5,779,392.68	EUR	686,642,708.00	JPY	10/04/2017	6,133,380.36	19,623.39
1,435,673.95	EUR	11,825,649.22	HKD	10/04/2017	1,523,608.95	13,998.38
951,759.77	EUR	1,317,751.38	AUD	10/04/2017	1,010,055.03	13,072.24
19,968,510.87	CZK	782,662.85	USD	10/04/2017	782,662.85	9,541.90
2,620,008.75	EUR	2,236,240.35	GBP	10/04/2017	2,780,484.23	6,255.52
20,334.19	AUD	14,325.62	EUR	10/04/2017	15,541.42	184.45
1,142,689.90	CZK	42,348.93	EUR	10/04/2017	44,980.42	27.87
503.60	EUR	536.39	CHF	10/04/2017	534.45	2.72
142.79	EUR	552.99	ILS	07/04/2017	151.54	0.41
53.27	EUR	79.16	SGD	10/04/2017	56.53	0.34
1,523.75	EUR	11,329.21	DKK	10/04/2017	1,617.08	0.24
42,091.01	EUR	1,136,987.14	CZK	10/04/2017	44,754.82	(77.56)
18,563.82	USD	472,144.35	CZK	10/04/2017	18,563.82	(167.42)
338,883.91	EUR	3,243,526.28	SEK	10/04/2017	359,640.54	(837.95)
950,218.69	USD	890,162.22	EUR	10/04/2017	950,218.69	(2,094.33)
841,379.94	NOK	93,578.42	EUR	10/04/2017	99,388.27	(2,144.02)
					29,708,585.96	**284,308.91**
				Total des instruments financiers dérivés		**284,308.91**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Telecom

(Libellé en USD)

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**64,956,724.22**	**98.21**
Total des instruments financiers dérivés	**284,308.91**	**0.43**
Avoirs en banque	**757,971.79**	**1.15**
Autres actifs et passifs	**139,460.35**	**0.21**
Total des actifs nets	**66,138,465.27**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Credit

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	1,229,659,374.32
	30/09/2016	USD	839,714,059.53
	30/09/2015	USD	440,107,019.33
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	8,537.61
	30/09/2016	USD	8,624.48
	30/09/2015	USD	7,873.26
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	5,932.47
	30/09/2016	EUR	6,052.91
	30/09/2015	EUR	5,590.36
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	25.35
	30/09/2016	EUR	25.88
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	1,309.32
	30/09/2016	USD	1,325.67
	30/09/2015	USD	1,215.85
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	251.63
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	CHF	244.17
	30/09/2016	CHF	249.76
	30/09/2015	CHF	-
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	GBP	99.04
	30/09/2016	GBP	-
	30/09/2015	GBP	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	1,258.42
	30/09/2016	USD	1,275.70
	30/09/2015	USD	1,172.84
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	USD	296.53
	30/09/2016	USD	302.11
	30/09/2015	USD	280.53
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	USD	5,113.12
	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	4,896.32
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2017	USD	5,122.10
	30/09/2016	USD	5,253.38
	30/09/2015	USD	4,903.66
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	3,155.64
	30/09/2016	USD	3,263.32
	30/09/2015	USD	3,058.47
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	USD	112.84
	30/09/2016	USD	116.72
	30/09/2015	USD	111.72
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	256.66
	30/09/2016	AUD	266.22
	30/09/2015	AUD	254.81
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	USD	245.53
	30/09/2016	USD	255.29
	30/09/2015	USD	246.87
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	292.35
	30/09/2016	AUD	304.90
	30/09/2015	AUD	294.91

Nombre d'actions		
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	66,375
	30/09/2016	38,538
	30/09/2015	12,362
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	10,840
	30/09/2016	9,770
	30/09/2015	6,326
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	412,132
	30/09/2016	301,385
	30/09/2015	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	125,752
	30/09/2016	139,580
	30/09/2015	40,173
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1,619
	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	13,498
	30/09/2016	3,120
	30/09/2015	-
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	1,510
	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	37,975
	30/09/2016	44,633
	30/09/2015	47,053
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	12,265
	30/09/2016	11,414
	30/09/2015	24,576
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	35,420
	30/09/2016	-
	30/09/2015	15,154
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2017	4,128
	30/09/2016	2,608
	30/09/2015	1,080

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US Credit

(Libellé en USD)

Nombre d'actions

Distribution P (USD)	31/03/2017	17,998
	30/09/2016	16,786
	30/09/2015	6,427
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	546,941
	30/09/2016	536,460
	30/09/2015	391,713
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	58,698
	30/09/2016	98,146
	30/09/2015	63,529
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	106,320
	30/09/2016	123,344
	30/09/2015	152,299
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	20,927
	30/09/2016	14,237
	30/09/2015	2,412

Dividende

Distribution I (Q) (USD)	13/02/2017	USD	38.15
Distribution I (Q) (USD)	11/11/2016	USD	39.45
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)	14/12/2016	USD	66.05
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	65.50
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	71.95
Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	03/01/2017	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.38
Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.38
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) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.08
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.08
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.08
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.15

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US Credit

(Libellé en USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.15
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.15
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
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 Y (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.84
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.84
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2017	USD	0.84
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.84
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.84
Distribution Y (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.84
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US Credit

(Libellé en 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) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	1.25
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	1.25
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2017	AUD	1.25
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	1.33
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	1.33
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	1.33
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

Frais courants en % *

Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.49%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.51%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.57%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	0.95%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.97%
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	31/03/2017	0.58%
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	31/03/2017	0.58%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	1.20%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	2.19%
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	0.13%
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2017	0.49%
Distribution P (USD)	31/03/2017	0.95%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	1.20%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	1.22%
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	2.20%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	2.22%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	568.95%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US Credit

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**1,210,922,643.91**
Obligations et autres titres de créance		1,210,922,643.91
Total des instruments financiers dérivés		**801,417.24**
Contrats de change à terme		801,417.24
Avoirs en banque		**8,494,775.25**
Dépôts de garantie		**6,187,462.89**
Autres actifs	4,14	**66,335,943.19**
Total des actifs		***1,292,742,242.48***
Passif exigible	4,14	**(62,902,551.73)**
Total des instruments financiers dérivés		**(180,316.43)**
Contrats à terme standardisés		(180,316.43)
Total du passif		***(63,082,868.16)***
Actifs nets à la fin de la période		***1,229,659,374.32***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Credit

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	États-Unis			
7,202,000	ABBOTT LABORATORIES 3.750% 30/11/2026	USD	7,192,939.88	0.58
2,940,000	ABBOTT LABORATORIES 3.875% 15/09/2025	USD	2,987,181.12	0.24
7,437,000	ABBOTT LABORATORIES 4.900% 30/11/2046	USD	7,703,765.19	0.63
4,114,000	ABBVIE INC 2.500% 14/05/2020	USD	4,142,049.25	0.34
4,798,000	ABBVIE INC 3.200% 14/05/2026	USD	4,612,207.05	0.38
3,570,000	ABBVIE INC 3.600% 14/05/2025	USD	3,570,674.73	0.29
3,405,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.700% 10/07/2035	USD	3,446,030.25	0.28
11,140,000	ANADARKO PETROLEUM CORP 5.550% 15/03/2026	USD	12,362,971.48	1.01
6,614,000	ANALOG DEVICES INC 3.500% 05/12/2026	USD	6,550,340.25	0.53
5,354,000	ANALOG DEVICES INC 3.900% 15/12/2025	USD	5,484,230.70	0.45
6,526,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 3.650% 01/02/2026	USD	6,599,091.20	0.54
12,016,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.900% 01/02/2046	USD	12,985,979.58	1.05
485,000	APACHE CORP 3.625% 01/02/2021	USD	501,004.03	0.04
3,478,000	APPLE INC 3.200% 13/05/2025	USD	3,513,673.85	0.29
4,558,000	APPLE INC 3.250% 23/02/2026	USD	4,604,455.14	0.37
8,050,000	APPLE INC 4.250% 09/02/2047	USD	8,179,113.95	0.67
1,802,000	APPLIED MATERIALS INC 2.625% 01/10/2020	USD	1,830,053.54	0.15
3,280,000	APPLIED MATERIALS INC 5.100% 01/10/2035	USD	3,669,788.64	0.30
2,620,000	ARCH CAPITAL FINANCE LLC 5.031% 15/12/2046	USD	2,802,262.92	0.23
9,850,000	ATHENE GLOBAL FUNDING 4.000% 25/01/2022	USD	10,016,642.30	0.81
2,908,000	AT&T INC 4.125% 17/02/2026	USD	2,948,999.89	0.24
779,000	AT&T INC 4.550% 09/03/2049	USD	694,476.94	0.06
3,821,000	AT&T INC 4.750% 15/05/2046	USD	3,565,325.43	0.29
4,121,000	AT&T INC 4.800% 15/06/2044	USD	3,863,070.73	0.31
8,920,000	AT&T INC 5.250% 01/03/2037	USD	9,093,529.68	0.74
76,000	AT&T INC 5.350% 01/09/2040	USD	78,088.78	0.01
4,450,000	AT&T INC 5.700% 01/03/2057	USD	4,597,214.90	0.37
6,397,000	AUTOZONE INC 3.125% 21/04/2026	USD	6,099,987.29	0.50
2,620,000	AVNET INC 3.750% 01/12/2021	USD	2,649,721.28	0.22
6,680,000	BANK OF AMERICA CORP 20/01/2048 FRN EMTN	USD	6,723,179.52	0.55
6,390,000	BANK OF AMERICA CORP 3.248% 21/10/2027 MTN	USD	6,082,244.82	0.49
5,402,000	BANK OF AMERICA CORP 3.500% 19/04/2026 GMTN	USD	5,327,074.26	0.43
3,992,000	BANK OF AMERICA CORP 3.875% 01/08/2025 MTN	USD	4,062,766.18	0.33
5,300,000	BANK OF AMERICA CORP 4.183% 25/11/2027	USD	5,319,260.20	0.43
2,685,000	BANK OF AMERICA CORP 4.250% 22/10/2026 MTN	USD	2,726,405.39	0.22
4,451,000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE FRN PERP MTN	USD	4,272,960.00	0.35
4,314,000	BAXTER INTERNATIONAL INC 3.500% 15/08/2046	USD	3,695,579.47	0.30
5,770,000	BLACK HILLS CORP 2.500% 11/01/2019	USD	5,798,515.34	0.47
5,400,000	BLACKROCK INC 3.200% 15/03/2027	USD	5,402,359.80	0.44
4,435,000	BOARDWALK PIPELINES LP 4.450% 15/07/2027	USD	4,480,773.64	0.36
8,966,000	BOARDWALK PIPELINES LP 5.950% 01/06/2026	USD	9,928,679.42	0.81
4,565,000	BOSTON PROPERTIES LP 2.750% 01/10/2026	USD	4,201,767.52	0.34
9,000,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.250% 27/02/2027	USD	8,976,231.00	0.73
4,491,000	BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 3.900% 15/03/2027	USD	4,406,263.81	0.36
6,219,000	BROADCOM CORP / BROADCOM CAYMAN FINANCE LTD 3.875% 15/01/2027	USD	6,251,786.57	0.51
4,060,000	BROOKFIELD FINANCE LLC 4.000% 01/04/2024	USD	4,084,047.38	0.33
5,348,000	BUCKEYE PARTNERS LP 3.950% 01/12/2026	USD	5,237,788.42	0.43
2,700,000	CA INC 3.600% 15/08/2022	USD	2,739,698.10	0.22
3,380,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.750% 09/03/2027	USD	3,359,598.32	0.27
5,031,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.750% 28/07/2026	USD	4,871,909.72	0.40
8,745,000	CBL & ASSOCIATES LP 5.950% 15/12/2026	USD	8,437,517.06	0.69
2,363,000	CBS CORP 2.900% 15/01/2027	USD	2,197,282.81	0.18
5,512,000	CBS CORP 4.000% 15/01/2026	USD	5,643,813.97	0.46
6,753,000	CF INDUSTRIES INC 4.500% 01/12/2026	USD	6,859,022.10	0.56
3,743,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 3.579% 23/07/2020	USD	3,850,192.03	0.31
4,213,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 5.375% 01/05/2047	USD	4,232,219.71	0.34
4,444,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	5,116,537.18	0.42
3,732,000	CISCO SYSTEMS INC 3.500% 15/06/2025	USD	3,873,222.61	0.31
15,680,000	CITIGROUP INC 10/01/2028 FRN	USD	15,749,885.76	1.27
2,842,000	CITIGROUP INC 2.650% 26/10/2020	USD	2,860,404.79	0.23
4,000,000	CITIGROUP INC 3.200% 21/10/2026	USD	3,826,252.00	0.31
2,265,000	COLUMBIA PIPELINE GROUP INC 5.800% 01/06/2045	USD	2,644,647.98	0.22
4,165,000	COMCAST CORP 3.375% 15/08/2025	USD	4,202,414.20	0.34
4,160,000	CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.300% 01/12/2056	USD	4,177,022.72	0.34
3,490,000	CONSTELLATION BRANDS INC 3.700% 06/12/2026	USD	3,486,461.14	0.28
7,000,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 2.250% 01/09/2021	USD	6,805,022.00	0.55
2,746,000	CVS HEALTH CORP 3.875% 20/07/2025	USD	2,829,332.86	0.23
3,692,000	CVS HEALTH CORP 5.125% 20/07/2045	USD	4,073,372.52	0.33
2,000,000	DELMARVA POWER & LIGHT CO 4.000% 01/06/2042	USD	1,960,200.00	0.16
6,287,000	DELTA AIR LINES INC 3.625% 15/03/2022	USD	6,417,807.32	0.52
6,333,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 6.020% 15/06/2026	USD	6,904,116.27	0.56
4,058,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 8.350% 15/07/2046	USD	5,240,890.77	0.43
7,000,000	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC 3.130% 15/12/2023	USD	7,026,460.00	0.57
6,936,000	DUKE ENERGY CORP 2.650% 01/09/2026	USD	6,462,382.18	0.53
4,450,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 5.300% 15/04/2047	USD	4,258,351.85	0.35
6,477,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.850% 15/07/2026	USD	6,683,499.71	0.54
5,594,000	ENTERGY CORP 2.950% 01/09/2026	USD	5,303,643.43	0.43
6,450,000	ENTERGY LOUISIANA LLC 2.400% 01/10/2026	USD	6,047,152.35	0.49
3,076,000	ENTERGY LOUISIANA LLC 4.950% 15/01/2045	USD	3,154,554.89	0.26
2,000,000	EQUITY ONE INC 3.750% 15/11/2022	USD	2,057,146.00	0.17
4,500,000	EVERETT SPINCO INC 4.750% 15/04/2027	USD	4,589,487.00	0.37
4,500,000	EXELON CORP 3.497% 01/06/2022	USD	4,541,544.00	0.37
8,038,000	EXXON MOBIL CORP 4.114% 01/03/2046	USD	8,263,393.56	0.67
1,664,000	FIRST HORIZON NATIONAL CORP 3.500% 15/12/2020	USD	1,709,783.30	0.14
5,850,000	FORD MOTOR CO 4.346% 08/12/2026	USD	5,965,379.55	0.49
1,550,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.597% 04/11/2019	USD	1,558,393.25	0.13
1,541,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.000% 12/06/2017	USD	1,545,361.03	0.13
4,208,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.096% 04/05/2023	USD	4,105,547.82	0.33
3,161,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.200% 15/01/2021	USD	3,194,854.31	0.26
2,698,000	GENERAL ELECTRIC CO FRN PERP	USD	2,846,390.00	0.23
5,748,000	GENERAL MOTORS CO 6.750% 01/04/2046	USD	6,738,317.17	0.55
2,750,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.350% 17/01/2027	USD	2,773,933.25	0.23
5,624,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.250% 01/03/2026	USD	6,042,487.46	0.49
1,654,000	GILEAD SCIENCES INC 2.550% 01/09/2020	USD	1,671,810.27	0.14
4,280,000	GILEAD SCIENCES INC 4.750% 01/03/2046	USD	4,365,565.76	0.36
4,500,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.500% 16/11/2026	USD	4,399,276.50	0.36
4,081,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.750% 25/02/2026	USD	4,107,179.62	0.33
2,212,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.150% 22/05/2045	USD	2,324,225.82	0.19

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Credit

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
2,154,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.750% 01/10/2037	USD	2,657,902.45	0.22
5,340,000	GUARDIAN LIFE INSURANCE CO OF AMERICA/THE 4.850% 24/01/2077	USD	5,208,993.78	0.42
3,443,000	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 15/06/2038 FRN	USD	3,674,576.18	0.30
2,706,000	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 6.625% 30/03/2040	USD	3,442,584.02	0.28
4,208,000	HCP INC 4.000% 01/12/2022	USD	4,340,606.70	0.35
589,000	HCP INC 4.250% 15/11/2023	USD	608,663.18	0.05
5,192,000	HESS CORP 4.300% 01/04/2027	USD	5,099,639.51	0.41
9,602,000	HESS CORP 5.600% 15/02/2041	USD	9,616,815.89	0.78
7,096,000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 3.600% 15/10/2020	USD	7,297,377.38	0.59
6,260,000	HEXCEL CORP 3.950% 15/02/2027	USD	6,307,701.20	0.51
4,500,000	HUMANA INC 3.950% 15/03/2027	USD	4,601,182.50	0.37
5,609,000	INTEL CORP 4.900% 29/07/2045	USD	6,289,310.00	0.51
3,833,000	JM SMUCKER CO/THE 4.375% 15/03/2045	USD	3,824,099.77	0.31
1,459,000	JPMORGAN CHASE & CO FRN PERP	USD	1,546,540.00	0.13
10,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.625% 01/12/2027	USD	9,701,720.00	0.79
3,164,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.900% 15/07/2025	USD	3,270,554.03	0.27
3,461,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.125% 15/12/2026	USD	3,526,430.21	0.29
7,183,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.250% 01/10/2027	USD	7,359,141.53	0.60
3,022,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.550% 01/06/2045	USD	3,087,722.46	0.25
2,962,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.000% 15/07/2035	USD	3,076,268.04	0.25
4,156,000	KROGER CO/THE 2.600% 01/02/2021	USD	4,154,030.06	0.34
5,279,000	KROGER CO/THE 3.875% 15/10/2046	USD	4,738,013.36	0.39
6,000,000	LAFARGEHOLCIM FINANCE US LLC 3.500% 22/09/2026	USD	5,800,518.00	0.47
5,237,000	LIBERTY MUTUAL GROUP INC 4.850% 01/08/2044	USD	5,310,202.79	0.43
7,346,000	MCDONALD'S CORP 4.700% 09/12/2035 MTN	USD	7,697,513.45	0.63
8,461,000	MICROSOFT CORP 3.450% 08/08/2036	USD	8,015,739.88	0.65
6,240,000	MICROSOFT CORP 4.500% 06/02/2057	USD	6,423,986.40	0.52
4,000,000	MIDAMERICAN ENERGY CO 3.100% 01/05/2027	USD	3,989,820.00	0.32
9,463,000	MOLSON COORS BREWING CO 3.000% 15/07/2026	USD	8,998,688.44	0.73
7,097,000	MORGAN STANLEY 3.125% 27/07/2026 MTN	USD	6,773,909.08	0.55
4,539,000	MORGAN STANLEY 3.875% 27/01/2026 GMTN	USD	4,599,368.70	0.37
4,110,000	MORGAN STANLEY 3.950% 23/04/2027	USD	4,070,498.79	0.33
1,932,000	MORGAN STANLEY 4.350% 08/09/2026 GMTN	USD	1,978,899.30	0.16
3,650,000	MPLX LP 4.000% 15/02/2025	USD	3,617,153.65	0.29
6,475,000	MPLX LP 5.200% 01/03/2047	USD	6,515,572.35	0.53
6,652,000	M&T BANK CORP FRN PERP	USD	6,649,937.88	0.54
6,262,000	NEWELL BRANDS INC 5.375% 01/04/2036	USD	7,030,610.40	0.57
4,923,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 3.625% 15/06/2023	USD	4,997,804.99	0.41
3,817,000	NIKE INC 3.875% 01/11/2045	USD	3,681,584.29	0.30
3,750,000	OGLETHORPE POWER CORP 4.250% 01/04/2046	USD	3,538,042.50	0.29
2,485,000	OLD REPUBLIC INTERNATIONAL CORP 3.875% 26/08/2026	USD	2,450,769.13	0.20
5,762,000	OMNICOM GROUP INC 3.600% 15/04/2026	USD	5,759,067.14	0.47
6,400,000	ONEOK INC 7.500% 01/09/2023	USD	7,473,024.00	0.61
3,666,000	ORACLE CORP 2.650% 15/07/2026	USD	3,490,794.53	0.28
4,050,000	ORACLE CORP 3.900% 15/05/2035	USD	3,999,415.50	0.33
4,927,000	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.500% 15/06/2025	USD	5,035,709.33	0.41
6,270,000	PARKER-HANNIFIN CORP 3.250% 01/03/2027	USD	6,230,818.77	0.51
5,005,000	PHILLIPS 66 PARTNERS LP 3.605% 15/02/2025	USD	4,873,929.06	0.40
5,600,000	PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP 3.400% 01/06/2023	USD	5,405,909.60	0.44
4,418,000	POTOMAC ELECTRIC POWER CO 4.150% 15/03/2043	USD	4,503,483.88	0.37
2,791,000	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS PARTNERSHIP LP 5.000% 15/12/2023	USD	2,883,694.69	0.23
5,295,000	REYNOLDS AMERICAN INC 4.450% 12/06/2025	USD	5,573,559.36	0.45
2,700,000	ROCKWELL COLLINS INC 3.500% 15/03/2027	USD	2,700,780.30	0.22
4,500,000	ROCKWELL COLLINS INC 4.350% 15/04/2047	USD	4,494,006.00	0.37
3,621,000	ROPER TECHNOLOGIES INC 3.000% 15/12/2020	USD	3,689,053.07	0.30
6,210,000	ROPER TECHNOLOGIES INC 3.800% 15/12/2026	USD	6,237,249.48	0.51
9,000,000	RPM INTERNATIONAL INC 3.750% 15/03/2027	USD	8,995,482.00	0.73
5,000,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 4.200% 15/03/2028	USD	4,939,065.00	0.40
3,998,000	SELECT INCOME REIT 4.150% 01/02/2022	USD	4,034,897.54	0.33
5,741,000	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST 3.250% 01/05/2019	USD	5,766,811.54	0.47
4,271,000	SIERRA PACIFIC POWER CO 2.600% 01/05/2026	USD	4,093,048.79	0.33
2,936,000	SOUTHWEST AIRLINES CO 2.650% 05/11/2020	USD	2,969,176.80	0.24
5,266,000	SPECTRA ENERGY PARTNERS LP 3.375% 15/10/2026	USD	5,012,800.19	0.41
8,670,000	SPRINT SPECTRUM CO LLC / SPRINT SPECTRUM CO II LLC / SPRINT SPECTRUM CO III LLC 3.360% 20/09/2021	USD	8,648,325.00	0.70
2,897,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 3.450% 15/01/2023	USD	2,856,415.93	0.23
2,148,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 4.250% 01/04/2024	USD	2,186,657.56	0.18
4,460,000	TECH DATA CORP 3.700% 15/02/2022	USD	4,475,458.36	0.36
4,460,000	TECH DATA CORP 4.950% 15/02/2027	USD	4,502,164.84	0.37
3,591,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 3.000% 15/04/2023	USD	3,558,443.99	0.29
4,395,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 5.300% 01/02/2044	USD	4,987,217.46	0.41
1,805,000	TIME WARNER INC 3.600% 15/07/2025	USD	1,784,711.80	0.15
3,770,000	TIME WARNER INC 3.800% 15/02/2027	USD	3,728,888.15	0.30
6,150,000	TIME WARNER INC 3.875% 15/01/2026	USD	6,163,899.00	0.50
2,786,000	TIME WARNER INC 4.900% 15/06/2042	USD	2,722,189.46	0.22
2,791,000	UNITED AIRLINES 2016-1 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.100% 07/07/2028	USD	2,745,646.25	0.22
2,725,000	UNITED AIRLINES 2016-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 3.100% 07/10/2028	USD	2,598,205.75	0.21
4,831,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.875% 28/02/2022	USD	4,820,623.01	0.39
1,275,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.125% 29/02/2024	USD	1,268,126.48	0.10
41,596,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.250% 15/02/2027	USD	41,064,694.29	3.33
19,370,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/11/2046	USD	18,794,188.01	1.52
3,600,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 4.250% 15/04/2047	USD	3,675,675.60	0.30
3,000,000	VALERO ENERGY PARTNERS LP 4.375% 15/12/2026	USD	3,027,474.00	0.25
3,658,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.625% 15/08/2026	USD	3,340,277.09	0.27
5,546,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.500% 01/11/2024	USD	5,499,391.42	0.45
2,322,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.522% 15/09/2048	USD	2,103,660.02	0.17
4,235,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.812% 15/03/2039	USD	4,124,796.83	0.34
1,198,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.862% 21/08/2046	USD	1,151,756.00	0.09
1,539,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.012% 21/08/2054	USD	1,460,015.44	0.12
4,500,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.250% 16/03/2037	USD	4,652,415.00	0.38
9,000,000	VIACOM INC 28/02/2057 FRN	USD	9,180,000.00	0.75
940,000	VIACOM INC 4.375% 15/03/2043	USD	814,765.68	0.07
6,300,000	VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 3.500% 15/03/2027	USD	6,429,528.00	0.52
4,350,000	VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.000% 15/11/2046	USD	4,295,403.15	0.35
9,040,000	WELLS FARGO & CO 4.100% 03/06/2026 MTN	USD	9,229,740.56	0.75
6,271,000	WILLIAMS PARTNERS LP 3.600% 15/03/2022	USD	6,361,164.44	0.52
4,500,000	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 3.550% 01/04/2025	USD	4,449,649.50	0.36
4,673,000	21ST CENTURY FOX AMERICA INC 4.750% 15/11/2046	USD	4,683,920.80	0.38
			982,535,274.44	**79.90**
	Royaume-Uni			
4,300,000	AON PLC 4.750% 15/05/2045	USD	4,295,171.10	0.35
8,500,000	BARCLAYS PLC 4.950% 10/01/2047	USD	8,490,760.50	0.70
6,219,000	BARCLAYS PLC 5.200% 12/05/2026	USD	6,361,514.60	0.52
5,532,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.315% 13/02/2020	USD	5,578,203.26	0.45
5,067,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.119% 04/05/2026	USD	4,958,586.47	0.40

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Credit

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
6,230,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.588% 14/04/2027	USD	6,271,959.05	0.51
4,329,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	USD	4,610,385.00	0.37
4,500,000	HSBC HOLDINGS PLC 13/03/2028 FRN	USD	4,548,699.00	0.37
4,340,000	HSBC HOLDINGS PLC 4.375% 23/11/2026	USD	4,373,691.42	0.36
4,435,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.750% 11/01/2027	USD	4,359,919.89	0.35
978,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 2.875% 05/08/2021	USD	965,272.31	0.08
3,000,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 5.625% 15/09/2045	USD	3,056,058.00	0.25
6,120,000	SANTANDER UK PLC 5.000% 07/11/2023	USD	6,376,795.20	0.52
3,721,000	STANDARD CHARTERED PLC 5.700% 26/03/2044	USD	3,836,834.73	0.31
2,100,000	TRINITY ACQUISITION PLC 6.125% 15/08/2043	USD	2,262,017.10	0.18
			70,345,867.63	**5.72**
	Pays-Bas			
3,070,000	ABN AMRO BANK NV 4.800% 18/04/2026	USD	3,176,132.97	0.26
4,661,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% 04/08/2025	USD	4,780,801.68	0.39
8,960,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 3.500% 02/03/2027	USD	8,793,012.48	0.72
3,726,000	MYLAN NV 3.150% 15/06/2021	USD	3,739,700.50	0.30
2,197,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.625% 10/11/2018	USD	2,194,567.92	0.18
5,076,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.250% 11/05/2025	USD	5,125,267.66	0.42
4,159,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.000% 10/05/2046	USD	3,981,069.66	0.32
10,060,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 3.150% 01/10/2026	USD	9,270,430.84	0.75
			41,060,983.71	**3.34**
	Irlande			
8,920,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.500% 26/05/2022	USD	8,988,006.08	0.73
1,785,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 2.342% 15/11/2020	USD	1,792,721.91	0.15
3,860,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 4.418% 15/11/2035	USD	4,075,982.44	0.33
1,784,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 4.500% 15/02/2047	USD	1,810,690.42	0.15
4,826,000	SHIRE ACQUISITIONS INVESTMENTS IRELAND DAC 2.400% 23/09/2021	USD	4,719,412.96	0.38
5,036,000	SHIRE ACQUISITIONS INVESTMENTS IRELAND DAC 3.200% 23/09/2026	USD	4,795,400.06	0.39
			26,182,213.87	**2.13**
	France			
6,300,000	BNP PARIBAS SA 4.625% 13/03/2027	USD	6,292,944.00	0.51
3,205,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 4.125% 10/01/2027	USD	3,179,478.59	0.26
5,400,000	SOCIETE GENERALE SA 4.000% 12/01/2027	USD	5,278,176.00	0.43
			14,750,598.59	**1.20**
	Australie			
2,820,000	BHP BILLITON FINANCE USA LTD 19/10/2075 FRN	USD	3,049,125.00	0.25
9,945,000	WESTPAC BANKING CORP 23/11/2031 FRN GMTN	USD	10,049,502.06	0.82
			13,098,627.06	**1.07**
	Espagne			
4,400,000	SANTANDER ISSUANCES SAU 5.179% 19/11/2025	USD	4,565,294.80	0.37
1,166,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.192% 27/04/2018	USD	1,181,153.34	0.10
3,600,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.103% 08/03/2027	USD	3,625,405.20	0.29
2,700,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.213% 08/03/2047	USD	2,733,112.80	0.22
			12,104,966.14	**0.98**
	Suisse			
7,100,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 4.282% 09/01/2028	USD	7,069,122.10	0.57
			7,069,122.10	**0.57**
	Canada			
7,083,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 15/09/2031 FRN	USD	6,936,027.75	0.56
			6,936,027.75	**0.56**
	Bermudes			
6,300,000	ENSTAR GROUP LTD 4.500% 10/03/2022	USD	6,379,279.20	0.52
			6,379,279.20	**0.52**
	Jersey			
2,047,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 2.950% 24/09/2020	USD	2,060,641.21	0.17
4,228,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 4.125% 15/04/2026	USD	4,298,015.68	0.35
			6,358,656.89	**0.52**
	Luxembourg			
6,300,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.350% 01/04/2027	USD	6,344,786.70	0.52
			6,344,786.70	**0.52**
	Îles Caïmans			
6,240,000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.250% 01/03/2022	USD	6,180,096.00	0.50
			6,180,096.00	**0.50**
	Guernesey			
5,628,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 4.875% 15/05/2045	USD	5,726,681.35	0.47
			5,726,681.35	**0.47**
	Norvège			
3,972,000	STATOIL ASA 2.450% 17/01/2023	USD	3,905,584.19	0.32
			3,905,584.19	**0.32**
	Japon			
1,937,000	MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING CORP 2.650% 19/10/2020	USD	1,943,878.29	0.16
			1,943,878.29	**0.16**
			1,210,922,643.91	**98.48**
Total du portefeuille-titres			**1,210,922,643.91**	**98.48**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

Contrats de change à terme

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
79,203,010.51	EUR	83,861,269.61	USD	10/04/2017	83,861,269.61	871,666.51
3,314,319.56	CHF	3,292,780.13	USD	10/04/2017	3,292,780.13	19,472.58
148,660.72	GBP	182,314.31	USD	10/04/2017	182,314.31	3,603.39
514.47	USD	417.30	GBP	10/04/2017	514.47	(7.41)
56,338.08	USD	56,709.86	CHF	10/04/2017	56,338.08	(336.42)
2,930,225.29	USD	3,846,298.88	AUD	10/04/2017	2,930,225.29	(3,609.80)
24,795,308.83	AUD	18,955,289.31	USD	10/04/2017	18,955,289.31	(42,212.23)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Credit

(Libellé en USD)

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
5,077,508.32	USD	4,790,216.51	EUR	10/04/2017	5,077,508.32	(47,159.38)
					114,356,239.52	**801,417.24**

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
	Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt			
(336)	US LONG BOND (CBT) 21/06/2017	USD	50,683,500.00	(39,341.86)
(293)	US ULTRA BOND CBT 21/06/2017	USD	47,063,125.00	(124,054.69)
(1,642)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	204,531,625.00	(179,437.03)
(95)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/06/2017	USD	12,719,609.38	(84,890.63)
1,578	US 2YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	341,563,032.83	283,032.83
(114)	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	13,420,828.18	(35,625.05)
			669,981,720.39	**(180,316.43)**
Total des instruments financiers dérivés				**621,100.81**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**1,210,922,643.91**	**98.48**
Total des instruments financiers dérivés	**621,100.81**	**0.05**
Avoirs en banque	**8,494,775.25**	**0.69**
Autres actifs et passifs	**9,620,854.35**	**0.78**
Total des actifs nets	**1,229,659,374.32**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	503,577,306.00
	30/09/2016	USD	253,581,264.73
	30/09/2015	USD	311,616,244.07
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	11,274.25
	30/09/2016	EUR	9,747.56
	30/09/2015	EUR	8,690.83
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	131.58
	30/09/2016	USD	119.53
	30/09/2015	USD	105.86
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	135,094.09
	30/09/2016	CZK	-
	30/09/2015	CZK	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	4,999.33
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	496.25
	30/09/2016	EUR	430.95
	30/09/2015	EUR	387.68
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	117.19
	30/09/2016	USD	106.95
	30/09/2015	USD	95.58
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	EUR	274.68
	30/09/2016	EUR	238.45
	30/09/2015	EUR	214.35
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	107.91
	30/09/2016	USD	98.72
	30/09/2015	USD	88.67
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	CZK	15,204.76
	30/09/2016	CZK	14,065.67
	30/09/2015	CZK	12,797.96
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
	30/09/2015	EUR	6,478.51
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	EUR	5,793.13
	30/09/2016	EUR	4,991.63
	30/09/2015	EUR	-
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	96.87
	30/09/2016	USD	88.59
	30/09/2015	USD	79.31

Nombre d'actions

Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	10,996
	30/09/2016	5,910
	30/09/2015	6,196
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	1,415,160
	30/09/2016	527,547
	30/09/2015	516,760
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	5,439
	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	2,231
	30/09/2016	-
	30/09/2015	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	5
	30/09/2016	67
	30/09/2015	233
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	559,346
	30/09/2016	550,423
	30/09/2015	597,415
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	146,350
	30/09/2016	55,254
	30/09/2015	65,811
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	30,820
	30/09/2016	35,204
	30/09/2015	35,723
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	6,842
	30/09/2016	6,584
	30/09/2015	7,427
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	15,861
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	3,291
	30/09/2016	6,640
	30/09/2015	-
Distribution P (USD)	31/03/2017	76,166
	30/09/2016	84,752
	30/09/2015	26,331

Dividende

Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	0.20
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	0.15
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	0.20

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Libellé en USD)

Frais courants en % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.69%
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.69%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.71%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.59%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.60%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2017	1.51%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.09%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2017	2.12%
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2017	0.01%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.59%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	121.92%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**495,026,952.94**
Actions		495,026,952.94
Total des instruments financiers dérivés		**550,474.10**
Contrats de change à terme		550,474.10
Avoirs en banque		**8,169,431.50**
Dépôts de garantie		**311,367.65**
Autres actifs	4,14	**1,858,494.56**
Total des actifs		***505,916,720.75***
Passif exigible	4,14	**(2,334,902.25)**
Total des instruments financiers dérivés		**(4,512.50)**
Contrats à terme standardisés		(4,512.50)
Total du passif		***(2,339,414.75)***
Actifs nets à la fin de la période		***503,577,306.00***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	États-Unis			
74,991	AFLAC INC	USD	5,430,848.22	1.08
40,232	ALASKA AIR GROUP INC	USD	3,710,195.04	0.74
47,837	AMERICAN EXPRESS CO	USD	3,784,385.07	0.75
33,353	AMGEN INC	USD	5,472,226.71	1.09
30,192	APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO - A	USD	1,339,015.20	0.27
141,799	APPLE INC	USD	20,370,844.34	4.04
146,149	APPLIED MATERIALS INC	USD	5,685,196.10	1.13
22,205	ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	1,255,470.70	0.25
267,949	AT&T INC	USD	11,133,280.95	2.20
19,399	AVERY DENNISON CORP	USD	1,563,559.40	0.31
392,691	BANK OF AMERICA CORP	USD	9,263,580.69	1.83
49,701	BERRY PLASTICS GROUP INC	USD	2,413,977.57	0.48
115,933	BEST BUY CO INC	USD	5,698,106.95	1.13
8,117	BIOGEN INC	USD	2,219,350.14	0.44
41,434	BOEING CO/THE	USD	7,328,017.24	1.46
53,062	BURLINGTON STORES INC	USD	5,162,401.98	1.03
36,173	CAMPBELL SOUP CO	USD	2,070,542.52	0.41
64,207	CBOE HOLDINGS INC	USD	5,205,261.49	1.03
79,949	CBS CORP - B	USD	5,545,262.64	1.10
17,413	CELGENE CORP	USD	2,166,699.59	0.43
77,542	CENTENE CORP	USD	5,525,642.92	1.10
175,643	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	4,842,477.51	0.96
74,811	CHEVRON CORP	USD	8,032,457.07	1.60
70,188	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	3,500,275.56	0.70
266,547	CISCO SYSTEMS INC	USD	9,009,288.60	1.79
81,810	CITIGROUP INC	USD	4,893,874.20	0.97
151,847	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	5,246,313.85	1.04
61,585	CITRIX SYSTEMS INC	USD	5,135,573.15	1.02
207,884	COMCAST CORP -A	USD	7,814,359.56	1.55
116,102	CSRA INC	USD	3,400,627.58	0.68
25,813	CUMMINS INC	USD	3,902,925.60	0.78
25,087	CVS HEALTH CORP	USD	1,969,329.50	0.39
64,917	DARDEN RESTAURANTS INC	USD	5,431,605.39	1.08
27,237	DELTA AIR LINES INC	USD	1,251,812.52	0.25
80,333	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	5,493,973.87	1.09
84,426	DOW CHEMICAL CO/THE	USD	5,364,428.04	1.07
173,476	EBAY INC	USD	5,823,589.32	1.16
47,245	ELECTRONIC ARTS INC	USD	4,229,372.40	0.84
32,475	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	2,502,523.50	0.50
137,943	EXELON CORP	USD	4,963,189.14	0.99
91,765	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	6,048,231.15	1.20
52,638	EXXON MOBIL CORP	USD	4,316,842.38	0.86
56,381	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	4,489,055.22	0.89
71,708	FOOT LOCKER INC	USD	5,364,475.48	1.07
81,421	FORTIVE CORP	USD	4,903,172.62	0.97
14,230	F5 NETWORKS INC	USD	2,028,771.10	0.40
155,956	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	USD	5,212,049.52	1.04
79,356	GILEAD SCIENCES INC	USD	5,389,859.52	1.07
63,200	HOME DEPOT INC/THE	USD	9,279,656.00	1.83
209,213	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	3,903,914.58	0.78
159,315	HP INC	USD	2,848,552.20	0.57
26,217	HUMANA INC	USD	5,404,372.38	1.07
125,914	INTEL CORP	USD	4,541,717.98	0.90
46,488	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	2,783,236.56	0.55
8,343	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1,452,850.02	0.29
51,136	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	1,256,411.52	0.25
53,495	JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	2,957,203.60	0.59
15,222	JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC	USD	1,396,466.28	0.28
36,092	JM SMUCKER CO/THE	USD	4,730,939.36	0.94
104,194	JOHNSON & JOHNSON	USD	12,977,362.70	2.57
134,679	JPMORGAN CHASE & CO	USD	11,830,203.36	2.34
21,095	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	2,776,734.85	0.55
15,543	KRAFT HEINZ CO/THE	USD	1,411,459.83	0.28
46,393	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV - A	USD	4,230,577.67	0.84
24,135	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD - A	USD	2,273,034.30	0.45
93,524	MASCO CORP	USD	3,178,880.76	0.63
12,322	MASTERCARD INC - A	USD	1,385,855.34	0.28
46,572	MCDONALD'S CORP	USD	6,036,196.92	1.20
144,177	MERCK & CO INC	USD	9,161,006.58	1.81
250,552	MICROSOFT CORP	USD	16,501,354.72	3.27
139,277	NAVIENT CORP	USD	2,055,728.52	0.41
34,902	NEXTERA ENERGY INC	USD	4,480,369.74	0.89
159,515	NOBLE ENERGY INC	USD	5,477,745.10	1.09
107,588	ORACLE CORP	USD	4,799,500.68	0.95
43,402	PAYCHEX INC	USD	2,556,377.80	0.51
79,351	PEPSICO INC	USD	8,876,202.86	1.76
129,044	PFIZER INC	USD	4,414,595.24	0.88
31,440	PG&E CORP	USD	2,086,358.40	0.41
32,720	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	3,694,088.00	0.73
103,840	QUANTA SERVICES INC	USD	3,853,502.40	0.77
59,954	RED HAT INC	USD	5,186,021.00	1.03
84,194	ROSS STORES INC	USD	5,545,858.78	1.10
10,705	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	1,841,581.15	0.37
29,412	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	3,907,972.44	0.78
40,570	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	1,391,551.00	0.28
103,104	SYSCO CORP	USD	5,353,159.68	1.06
36,264	TESORO CORP	USD	2,939,559.84	0.58
74,312	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	5,986,574.72	1.19
18,307	TJX COS INC/THE	USD	1,447,717.56	0.29
86,484	TYSON FOODS INC - A	USD	5,336,927.64	1.06
52,666	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	8,637,750.66	1.72
51,762	UNUM GROUP	USD	2,427,120.18	0.48
83,327	VALERO ENERGY CORP	USD	5,523,746.83	1.10
52,568	VMWARE INC - A	USD	4,843,615.52	0.96
105,720	WAL-MART STORES INC	USD	7,620,297.60	1.51
70,887	WASTE MANAGEMENT INC	USD	5,169,080.04	1.03
80,154	XYLEM INC/NY	USD	4,025,333.88	0.80
35,666	ZOETIS INC	USD	1,903,494.42	0.38
			476,604,138.00	**94.65**
	Royaume-Uni			
29,743	AON PLC	USD	3,530,196.67	0.70
94,849	ROYAL DUTCH SHELL PLC ADR - A	USD	5,001,387.77	0.99
			8,531,584.44	**1.69**
	Bermudes			
102,462	LAZARD LTD - A	USD	4,712,227.38	0.94
			4,712,227.38	**0.94**
	Irlande			
45,491	INGERSOLL-RAND PLC	USD	3,699,328.12	0.73
			3,699,328.12	**0.73**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Suisse			
10,860	CHUBB LTD	USD	1,479,675.00	0.29
			1,479,675.00	**0.29**
			495,026,952.94	**98.30**
Total du portefeuille-titres			**495,026,952.94**	**98.30**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
				Contrats de change à terme		
871,561,702.32	CZK	34,152,765.04	USD	10/04/2017	34,152,765.04	424,441.10
11,413,795.00	EUR	12,070,601.83	USD	10/04/2017	12,070,601.83	140,100.22
296,249.35	USD	278,388.40	EUR	10/04/2017	296,249.35	(1,576.03)
1,365,576.63	USD	34,735,921.84	CZK	10/04/2017	1,365,576.63	(12,491.19)
					47,885,192.85	**550,474.10**

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
	Contrat à terme standardisé sur indice d'actions			
45	S&P500 EMINI FUTURE 16/06/2017	USD	5,308,200.00	(4,512.50)
			5,308,200.00	**(4,512.50)**
Total des instruments financiers dérivés				**545,961.60**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**495,026,952.94**	**98.30**
Total des instruments financiers dérivés	**545,961.60**	**0.11**
Avoirs en banque	**8,169,431.50**	**1.62**
Autres actifs et passifs	**(165,040.04)**	**(0.03)**
Total des actifs nets	**503,577,306.00**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Fixed Income

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	50,951,327.54
	30/09/2016	USD	55,941,006.98
	30/09/2015	USD	65,256,653.89
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	23,998.67
	30/09/2016	USD	24,442.54
	30/09/2015	USD	23,298.57
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	1,166.04
	30/09/2016	USD	1,189.72
	30/09/2015	USD	1,138.16
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	1,150.15
	30/09/2016	USD	1,174.09
	30/09/2015	USD	1,124.33
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	342.05
	30/09/2016	USD	353.01
	30/09/2015	USD	341.79
Nombre d'actions			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		176
	30/09/2016		119
	30/09/2015		130
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		24,631
	30/09/2016		26,542
	30/09/2015		31,893
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		8,897
	30/09/2016		10,394
	30/09/2015		11,030
Distribution P (USD)	31/03/2017		22,729
	30/09/2016		26,216
	30/09/2015		39,547
Dividende			
Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	3.90
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	4.05
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	3.45
Frais courants en % *			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		0.49%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		0.85%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		0.95%
Distribution P (USD)	31/03/2017		0.85%

Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	49.70%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US Fixed Income

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**46,522,614.68**
Obligations et autres titres de créance		46,522,614.68
Total des instruments financiers dérivés		**6,355.24**
Swaps de taux d'intérêt		6,355.24
Avoirs en banque		**3,766,583.98**
Dépôts de garantie		**445,179.92**
Autres actifs	4,14	**1,067,449.20**
Total des actifs		***51,808,183.02***
Passif exigible	4,14	**(762,380.29)**
Total des instruments financiers dérivés		**(94,475.19)**
Swaps de rendement total		(17,726.54)
Contrats à terme standardisés		(76,748.65)
Total du passif		***(856,855.48)***
Actifs nets à la fin de la période		***50,951,327.54***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Fixed Income

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Obligations et autres titres de créance			
	États-Unis			
294,000	ABBVIE INC 4.400% 06/11/2042	USD	280,205.23	0.55
380,000	AFLAC INC 2.875% 15/10/2026	USD	366,446.54	0.72
160,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	165,634.24	0.33
240,000	ALTRIA GROUP INC 2.625% 14/01/2020	USD	243,058.80	0.48
228,632	AMERICAN AIRLINES 2015-2 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.600% 22/09/2027	USD	229,788.57	0.45
240,000	ASSOCIATED BANC-CORP 4.250% 15/01/2025	USD	243,546.24	0.48
200,000	AT&T INC 3.200% 01/03/2022	USD	201,886.00	0.40
180,000	AT&T INC 4.250% 01/03/2027	USD	181,994.04	0.36
335,000	BANK OF AMERICA CORP 2.151% 09/11/2020 MTN	USD	331,977.30	0.65
95,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.125% 15/03/2026	USD	94,909.09	0.19
90,000	BMW US CAPITAL LLC 1.450% 13/09/2019	USD	88,950.60	0.17
160,000	BROWN & BROWN INC 4.200% 15/09/2024	USD	164,039.84	0.32
258,000	CELGENE CORP 2.875% 15/08/2020	USD	261,946.37	0.51
286,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	329,282.10	0.65
300,000	CISCO SYSTEMS INC 1.850% 20/09/2021	USD	294,209.40	0.58
250,000	CITIZENS BANK NA/PROVIDENCE RI 2.450% 04/12/2019 MTN	USD	251,894.00	0.49
303,000	COMCAST CORP 4.600% 15/08/2045	USD	313,298.06	0.61
336,000	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP 4.450% 15/02/2026	USD	349,536.77	0.69
360,000	DEVON ENERGY CORP 5.600% 15/07/2041	USD	380,716.56	0.75
130,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 4.420% 15/06/2021	USD	135,946.85	0.27
224,000	DIAMOND 1 FINANCE CORP / DIAMOND 2 FINANCE CORP 8.350% 15/07/2046	USD	289,295.10	0.57
175,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 3.625% 01/12/2024	USD	175,864.15	0.35
286,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.125% 15/12/2045	USD	305,989.40	0.60
152,000	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.850% 15/07/2026	USD	156,846.06	0.31
150,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 2.550% 15/10/2019	USD	151,266.15	0.30
318,000	FEDEX CORP 4.750% 15/11/2045	USD	325,682.56	0.64
332,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.551% 05/10/2018	USD	334,635.75	0.66
260,000	FOREST LABORATORIES LLC 4.875% 15/02/2021	USD	279,743.10	0.55
200,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.350% 04/10/2019	USD	200,253.40	0.39
240,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.100% 15/01/2019	USD	243,871.68	0.48
180,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.500% 16/11/2026	USD	175,971.06	0.35
280,000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 6.350% 15/10/2045	USD	288,331.96	0.57
150,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 2.300% 14/01/2022	USD	146,187.45	0.29
300,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.550% 01/06/2045	USD	306,524.40	0.60
360,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	337,825.08	0.66
35,000	PHARMACIA LLC 6.600% 01/12/2028	USD	45,112.69	0.09
190,000	RYDER SYSTEM INC 2.875% 01/09/2020 EMTN	USD	192,300.71	0.38
250,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.875% 30/06/2026	USD	275,646.75	0.54
452,000	TIME WARNER INC 2.950% 15/07/2026	USD	420,889.74	0.83
442,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 0.875% 31/07/2019	USD	437,320.99	0.86
1,300,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 31/10/2020	USD	1,286,077.32	2.52
623,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 15/05/2026	USD	584,378.98	1.15
3,578,500	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 15/08/2022	USD	3,505,530.81	6.88
7,200,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 30/11/2020	USD	7,178,904.00	14.08
320,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.750% 15/05/2022	USD	316,624.96	0.62
1,200,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.375% 31/05/2018	USD	1,216,969.20	2.39
2,890,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2046	USD	2,590,162.50	5.08
4,534,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/02/2024	USD	4,692,456.86	9.20
4,131,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.500% 15/02/2039	USD	4,546,520.77	8.91
200,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 4.500% 15/02/2036	USD	253,640.60	0.50
3,020,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 8.500% 15/02/2020	USD	3,617,630.82	7.10
40,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.125% 27/09/2023	USD	41,915.08	0.08
350,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.862% 21/08/2046	USD	336,489.65	0.66
150,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	148,931.85	0.29
151,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	151,726.91	0.30
40,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 4.500% 01/04/2027	USD	40,296.80	0.08
80,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 5.100% 01/10/2025	USD	85,129.60	0.17
			40,592,211.49	**79.68**
	Supranational - Multinational			
950,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875% 15/09/2020	USD	979,223.90	1.92
470,000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 7.000% 15/06/2025	USD	606,957.06	1.19
			1,586,180.96	**3.11**
	Canada			
400,000	BANK OF MONTREAL 1.900% 27/08/2021 MTN	USD	389,624.80	0.76
158,000	BROOKFIELD FINANCE INC 4.250% 02/06/2026	USD	158,769.30	0.31
1,000,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 4.625% 14/05/2018	USD	1,035,247.00	2.04
			1,583,641.10	**3.11**
	Mexique			
630,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 02/10/2023	USD	648,900.00	1.27
			648,900.00	**1.27**
	France			
300,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	321,774.00	0.63
200,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 6.950% 26/01/2039	USD	254,675.00	0.50
			576,449.00	**1.13**
	Irlande			
350,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 4.500% 15/05/2021	USD	366,889.25	0.72
			366,889.25	**0.72**
	Israël			
250,000	ISRAEL GOVERNMENT AID BOND 5.500% 18/09/2023	USD	296,136.00	0.58
			296,136.00	**0.58**
	Australie			
254,000	WESTPAC BANKING CORP 23/11/2031 FRN GMTN	USD	256,669.03	0.50
			256,669.03	**0.50**
	Pays-Bas			
250,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% 04/08/2025	USD	256,425.75	0.50
			256,425.75	**0.50**

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Fixed Income

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Suisse			
200,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 3.491% 23/05/2023	USD	201,290.80	0.40
			201,290.80	**0.40**
	Panama			
150,000	CARNIVAL CORP 3.950% 15/10/2020	USD	157,821.30	0.31
			157,821.30	**0.31**
			46,522,614.68	**91.31**
Total du portefeuille-titres			**46,522,614.68**	**91.31**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir (%)	À payer (%)	Date de maturité	Devise	Notionnel	Valeur du swap en USD
Swap de taux d'intérêt					
Floating	0.764	28/09/2017	USD	2,630,000.00	6,355.24
					6,355.24

Quantité	Nom	Date de maturité	Devise	Notionnel	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
Swaps de rendement total					
1,000,000	TRS BARCLAYS CMBS INVESTMENT GRADE US AGGREGATE ELIGIBLE INDEX*	01/08/2017	USD	1,000,000.00	(1,218.47)
15,100,000	TRS BARCLAYS US MBS AGENCY FIXED RATE MBS INDEX*	01/08/2017	USD	15,100,000.00	(16,508.07)
					(17,726.54)

Quantité	Nom	Devise	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
Contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt				
1	US LONG BOND (CBT) 21/06/2017	USD	150,843.75	(428.35)
(7)	US ULTRA BOND CBT 21/06/2017	USD	1,124,375.00	(437.50)
(26)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2017	USD	3,238,625.00	(37,670.34)
(84)	US 10YR ULTRA FUTURE 21/06/2017	USD	11,246,812.50	(76,064.05)
75	US 5YR NOTE (CBT) 30/06/2017	USD	8,829,492.23	37,851.59
			24,590,148.48	**(76,748.65)**
Total des instruments financiers dérivés				**(88,119.95)**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**46,522,614.68**	**91.31**
Total des instruments financiers dérivés	**(88,119.95)**	**(0.17)**
Avoirs en banque	**3,766,583.98**	**7.39**
Autres actifs et passifs	**750,248.83**	**1.47**
Total des actifs nets	**50,951,327.54**	**100.00**

* Valorisation au prix dirty de l'obligation/du swap (y compris intérêts à recevoir).

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Growth Equity

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	81,275,520.99
	30/09/2016	USD	209,035,356.94
	30/09/2015	USD	416,549,260.68
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	17,441.78
	30/09/2016	EUR	15,224.02
	30/09/2015	EUR	13,678.69
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	12,515.98
	30/09/2016	USD	11,478.78
	30/09/2015	USD	10,244.32
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	8,880.35
	30/09/2016	EUR	8,220.40
	30/09/2015	EUR	7,405.79
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	529.69
	30/09/2016	USD	488.14
	30/09/2015	USD	439.98
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	EUR	758.04
	30/09/2016	EUR	666.61
	30/09/2015	EUR	607.94
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	93.02
	30/09/2016	USD	85.93
	30/09/2015	USD	77.84
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	431.53
	30/09/2016	EUR	401.56
	30/09/2015	EUR	367.75
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
	30/09/2015	USD	8,520.45
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		620
	30/09/2016		2,597
	30/09/2015		2,931
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		4,110
	30/09/2016		11,002
	30/09/2015		13,134
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		604
	30/09/2016		798
	30/09/2015		12,632
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		18,174
	30/09/2016		55,129
	30/09/2015		60,732

Nombre d'actions		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2,394
	30/09/2016	2,077
	30/09/2015	2,041
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	6,566
	30/09/2016	25,901
	30/09/2015	33,820
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	761
	30/09/2016	557
	30/09/2015	2,094
Capitalisation Z (USD)	31/03/2017	-
	30/09/2016	-
	30/09/2015	11,880
Frais courants en % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.83%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.29%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	2.31%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	103.20%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US Growth Equity

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**80,158,132.78**
Actions		80,158,132.78
Total des instruments financiers dérivés		**67,673.48**
Contrats de change à terme		67,673.48
Avoirs en banque		**1,025,127.60**
Autres actifs	4,14	**4,214,378.86**
Total des actifs		***85,465,312.72***
Passif exigible	4,14	**(4,189,791.73)**
Total du passif		***(4,189,791.73)***
Actifs nets à la fin de la période		***81,275,520.99***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US Growth Equity

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	États-Unis			
8,001	ADOBE SYSTEMS INC	USD	1,041,170.13	1.28
3,726	ALPHABET INC - A	USD	3,158,902.80	3.89
4,054	AMAZON.COM INC	USD	3,594,033.16	4.42
13,887	AMERICAN TOWER CORP	USD	1,687,825.98	2.08
5,673	AMPHENOL CORP - A	USD	403,747.41	0.50
35,084	APPLE INC	USD	5,040,167.44	6.19
40,790	APPLIED MATERIALS INC	USD	1,586,731.00	1.95
5,871	BECTON DICKINSON AND CO	USD	1,076,976.24	1.33
15,357	BERRY PLASTICS GROUP INC	USD	745,889.49	0.92
5,516	BIOGEN INC	USD	1,508,184.72	1.86
53,748	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1,336,712.76	1.64
11,444	BURLINGTON STORES INC	USD	1,113,386.76	1.37
14,614	CELGENE CORP	USD	1,818,420.02	2.24
16,048	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	800,313.76	0.98
21,584	COACH INC	USD	892,066.72	1.10
52,994	COMCAST CORP -A	USD	1,992,044.46	2.45
9,815	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1,645,877.35	2.03
16,479	CROWN HOLDINGS INC	USD	872,563.05	1.07
30,807	DELTA AIR LINES INC	USD	1,415,889.72	1.74
22,856	DISH NETWORK CORP - A	USD	1,451,127.44	1.79
13,209	DOLLAR TREE INC	USD	1,036,378.14	1.28
19,899	DOW CHEMICAL CO/THE	USD	1,264,382.46	1.56
4,881	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	459,155.67	0.56
12,393	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1,109,421.36	1.37
16,445	EMERSON ELECTRIC CO	USD	984,397.70	1.21
12,911	FACEBOOK INC - A	USD	1,834,007.55	2.26
10,653	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	848,191.86	1.04
12,395	FOOT LOCKER INC	USD	927,269.95	1.14
15,524	FORTIVE CORP	USD	934,855.28	1.15
11,886	HALLIBURTON CO	USD	584,910.06	0.72
17,513	HOME DEPOT INC/THE	USD	2,571,433.79	3.16
23,070	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	1,381,200.90	1.70
36,833	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	904,986.81	1.11
12,685	JOHNSON & JOHNSON	USD	1,579,916.75	1.94
6,880	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD - A	USD	647,958.40	0.80
17,632	MASTERCARD INC - A	USD	1,983,071.04	2.44
6,297	MCDONALD'S CORP	USD	816,154.17	1.00
11,380	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	839,616.40	1.03
66,818	MICROSOFT CORP	USD	4,400,633.48	5.40
27,904	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	1,288,327.68	1.59
6,064	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	1,636,309.76	2.01
20,956	PEPSICO INC	USD	2,344,138.16	2.88
7,584	POST HOLDINGS INC	USD	663,751.68	0.82
19,717	SALESFORCE.COM INC	USD	1,626,455.33	2.00
7,897	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	1,049,274.39	1.29
27,955	SYSCO CORP	USD	1,451,423.60	1.79
24,590	TD AMERITRADE HOLDING CORP	USD	955,567.40	1.18
14,825	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1,194,302.00	1.47
4,413	TRANSDIGM GROUP INC	USD	971,566.08	1.20
13,346	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2,188,877.46	2.69
9,484	VMWARE INC - A	USD	873,855.76	1.08
18,033	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1,314,966.36	1.62
18,070	ZOETIS INC	USD	964,395.90	1.19
			76,813,183.74	**94.51**
	Irlande			
4,925	ALLERGAN PLC	USD	1,176,681.00	1.45
11,490	INGERSOLL-RAND PLC	USD	934,366.80	1.15
			2,111,047.80	**2.60**
	Royaume-Uni			
10,396	AON PLC	USD	1,233,901.24	1.52
			1,233,901.24	**1.52**
			80,158,132.78	**98.63**
	Total du portefeuille-titres		**80,158,132.78**	**98.63**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
				Contrats de change à terme		
5,621,147.43	EUR	5,944,614.24	USD	10/04/2017	5,944,614.24	68,999.68
113,717.74	USD	107,535.83	EUR	10/04/2017	113,717.74	(1,326.20)
					6,058,331.98	**67,673.48**
				Total des instruments financiers dérivés		**67,673.48**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**80,158,132.78**	**98.63**
Total des instruments financiers dérivés	**67,673.48**	**0.08**
Avoirs en banque	**1,025,127.60**	**1.26**
Autres actifs et passifs	**24,587.13**	**0.03**
Total des actifs nets	**81,275,520.99**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US High Dividend

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	621,643,397.56
	30/09/2016	USD	663,953,124.25
	30/09/2015	USD	613,041,221.73
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	EUR	10,487.37
	30/09/2016	EUR	9,186.93
	30/09/2015	EUR	7,733.59
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	540.80
	30/09/2016	USD	497.76
	30/09/2015	USD	416.20
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	8,935.53
	30/09/2016	EUR	8,288.43
	30/09/2015	EUR	6,999.17
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	PLN	45,640.28
	30/09/2016	PLN	41,782.01
	30/09/2015	PLN	34,794.41
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	EUR	470.43
	30/09/2016	EUR	411.36
	30/09/2015	EUR	346.37
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	452.60
	30/09/2016	EUR	398.44
	30/09/2015	EUR	338.75
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	480.35
	30/09/2016	USD	444.31
	30/09/2015	USD	375.19
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	454.81
	30/09/2016	EUR	423.33
	30/09/2015	EUR	361.27
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	452.97
	30/09/2016	USD	420.03
	30/09/2015	USD	356.46
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	402.39
	30/09/2016	EUR	375.85
	30/09/2015	EUR	323.01
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	USD	297.57
	30/09/2016	USD	277.31
	30/09/2015	USD	237.70
Distribution I (USD)	31/03/2017	USD	5,964.85
	30/09/2016	USD	5,613.46
	30/09/2015	USD	4,805.37
Distribution N (EUR)	31/03/2017	EUR	473.79
	30/09/2016	EUR	423.14
	30/09/2015	EUR	364.67
Distribution N (USD)	31/03/2017	USD	1,472.08
	30/09/2016	USD	1,383.31
	30/09/2015	USD	1,185.27
Distribution P (EUR)	31/03/2017	EUR	457.22
	30/09/2016	EUR	411.15
	30/09/2015	EUR	357.98
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	1,419.50
	30/09/2016	USD	1,342.94
	30/09/2015	USD	1,161.58
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	USD	264.92
	30/09/2016	USD	248.26
	30/09/2015	USD	216.14
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	262.93
	30/09/2016	AUD	246.54
	30/09/2015	AUD	217.89
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	ZAR	3,326.84
	30/09/2016	ZAR	3,091.65
	30/09/2015	ZAR	2,686.44
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	EUR	303.27
	30/09/2016	EUR	286.75
	30/09/2015	EUR	251.85
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	USD	255.09
	30/09/2016	USD	240.32
	30/09/2015	USD	211.41
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	AUD	253.14
	30/09/2016	AUD	238.71
	30/09/2015	AUD	211.91
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	ZAR	3,213.88
	30/09/2016	ZAR	2,995.67
	30/09/2015	ZAR	2,618.95
Nombre d'actions			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017		10,018
	30/09/2016		5,656
	30/09/2015		7,661
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		188,784
	30/09/2016		324,244
	30/09/2015		310,600
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017		16
	30/09/2016		40
	30/09/2015		470
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017		1,927
	30/09/2016		2,340
	30/09/2015		1,639

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US High Dividend

(Libellé en USD)

Nombre d'actions

Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	159,839
	30/09/2016	171,997
	30/09/2015	43,426
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	20,200
	30/09/2016	20,243
	30/09/2015	22,466
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	207,140
	30/09/2016	252,823
	30/09/2015	399,359
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	812
	30/09/2016	1,835
	30/09/2015	3,169
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	36,745
	30/09/2016	43,813
	30/09/2015	46,953
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1,182
	30/09/2016	806
	30/09/2015	783
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	17,553
	30/09/2016	16,189
	30/09/2015	40,387
Distribution I (USD)	31/03/2017	44
	30/09/2016	44
	30/09/2015	344
Distribution N (EUR)	31/03/2017	182,098
	30/09/2016	210,054
	30/09/2015	291,622
Distribution N (USD)	31/03/2017	802
	30/09/2016	846
	30/09/2015	796
Distribution P (EUR)	31/03/2017	133
	30/09/2016	133
	30/09/2015	217
Distribution P (USD)	31/03/2017	10,784
	30/09/2016	13,467
	30/09/2015	17,508
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	42,627
	30/09/2016	41,465
	30/09/2015	42,955
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	16,359
	30/09/2016	38,504
	30/09/2015	13,833

Nombre d'actions

Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	23,419
	30/09/2016	29,046
	30/09/2015	40,117
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	83,881
	30/09/2016	101,917
	30/09/2015	2,346
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	40,765
	30/09/2016	50,071
	30/09/2015	129,603
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	11,909
	30/09/2016	16,978
	30/09/2015	38,166
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	12,392
	30/09/2016	7,853
	30/09/2015	6,772

Dividende

Distribution I (USD)	14/12/2016	USD	132.00
Distribution I (USD)	14/12/2015	USD	118.00
Distribution I (USD)	15/12/2014	USD	112.00
Distribution N (EUR)	14/12/2016	EUR	10.00
Distribution N (EUR)	14/12/2015	EUR	9.00
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	7.00
Distribution N (USD)	14/12/2016	USD	33.00
Distribution N (USD)	14/12/2015	USD	30.00
Distribution N (USD)	15/12/2014	USD	25.00
Distribution P (EUR)	14/12/2016	EUR	9.75
Distribution P (EUR)	14/12/2015	EUR	9.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	7.50
Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	32.00
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	29.00
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	29.00
Distribution X (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.45

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US High Dividend

(Libellé en USD)

Distribution X (M) (USD)	04/01/2017	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.45
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) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	0.67
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	0.67
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2017	AUD	0.67
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	0.70
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
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	0.95

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US High Dividend

(Libellé en USD)

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) (ZAR)	02/03/2017	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2017	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2017	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2016	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2016	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2016	ZAR	17.20
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
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 (Q) Hedged (i) (EUR)	13/02/2017	EUR	1.65

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US High Dividend

(Libellé en USD)

Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2016	EUR	1.90
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 Y (M) (USD)	02/03/2017	USD	0.45
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2017	USD	0.45
Distribution Y (M) (USD)	04/01/2017	USD	0.45
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2016	USD	0.45
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2016	USD	0.45
Distribution Y (M) (USD)	04/10/2016	USD	0.45
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) Hedged (i) (AUD)	02/03/2017	AUD	0.66
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2017	AUD	0.66
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/01/2017	AUD	0.66
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2016	AUD	0.69
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2016	AUD	0.69
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/10/2016	AUD	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
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

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US High Dividend

(Libellé en USD)

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) (ZAR)	02/03/2017	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2017	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/01/2017	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2016	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2016	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/10/2016	ZAR	16.90
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
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	06/10/2014	ZAR	19.20

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US High Dividend

(Libellé en USD)

Frais courants en % *		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	0.82%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2017	0.83%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2017	0.45%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.80%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	1.81%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	2.32%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2017	3.29%
Distribution I (USD)	31/03/2017	0.81%
Distribution N (EUR)	31/03/2017	0.45%
Distribution N (USD)	31/03/2017	0.45%
Distribution P (EUR)	31/03/2017	1.79%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.80%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2017	2.30%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	2.32%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	2.31%
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2017	2.32%
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2017	3.29%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2017	3.31%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2017	3.32%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	(24.31%)

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) US High Dividend

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**590,231,142.64**
Actions		590,231,142.64
Total des instruments financiers dérivés		**730,199.51**
Contrats de change à terme		730,199.51
Avoirs en banque		**32,396,707.95**
Autres actifs	4,14	**2,496,968.98**
Total des actifs		***625,855,019.08***
Passif exigible	4,14	**(4,211,621.52)**
Total du passif		***(4,211,621.52)***
Actifs nets à la fin de la période		***621,643,397.56***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US High Dividend

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé			
	Actions			
	États-Unis			
274,900	ABBOTT LABORATORIES	USD	12,208,309.00	1.96
284,500	ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP	USD	6,500,825.00	1.05
444,400	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	USD	6,234,932.00	1.00
56,400	AMGEN INC	USD	9,253,548.00	1.49
157,500	APPLE INC	USD	22,626,450.00	3.64
234,107	BB&T CORP	USD	10,464,582.90	1.68
112,400	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	6,112,312.00	0.98
293,800	CARLYLE GROUP LP/THE	USD	4,686,110.00	0.75
50,100	CATERPILLAR INC	USD	4,647,276.00	0.75
57,400	CHEVRON CORP	USD	6,163,038.00	0.99
367,500	CISCO SYSTEMS INC	USD	12,421,500.00	2.00
294,200	CITIGROUP INC	USD	17,599,044.00	2.83
165,600	COMMERCIAL METALS CO	USD	3,167,928.00	0.51
155,300	CONAGRA BRANDS INC	USD	6,264,802.00	1.01
140,600	CONOCOPHILLIPS	USD	7,011,722.00	1.13
338,200	CORNING INC	USD	9,131,400.00	1.47
310,800	COVANTA HOLDING CORP	USD	4,879,560.00	0.78
429,900	CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	USD	5,915,424.00	0.95
255,800	DOMTAR CORP	USD	9,341,816.00	1.50
109,982	ELI LILLY & CO	USD	9,250,586.02	1.49
228,300	EXXON MOBIL CORP	USD	18,722,883.00	3.01
413,400	FIFTH THIRD BANCORP	USD	10,500,360.00	1.69
150,800	FREEPORT-MCMORAN INC	USD	2,014,688.00	0.32
269,300	GAP INC/THE	USD	6,541,297.00	1.05
627,000	GENERAL ELECTRIC CO	USD	18,684,600.00	3.01
141,000	GILEAD SCIENCES INC	USD	9,576,720.00	1.54
210,400	HARSCO CORP	USD	2,682,600.00	0.43
142,291	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	USD	3,372,296.70	0.54
273,791	HP INC	USD	4,895,383.08	0.79
445,949	INTEL CORP	USD	16,085,380.43	2.59
89,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	15,498,460.00	2.49
50,209	JOHNSON & JOHNSON	USD	6,253,530.95	1.01
108,466	LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	4,562,079.96	0.73
109,200	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	6,232,044.00	1.00
116,950	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	5,980,823.00	0.96
341,000	MACY'S INC	USD	10,107,240.00	1.63
444,500	MATTEL INC	USD	11,383,645.00	1.83
72,300	MCDONALD'S CORP	USD	9,370,803.00	1.51
98,025	MERCK & CO INC	USD	6,228,508.50	1.00
357,900	METLIFE INC	USD	18,904,278.00	3.04
334,600	MICROSOFT CORP	USD	22,036,756.00	3.54
216,400	MOSAIC CO/THE	USD	6,314,552.00	1.02
174,800	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	11,075,328.00	1.78
580,700	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	USD	10,568,740.00	1.70
361,800	PFIZER INC	USD	12,377,178.00	1.99
87,400	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	10,508,976.00	1.69
171,350	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	15,395,797.50	2.48
378,300	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	16,777,605.00	2.70
95,042	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	9,332,173.98	1.50
35,900	SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORP	USD	2,670,960.00	0.43
47,600	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	6,324,612.00	1.02
735,600	STAPLES INC	USD	6,451,212.00	1.04
306,100	SYMANTEC CORP	USD	9,391,148.00	1.51
606,400	TELEPHONE & DATA SYSTEMS INC	USD	16,075,664.00	2.59
334,700	UMPQUA HOLDINGS CORP	USD	5,937,578.00	0.96
263,975	WAL-MART STORES INC	USD	19,027,318.00	3.06
			541,744,384.02	**87.14**
	Canada			
275,709	HUSKY ENERGY INC	CAD	3,103,057.09	0.50
70,800	LAURENTIAN BANK OF CANADA	CAD	3,109,328.53	0.50
114,437	LOBLAW COS LTD	CAD	6,191,859.87	1.00
453,700	SHAW COMMUNICATIONS INC - B	CAD	9,379,154.20	1.51
157,000	SUNCOR ENERGY INC	CAD	4,806,590.93	0.77
			26,589,990.62	**4.28**
	Curacao			
121,400	SCHLUMBERGER LTD	USD	9,481,340.00	1.53
			9,481,340.00	**1.53**
	Irlande			
136,400	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	6,264,852.00	1.01
			6,264,852.00	**1.01**
	Bermudes			
77,600	BUNGE LTD	USD	6,150,576.00	0.99
			6,150,576.00	**0.99**
			590,231,142.64	**94.95**
	Total du portefeuille-titres		**590,231,142.64**	**94.95**

Instruments financiers dérivés au 31/03/2017

À recevoir		À payer		Date de maturité	Engagement en USD	Plus ou (moins)-values non réalisées en USD
				Contrats de change à terme		
95,485,498.33	PLN	23,460,839.39	USD	10/04/2017	23,460,839.39	638,490.76
27,581,396.70	EUR	29,169,385.08	USD	10/04/2017	29,169,385.08	337,734.78
328,067.02	USD	4,229,511.56	ZAR	10/04/2017	328,067.02	12,959.90
1,394,814.79	USD	1,828,935.03	AUD	10/04/2017	1,394,814.79	(238.98)
675,938.35	USD	637,718.15	EUR	10/04/2017	675,938.35	(6,305.05)
9,110,743.50	AUD	6,963,497.12	USD	10/04/2017	6,963,497.12	(14,110.23)
1,708,346.62	USD	6,875,550.65	PLN	10/04/2017	1,708,346.62	(26,955.26)
124,965,397.17	ZAR	9,521,550.13	USD	10/04/2017	9,521,550.13	(211,376.41)
					73,222,438.50	**730,199.51**
				Total des instruments financiers dérivés		**730,199.51**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) US High Dividend

(Libellé en USD)

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**590,231,142.64**	**94.95**
Total des instruments financiers dérivés	**730,199.51**	**0.12**
Avoirs en banque	**32,396,707.95**	**5.21**
Autres actifs et passifs	**(1,714,652.54)**	**(0.28)**
Total des actifs nets	**621,643,397.56**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Utilities

(Libellé en USD)

Statistiques

Actifs nets	31/03/2017	USD	22,751,490.65
	30/09/2016	USD	26,076,408.89
	30/09/2015	USD	23,909,416.35
Valeur nette d'inventaire par action**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	USD	885.31
	30/09/2016	USD	862.44
	30/09/2015	USD	760.41
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	EUR	330.78
	30/09/2016	EUR	308.20
	30/09/2015	EUR	276.33
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	USD	787.73
	30/09/2016	USD	771.18
	30/09/2015	USD	686.71
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	USD	726.95
	30/09/2016	USD	713.46
	30/09/2015	USD	638.51
Distribution P (USD)	31/03/2017	USD	2,717.43
	30/09/2016	USD	2,698.37
	30/09/2015	USD	2,428.12
Nombre d'actions			
Capitalisation I (USD)	31/03/2017		9,116
	30/09/2016		11,391
	30/09/2015		13,215
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017		6,849
	30/09/2016		7,042
	30/09/2015		1,554
Capitalisation P (USD)	31/03/2017		7,988
	30/09/2016		8,729
	30/09/2015		11,499
Capitalisation X (USD)	31/03/2017		3,881
	30/09/2016		4,918
	30/09/2015		3,637
Distribution P (USD)	31/03/2017		1,157
	30/09/2016		1,324
	30/09/2015		1,303
Dividende			
Distribution P (USD)	14/12/2016	USD	36.45
Distribution P (USD)	14/12/2015	USD	24.70
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	29.80

Frais courants en % *		
Capitalisation I (USD)	31/03/2017	0.83%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2017	1.82%
Capitalisation P (USD)	31/03/2017	1.82%
Capitalisation X (USD)	31/03/2017	2.32%
Distribution P (USD)	31/03/2017	1.82%
Taux de rotation du portefeuille en % *	31/03/2017	72.83%

* Le taux de rotation du portefeuille a été calculé par l'Agent d'administration conformément à la méthode décrite dans la Circulaire CSSF 2003/122 publiée le 19 décembre 2003.
Le montant des frais courants correspond au montant des frais courants tels que mentionnés dans le dernier document d'informations clé pour l'investisseur (KIID) disponible à la date du présent rapport.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières (le cas échéant). Ces frais, qui ne sont pas traités comme des frais d'exploitation, ne sont pas inclus dans le calcul des frais courants.
Les frais courants et le taux de rotation du portefeuille sont calculés pour les douze mois écoulés.
Les frais courants sont annualisés pour les périodes de moins d'un an. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas annualisé pour les périodes de moins d'un an.

** Valeur nette d'inventaire par action officielle intégrant un ajustement de swing pricing, le cas échéant.

NN (L) Utilities

(Libellé en USD)

États financiers

État des actifs nets au 31/03/2017

	Notes	
Total du portefeuille-titres		**22,358,445.37**
Actions		22,358,445.37
Avoirs en banque		**363,393.93**
Autres actifs	4,14	**72,596.98**
Total des actifs		***22,794,436.28***
Passif exigible	4,14	**(42,945.63)**
Total du passif		***(42,945.63)***
Actifs nets à la fin de la période		***22,751,490.65***

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

NN (L) Utilities

(Libellé en USD)

Portefeuille-titres au 31/03/2017

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
	États-Unis			
72,409	AES CORP/VA	USD	809,532.62	3.56
13,899	AMEREN CORP	USD	758,746.41	3.33
20,116	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	1,350,387.08	5.94
17,080	AVANGRID INC	USD	729,999.20	3.21
6,327	DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	490,785.39	2.16
5,791	DUKE ENERGY CORP	USD	474,919.91	2.09
17,845	EVERSOURCE ENERGY	USD	1,048,929.10	4.61
27,002	EXELON CORP	USD	971,531.96	4.27
7,664	NEXTERA ENERGY INC	USD	983,827.68	4.32
15,263	NISOURCE INC	USD	363,106.77	1.60
10,614	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	884,995.32	3.89
24,908	PPL CORP	USD	931,310.12	4.09
25,619	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	1,136,202.65	4.99
8,013	SOUTHERN CO/THE	USD	398,887.14	1.75
16,909	WEC ENERGY GROUP INC	USD	1,025,192.67	4.51
12,193	XCEL ENERGY INC	USD	541,978.85	2.38
			12,900,332.87	**56.70**
	Royaume-Uni			
131,079	NATIONAL GRID PLC	GBP	1,661,204.84	7.31
49,229	SSE PLC	GBP	908,601.99	3.99
			2,569,806.83	**11.30**
	Italie			
303,054	ENEL SPA	EUR	1,430,716.00	6.29
			1,430,716.00	**6.29**
	Japon			
206,000	OSAKA GAS CO LTD	JPY	781,997.67	3.43
141,000	TOKYO GAS CO LTD	JPY	641,035.63	2.82
			1,423,033.30	**6.25**
	Hong Kong			
100,812	CLP HOLDINGS LTD	HKD	1,053,976.07	4.63
315,500	HK ELECTRIC INVESTMENTS & HK ELECTRIC INVESTMENTS LTD - SS	HKD	291,080.87	1.28
			1,345,056.94	**5.91**
	Australie			
50,333	AGL ENERGY LTD	AUD	1,012,516.43	4.45
			1,012,516.43	**4.45**
	Espagne			
18,824	ENAGAS SA	EUR	490,243.63	2.15
18,716	ENDESA SA	EUR	440,989.87	1.94
			931,233.50	**4.09**
	Portugal			
219,608	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	745,749.50	3.28
			745,749.50	**3.28**
			22,358,445.37	**98.27**

Quantité/ Nominal	Nom	Devise	Valeur de marché en USD	% VNI
Total du portefeuille-titres			**22,358,445.37**	**98.27**

Récapitulatif des actifs nets au 31/03/2017

		% VNI
Total du portefeuille-titres	**22,358,445.37**	**98.27**
Avoirs en banque	**363,393.93**	**1.60**
Autres actifs et passifs	**29,651.35**	**0.13**
Total des actifs nets	**22,751,490.65**	**100.00**

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Notes aux états financiers

1- INFORMATIONS GÉNÉRALES

NN (L) (la «Société» ou la «SICAV» ou le «Fonds») est une Société d'Investissement à Capital Variable («SICAV») constituée sous la forme d'une société anonyme en date du 6 septembre 1993 pour une durée illimitée. Elle est régie par la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, telle qu'amendée.

L'acte constitutif et les statuts de la Société ont été publiés au Mémorial C, Recueil spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg et déposés au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de Luxembourg, où ils peuvent être consultés et où des copies peuvent en être obtenues contre paiement des frais de greffe.

La Société est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg sous le numéro B 44 873.

Les classes d'actions suivantes sont actuellement proposées aux investisseurs:

Dénomination de la classe d'actions	Description
Capitalisation I	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels.
Capitalisation I Duration Hedged	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels. Lorsqu'une classe d'actions est décrite comme couverte en termes de duration, l'objectif visé consistera à minimiser la sensibilité aux taux d'intérêt via la réduction de la duration de ladite classe d'actions du compartiment afin d'avoisiner zéro. Les bénéfices et les pertes associés à ces transactions de couverture seront affectés à la classe d'actions couverte en duration applicable.
Capitalisation I Hedged*	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Capitalisation N	Actions de capitalisation qui ne versent aucune remise et destinées aux investisseurs individuels du marché néerlandais. La commission de gestion maximale pour la classe «N» est inférieure à la commission de gestion maximale de la classe «P». La commission forfaitaire de service de la classe «N» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe «P». Les commissions de souscription et de conversion ne sont pas applicables à ces actions.
Capitalisation N Hedged*	Actions de capitalisation qui ne versent aucune remise et destinées aux investisseurs individuels du marché néerlandais et qui sont libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. La commission de gestion maximale pour la classe «N» est inférieure à la commission de gestion maximale de la classe «P». La commission forfaitaire de service de la classe «N» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe «P». Les commissions de souscription et de conversion ne sont pas applicables à ces actions. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Capitalisation P	Actions de capitalisation destinées aux investisseurs individuels.
Capitalisation P Hedged*	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs individuels libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Capitalisation R	Actions de capitalisation destinées aux investisseurs individuels clients de distributeurs offrant des services de conseil en investissement sur la base d'accords de commission séparés. Aucunes rétrocessions ni remises ne sont accordées. La commission de gestion maximale pour la classe «R» est inférieure à la commission de gestion maximale de la classe «P». La commission forfaitaire de service de la classe «R» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe «P». Les commissions de souscription et de conversion maximales pour la classe d'actions «R» sont égales à celles de la classe d'actions «P».
Capitalisation R Hedged*	Actions de capitalisation destinées aux investisseurs individuels clients de distributeurs offrant des services de conseil en investissement sur la base d'accords de commission séparés et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Aucunes rétrocessions ni remises ne sont accordées. La commission de gestion maximale pour la classe «R» est inférieure à la commission de gestion maximale de la classe «P». La commission forfaitaire de service de la classe «R» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe «P». Les commissions de souscription et de conversion maximales pour la classe d'actions «R» sont égales à celles de la classe d'actions «P». Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.

Notes aux états financiers (suite)

Dénomination de la classe d'actions	Description
Capitalisation S	Actions de capitalisation destinées aux personnes morales ayant qualité de bénéficiaire économique avec un montant minimum de souscription de 1,000,000 EUR ou l'équivalent sous réserve d'une taxe d'abonnement de 0.05% par an sur les actifs nets.
Capitalisation U	Actions de capitalisation au titre desquelles aucune remise ne sera payée et réservées à certains investisseurs institutionnels dont le siège social est basé en Suisse, à des fins de gestion discrétionnaire qui, à la discrétion de la Société de gestion, ont conclu un accord de classe d'actions spécial «U» avec la Société de gestion en lien avec leur investissement dans la Société.
Capitalisation V	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels se différenciant cependant des actions de classe «I» par une commission de gestion supérieure.
Capitalisation X	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs individuels se différenciant cependant des actions de classe «P» par une commission de gestion supérieure et une distribution dans certains pays où les conditions de marché exigent une structure de frais supérieure.
Capitalisation X Hedged*	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs individuels se différenciant cependant des actions de classe «P» par une commission de gestion supérieure et une distribution dans certains pays où les conditions de marché exigent une structure de frais supérieure et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Capitalisation Y	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs individuels clients de distributeurs ayant conclu des accords de distribution spécifiques avec la Société de gestion sous réserve d'une commission de vente différée, se différenciant de la classe «X» dans la mesure où elles appliquent une commission de distribution supplémentaire de 1%. Aucune commission de souscription n'est applicable à ces actions.
Capitalisation Y Hedged*	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs individuels clients de distributeurs ayant conclu des accords de distribution spécifiques avec la Société de gestion sous réserve de l'application d'une commission de vente différée, se différenciant de la classe «X» dans la mesure où elles appliquent une commission de distribution supplémentaire de 1% et sont libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Aucune commission de souscription n'est applicable à ces actions. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Capitalisation Z	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels qui, à la discrétion de la Société de gestion, ont signé un accord de gestion spécial («Accord spécial») en sus de leur convention de souscription au titre de leur investissement dans le Fonds. Pour cette classe d'actions, la commission de gestion est imputée et collectée par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que déterminé dans l'Accord spécial. L'investissement dans cette classe d'actions exige un montant de détention minimum de 5,000,000 EUR ou l'équivalent dans une autre devise.
Capitalisation Z Hedged*	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels qui, à la discrétion de la Société de gestion, ont signé un accord de gestion spécial («Accord spécial») en sus de leur convention de souscription au titre de leur investissement dans le Fonds libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Pour cette classe d'actions, la commission de gestion est imputée et collectée par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que déterminé dans l'Accord spécial. L'investissement dans cette classe d'actions exige un montant de détention minimum de 5,000,000 EUR ou l'équivalent dans une autre devise. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Capitalisation Zz	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels se différenciant cependant des actions de classe «Z» par une commission de services de gestion de fonds couvrant la commission de gestion, la Commission de service et toutes les autres commissions éventuellement prélevées et collectées par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que convenu dans l'accord de services de gestion de fonds («Accord de services de gestion de fonds») signé avec la Société de gestion, à sa discrétion.

Notes aux états financiers (suite)

Dénomination de la classe d'actions	Description
Capitalisation Zz Hedged*	Actions de capitalisation réservées aux investisseurs institutionnels se différenciant cependant des actions de classe «Z» par une commission de services de gestion de fonds couvrant la commission de gestion, la Commission de service et toutes les autres commissions éventuellement prélevées et collectées par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que convenu dans l'accord de services de gestion de fonds («Accord de services de gestion de fonds») signé avec la Société de gestion, à sa discrétion, et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution D (Q)	Classe d'actions de distribution réservées aux investisseurs individuels du marché néerlandais - dividende trimestriel. Les commissions de souscription et de conversion ne sont pas applicables à ces actions.
Distribution I	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels.
Distribution I Hedged* Duration Hedged	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment. Lorsqu'une classe d'actions est décrite comme couverte en termes de duration, l'objectif visé consistera à minimiser la sensibilité aux taux d'intérêt via la réduction de la duration de ladite classe d'actions du compartiment afin d'avoisiner zéro. Les bénéfices et les pertes associés à ces transactions de couverture seront affectés à la classe d'actions couverte en duration applicable.
Distribution I Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution I (HY)	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels - dividende semestriel.
Distribution I (HY) Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment - dividende semestriel. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution I (M)	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels - dividende mensuel.
Distribution I (M) Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment - dividende mensuel. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution I (Q)	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels - dividende trimestriel.
Distribution I (Q) Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment - dividende trimestriel. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution N	Actions de distribution qui ne versent aucune remise et destinées aux investisseurs individuels du marché néerlandais La commission de gestion maximale pour la classe «N» est inférieure à la commission de gestion maximale de la classe «P». La commission forfaitaire de service de la classe «N» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe «P». Les commissions de souscription et de conversion ne sont pas applicables à ces actions.
Distribution N Hedged*	Actions de distribution qui ne versent aucune remise et destinées aux investisseurs individuels du marché néerlandais et qui sont libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. La commission de gestion maximale pour la classe «N» est inférieure à la commission de gestion maximale de la classe «P». La commission forfaitaire de service de la classe «N» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe «P». Les commissions de souscription et de conversion ne sont pas applicables à ces actions. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.

Notes aux états financiers (suite)

Dénomination de la classe d'actions	Description
Distribution N (Q)	Actions de distribution qui ne versent aucune remise et destinées aux investisseurs individuels du marché néerlandais La commission de gestion maximale pour la classe «N» est inférieure à la commission de gestion maximale de la classe «P». La commission forfaitaire de service de la classe «N» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe «P» – dividende trimestriel. Les commissions de souscription et de conversion ne sont pas applicables à ces actions.
Distribution N (Q) Hedged*	Actions de distribution qui ne versent aucune remise et destinées aux investisseurs individuels du marché néerlandais et qui sont libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. La commission de gestion maximale pour la classe «N» est inférieure à la commission de gestion maximale de la classe «P». La commission forfaitaire de service de la classe «N» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe «P» – dividende trimestriel. Les commissions de souscription et de conversion ne sont pas applicables à ces actions. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution P	Actions de distribution destinées aux investisseurs individuels.
Distribution P Duration Hedged	Actions de distribution réservées aux investisseurs individuels. Lorsqu'une classe d'actions est décrite comme couverte en termes de duration, l'objectif visé consistera à minimiser la sensibilité aux taux d'intérêt via la réduction de la duration de ladite classe d'actions du compartiment afin d'avoisiner zéro. Les bénéfices et les pertes associés à ces transactions de couverture seront affectés à la classe d'actions couverte en duration applicable.
Distribution P Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs individuels et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution P (Q)	Actions de distribution destinées aux investisseurs individuels - dividende trimestriel.
Distribution R	Actions de distribution destinées aux investisseurs individuels clients de distributeurs offrant des services de conseil en investissement sur la base d'accords de commission séparés. Aucunes rétrocessions ni remises ne sont accordées. La commission de gestion maximale pour la classe «R» est inférieure à la commission de gestion maximale de la classe «P». La commission forfaitaire de service de la classe «R» est égale à la commission de service forfaitaire de la classe «P». Les commissions de souscription et de conversion maximales pour la classe d'actions «R» sont égales à celles de la classe d'actions «P».
Distribution X	Actions de distribution destinées aux investisseurs individuels se différenciant cependant des actions de classe «P» par une commission de gestion supérieure et une distribution dans certains pays où les conditions de marché exigent une structure de frais supérieure.
Distribution X Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs individuels se différenciant cependant des actions de classe «P» par une commission de gestion supérieure et une distribution dans certains pays où les conditions de marché exigent une structure de frais supérieure et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution X (M)	Actions de distribution réservées aux investisseurs individuels se différenciant cependant des actions de classe «P» par une commission de gestion supérieure et une distribution dans certains pays où les conditions de marché exigent une structure de frais supérieure - dividende mensuel.
Distribution X (M) Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs individuels se différenciant cependant des actions de classe «P» par une commission de gestion supérieure et une distribution dans certains pays où les conditions de marché exigent une structure de frais supérieure et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment - dividende mensuel. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution X (Q)	Actions de distribution réservées aux investisseurs individuels se différenciant cependant des actions de classe «P» par une commission de gestion supérieure et une distribution dans certains pays où les conditions de marché exigent une structure de frais supérieure - dividende trimestriel.

Notes aux états financiers (suite)

Dénomination de la classe d'actions	Description
Distribution X (Q) Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs individuels se différenciant cependant des actions de classe «P» par une commission de gestion supérieure et une distribution dans certains pays où les conditions de marché exigent une structure de frais supérieure et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment - dividende trimestriel. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution Y (M)	Actions de distribution réservées aux investisseurs individuels clients de distributeurs ayant conclu des accords de distribution spécifiques avec la Société de gestion sous réserve d'une commission de vente différée, se différenciant de la classe «X» dans la mesure où elles appliquent une commission de distribution supplémentaire de 1% - dividende mensuel. Aucune commission de souscription n'est applicable à ces actions.
Distribution Y (M) Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs individuels clients de distributeurs ayant conclu des accords de distribution spécifiques avec la Société de gestion sous réserve d'une commission de vente différée, se différenciant de la classe «X» dans la mesure où elles appliquent une commission de distribution supplémentaire de 1% et sont libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment - dividende mensuel. Aucune commission de souscription n'est applicable à ces actions. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution Z	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels qui, à la discrétion de la Société de gestion, ont signé un accord de gestion spécial («Accord spécial») en sus de leur convention de souscription au titre de leur investissement dans le Fonds. Pour cette classe d'actions, la commission de gestion est imputée et collectée par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que déterminé dans l'Accord spécial. L'investissement dans cette classe d'actions exige un montant de détention minimum de 5,000,000 EUR ou l'équivalent dans une autre devise.
Distribution Z Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels qui, à la discrétion de la Société de gestion, ont signé un accord de gestion spécial («Accord spécial») en sus de leur convention de souscription au titre de leur investissement dans le Fonds libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Pour cette classe d'actions, la commission de gestion est imputée et collectée par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que déterminé dans l'Accord spécial. L'investissement dans cette classe d'actions exige un montant de détention minimum de 5,000,000 EUR ou l'équivalent dans une autre devise. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution Z (M) Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels qui, à la discrétion de la Société de gestion, ont signé un accord de gestion spécial («Accord spécial») en sus de leur convention de souscription au titre de leur investissement dans le Fonds libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment - dividende mensuel. Pour cette classe d'actions, la commission de gestion est imputée et collectée par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que déterminé dans l'Accord spécial. L'investissement dans cette classe d'actions exige un montant de détention minimum de 5,000,000 EUR ou l'équivalent dans une autre devise. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.
Distribution Z (Q)	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels qui, à la discrétion de la Société de gestion, ont signé un accord de gestion spécial («Accord spécial») en sus de leur convention de souscription au titre de leur investissement dans le Fonds – dividende trimestriel. Pour cette classe d'actions, la commission de gestion est imputée et collectée par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que déterminé dans l'Accord spécial. L'investissement dans cette classe d'actions exige un montant de détention minimum de 5,000,000 EUR ou l'équivalent dans une autre devise.
Distribution Z (Q) Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels qui, à la discrétion de la Société de gestion, ont signé un accord de gestion spécial («Accord spécial») en sus de leur convention de souscription au titre de leur investissement dans le Fonds libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment - dividende trimestriel. Pour cette classe d'actions, la commission de gestion est imputée et collectée par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que déterminé dans l'Accord spécial. L'investissement dans cette classe d'actions exige un montant de détention minimum de 5,000,000 EUR ou l'équivalent dans une autre devise. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.

Notes aux états financiers (suite)

Dénomination de la classe d'actions	Description
Distribution Zz Hedged*	Actions de distribution réservées aux investisseurs institutionnels se différenciant cependant des actions de classe «Z» par une commission de services de gestion de fonds couvrant la commission de gestion, la Commission de service et toutes les autres commissions éventuellement prélevées et collectées par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire tel que convenu dans l'accord de services de gestion de fonds («Accord de services de gestion de fonds») signé avec la Société de gestion, à sa discrétion, et libellées dans une devise autre que la devise de référence du compartiment. Ces actions ont recours à des techniques de couverture du risque de change face à la devise de référence du compartiment.

* L'idée est de couvrir en tout ou partie la valeur des actifs nets dans la devise de référence du compartiment ou l'exposition en devise de certains (mais non pas nécessairement tous) actifs du compartiment concerné soit dans la devise de référence de la classe d'actions couverte soit dans une autre devise. De manière générale, l'objectif visé est de mettre en œuvre une telle couverture via le recours à des instruments financiers dérivés divers y compris, sans toutefois s'y limiter, des contrats de change à terme et des accords de swaps de change. Les bénéfices et les pertes associés à ces transactions de couverture sont affectés à la classe ou aux classes d'actions couverte(s) en devise.

Les techniques employées aux fins de la couverture des classes d'actions peuvent comprendre:
i. des transactions de couverture destinées à réduire l'effet des fluctuations du taux de change entre la devise dans laquelle la classe d'actions est libellée et la devise de référence du compartiment concerné (la «Couverture de la Devise de base»);
ii. des transactions de couverture destinées à réduire l'effet des fluctuations du taux de change entre l'exposition en devise découlant des participations du compartiment concerné et la devise dans laquelle la classe d'actions est libellée («Couverture du portefeuille au niveau de la classe d'actions»);
iii. des transactions de couverture destinées à réduire les fluctuations du taux de change entre l'exposition en devise découlant des participations de l'indice de référence concerné et la devise dans laquelle la classe d'actions est libellée («Couverture de l'indice de référence au niveau de classe d'actions»);
iv. des transactions de couverture destinées à réduire les fluctuations du taux de change fondées sur les corrélations entre les devises découlant des participations du compartiment concerné et la devise dans laquelle la classe d'actions est libellée («Couverture de substitution au niveau de classe d'actions»).

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les compartiments de la Société ne proposent pas tous l'ensemble des classes d'actions.

Politiques d'investissement

Les actionnaires sont informés que le détail des politiques d'investissement de chaque compartiment figure dans le prospectus, lequel sera tenu à la disposition des actionnaires auprès de la Banque dépositaire et au siège social de la Société ainsi qu'au sein des établissements chargés des services financiers mentionnés dans ce rapport. Le prospectus sera également adressé gratuitement à toute personne sur demande.

Les compartiments suivants sont investis dans d'autres compartiments de la SICAV. Au 31 mars 2017, ces investissements se composent comme suit:

Compartiment investisseur	Compartiment investi	Investissement à la valeur de marché au 31 mars 2017
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	90,321,917.00 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	140,622,409.52 USD
NN (L) Euro Fixed Income	NN (L) AAA ABS	52,596,510.12 EUR
NN (L) First Class Multi Asset	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	8,517,523.82 EUR
NN (L) First Class Multi Asset	NN (L) European High Yield	15,336,504.00 EUR
NN (L) First Class Multi Asset	NN (L) Global High Yield	8,557,348.02 EUR
NN (L) First Class Multi Asset Premium	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	3,043,754.85 EUR
NN (L) First Class Multi Asset Premium	NN (L) Global Real Estate	1,569,385.88 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) Asian High Yield	94,867,135.61 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) European High Yield	54,413,590.00 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	361,259.37 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Euro Credit	273,448.40 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) European High Dividend	235,611.36 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) European Real Estate	277,003.36 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global High Dividend	821,954.16 EUR

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment investisseur	Compartiment investi	Investissement à la valeur de marché au 31 mars 2017
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global High Yield	823,505.90 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global Investment Grade Credit	650,726.86 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global Real Estate	549,168.98 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) US Credit	215,525.66 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) US High Dividend	308,941.89 EUR

Les états financiers consolidés ont été calculés sur la base des états financiers individuels des fonds combinés sans suppression des investissements croisés le cas échéant. Au 31 mars 2017, les investissements croisées au sein du fonds représentent un montant de 459,345,531.93 EUR.

Modifications

Suite à la décision du Conseil d'administration de la SICAV, le compartiment absorbé suivant a fusionné dans le NN (L) Emerging Europe Equity (le «compartiment absorbant») le 13 janvier 2017.

La fusion s'est déroulée comme suit:

Compartiment absorbé et classes d'actions	Compartiments absorbants et classes d'actions	Ratio d'échange d'actions
NN (L) International Converging Europe Equity	NN (L) Emerging Europe Equity	
Classe d'actions	**Classe d'actions**	
Capitalisation X (EUR)	Capitalisation X (EUR)	1:4.67861763
Capitalisation X (HUF)	Capitalisation X (EUR)	1:4.34197854

Suite à la décision du Conseil d'administration de la SICAV, le compartiment absorbé suivant a fusionné dans le NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity (le «compartiment absorbant») le 13 janvier 2017.

La fusion s'est déroulée comme suit:

Compartiment absorbé et classes d'actions	Compartiments absorbants et classes d'actions	Ratio d'échange d'actions
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	
Classe d'actions	**Classe d'actions**	
Capitalisation I (USD)	Capitalisation I (USD)	1:79.52001832
Capitalisation V (EUR)	Capitalisation V (EUR)	1:1.10357699

2- SYNTHÈSE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers sont élaborés et présentés conformément aux principes comptables généralement reconnus et à la réglementation en vigueur au Luxembourg.

Conversion des devises

Les états financiers sont établis dans la monnaie de compte de chaque compartiment. Les éléments d'actif et de passif exprimés en devises autres que la monnaie de compte du compartiment sont convertis dans cette monnaie aux cours de change en vigueur à la date de clôture. Les revenus et charges exprimés en devises autres que la monnaie de compte du compartiment sont convertis dans cette monnaie aux cours de change en vigueur à la date de la transaction.

Les différents postes repris dans les états financiers consolidés correspondent à la somme des postes équivalents dans les états financiers de chaque compartiment, convertis le cas échéant en euros, la devise de consolidation de la Société, aux cours de change en vigueur à la date de clôture.

Au 31 mars 2017, les taux de change suivants s'appliquaient:

Notes aux états financiers (suite)

1 EUR=	3.9285	AED	1 EUR =	308.8200	HUF	1 EUR =	4.2375	PLN
	16.4497	ARS		14,252.2889	IDR		3.8943	QAR
	1.4020	AUD		3.8830	ILS		4.5527	RON
	3.3958	BRL		69.4512	INR		60.2605	RUB
	1.4264	CAD		119.1800	JPY		9.5493	SEK
	1.0706	CHF		110.1102	KES		1.4945	SGD
	7.3498	CNH		1,196.0778	KRW		36.7524	THB
	3,095.1388	COP		20.1441	MXN		3.8949	TRY
	27.0235	CZK		4.7333	MYR		32.4528	TWD
	7.4363	DKK		327.3358	NGN		1.0696	USD
	19.3054	EGP		9.1863	NOK		30.6426	UYU
	0.8553	GBP		1.5300	NZD		14.3413	ZAR
	8.3120	HKD		53.6647	PHP			
1 JPY =	0.2267	CZK						
	0.0084	EUR						
	0.0356	PLN						
	0.0090	USD						
1 USD=	15.3800	ARS	1 USD=	0.7997	GBP	1 USD=	3.2505	PEN
	1.3109	AUD		7.7715	HKD		50.1750	PHP
	3.1750	BRL		288.7383	HUF		3.9620	PLN
	1.3337	CAD		13,325.5000	IDR		4.2567	RON
	1.0010	CHF		3.6305	ILS		56.3419	RUB
	662.1050	CLP		64.9350	INR		8.9283	SEK
	6.8719	CNH		111.4300	JPY		1.3973	SGD
	6.8918	CNY		1,118.3000	KRW		34.3625	THB
	2,893.8700	COP		18.8342	MXN		3.6417	TRY
	25.2663	CZK		4.4255	MYR		30.3425	TWD
	1.8286	DEM		306.0500	NGN		13.4088	ZAR
	6.9528	DKK		8.5889	NOK			
	0.9350	EUR		1.4305	NZD			

Évaluation du portefeuille-titres

Les valeurs mobilières admises à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé sont évaluées aux derniers cours connus. Si ces valeurs mobilières sont négociées sur plusieurs marchés, l'évaluation s'effectue sur la base du dernier cours connu de leur marché principal. Le dernier cours connu pour les obligations est le cours acheteur.

Les valeurs mobilières non cotées ou non négociées sur un marché boursier ou sur un autre marché réglementé et les valeurs mobilières cotées ou négociées sur un tel marché, mais dont le dernier cours connu n'est pas représentatif, sont évaluées sur la base de leur valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi tel que déterminé par le Conseil d'administration de la SICAV ou selon les modalités qu'il aura établies.

Les instruments du marché monétaire et autres titres à court terme sont évalués sur la base de la méthode de l'amortissement linéaire sous réserve que ces instruments ou titres aient une maturité initiale ou résiduelle de moins de 12 mois au moment de leur achat par la Société et que leur dernier cours connu sur leur marché principal ne puisse être jugé représentatif de leur prix.

La valeur des parts d'OPC de type ouvert, cotées ou non, est déterminée sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire par action/part disponible.

Les prêts ne sont pas cotés et sont évalués au moyen d'une méthode actuarielle reconnue.

Notes aux états financiers (suite)

Les obligations sont jugées saines (hors intérêts à recevoir) à l'exception de celles identifiées dans les portefeuilles-titres de chaque compartiment concerné.

Évaluation des instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés cotés sur un marché réglementé sont évalués au dernier cours publié disponible et applicable à la date de clôture.

Les instruments financiers dérivés non cotés sur un marché réglementé sont évalués au moyen d'une méthode actuarielle reconnue sur le marché.

Plus particulièrement, l'évaluation des swaps se fait sous la responsabilité du Conseil d'administration de la SICAV et sera basée sur leur valeur de marché, elle-même dépendant de plusieurs paramètres (niveau et volatilité de l'indice, taux d'intérêt du marché, durée restant à courir du swap).

Les swaps sont valorisés au prix dit «clean» (hors intérêts à recevoir/payer à l'exception de ceux identifiés dans les instruments financiers dérivés de chaque compartiment concerné.

Les évaluations à la juste valeur positives des instruments financiers dérivés sont incluses à l'actif et les évaluations à la juste valeur négatives au passif au poste «Total des Instruments financiers dérivés» de l'état des actifs nets.

Les intérêts à recevoir sur swaps sont inclus dans le poste «Autres actifs».
Les intérêts à payer sur swaps sont inclus dans le poste «Passif exigible».

Revenus

Les dividendes sont comptabilisés nets de toute retenue à la source à la date de détachement (ex-date).
Les intérêts sont courus quotidiennement.
Les décotes sont accumulées et les primes sont amorties en tant qu'ajustements des revenus d'intérêts sur obligations et autres instruments de créance.

3- MÉTHODE D'AJUSTEMENT DE LA VNI

La valeur nette d'inventaire par action d'un compartiment peut être diluée car le prix auquel les investisseurs souscrivent ou rachètent des actions du compartiment ne reflètent pas les frais de transaction et autres coûts encourus lorsque la négociation de titres est effectuée par le Gestionnaire pour faciliter les flux entrants et sortants de capitaux liés à ces souscriptions ou rachats.
Afin de lutter contre cet effet, un mécanisme de *swing pricing* peut être appliqué pour protéger l'intérêt des actionnaires du compartiment. Si, un jour d'évaluation, le total des transactions nettes en actions d'un compartiment est supérieur à un seuil prédéterminé, tel que défini et contrôlé périodiquement par la Société de gestion pour chaque compartiment, sous la responsabilité du Conseil d'administration, la valeur nette d'inventaire par action peut être ajustée à la hausse ou à la baisse pour compenser les frais de transactions escomptés liés respectivement à ces entrées ou sorties nettes de capitaux.

Les entrées nettes et sorties nettes seront déterminées par la Société de gestion sur la base des dernières informations disponibles au moment du calcul de la valeur nette d'inventaire par action. Le mécanisme de *swing pricing* peut être appliqué à l'ensemble des compartiments de la SICAV à l'exception du NN (L) Euro Liquidity. La Société de gestion fixera le périmètre de l'ajustement anti-dilution afin qu'il corresponde aux frais de transaction et autres coûts. Cet ajustement peut varier d'un compartiment à l'autre.

Au 31 mars 2017, un facteur d'ajustement («swing factor») a été appliqué aux compartiments NN (L) Information Technology et NN (L) US High Dividend.

4- AUTRES ACTIFS ET PASSIF EXIGIBLE

Le poste «Autres actifs» comprend principalement les intérêts courus, les sommes à recevoir sur la vente de titres et autres instruments, les sommes à recevoir sur les souscriptions, les autres créances à recevoir, les garanties en espèces due par les courtiers ainsi que les intérêts à recevoir sur les swaps.

Le poste «Passif exigible» comprend principalement les frais provisionnés, les sommes à payer, les montants à payer sur les achats de titres et autres instruments, les montants à payer sur les rachats, les autres sommes à payer, les garanties en espèces dues aux courtiers et les intérêts à payer sur les swaps.

Notes aux états financiers (suite)

5- COMMISSION DE GESTION

Conformément aux conditions de la «Convention de gestion collective de portefeuilles» conclue entre NN Investment Partners Luxembourg S.A. et la SICAV, les compartiments paient à NN Investment Partners Luxembourg S.A. une commission de gestion annuelle calculée sur l'actif net moyen de chaque classe d'actions comme décrit dans le tableau ci-dessous. Cette commission est payable mensuellement à terme échu.

Au 31 mars 2017, les taux de commission de gestion effectifs au titre des classes d'actions actives sont les suivants:

Compartiments	Commission de gestion (p.a.)											
	Classe D (en %)	Classe I (en %)	Classe N (en %)	Classe P (en %)	Classe R (en %)	Classe S (en %)	Classe U (en %)	Classe V (en %)	Classe X (en %)	Classe Y (en %)	Classe Z* (en %)	Classe Zz* (en %)
NN (L) AAA ABS	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Absolute Return Bond	0.75	0.50	0.40	0.75	-	-	-	-	1.25	-	-	-
NN (L) Alternative Beta	-	0.50	0.50	1.00	-	-	-	-	1.30	-	-	0.00
NN (L) Asia Income	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	-	0.72	0.50	1.00	-	-	-	-	1.50	1.50	-	-
NN (L) Asian High Yield	-	0.72	-	1.00	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Banking & Insurance	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) Belgian Government Bond	-	-	-	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	-	0.50	0.50	1.00	-	-	-	-	1.30	-	-	0.00
NN (L) Consumer Goods	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Emerging Europe Equity	-	0.65	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	-	0.72	0.60	1.20	-	-	-	-	1.50	-	0.00	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	-	0.72	0.60	1.20	-	-	-	-	1.50	1.50	0.00	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	-	0.72	0.50	1.00	-	-	-	-	1.50	-	-	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	-	0.72	0.50	1.00	-	-	-	-	1.50	-	0.00	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	-	0.72	0.60	-	-	-	-	-	1.50	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Emerging Markets High Dividend	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	0.00
NN (L) Energy	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Euro Covered Bond	-	0.24	0.25	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Euro Credit	-	0.36	-	0.75	-	-	-	0.75	1.00	-	0.00	-
NN (L) EURO Equity	-	0.48	-	1.30	-	-	-	1.30	1.80	-	-	-
NN (L) Euro Fixed Income	-	0.36	0.35	0.65	-	-	-	0.65	0.75	-	0.00	-
NN (L) Euro Green Bond	-	0.20	0.20	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Euro High Dividend	-	0.60	0.60	1.50	0.75	-	0.48	1.50	2.00	2.00	-	-
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	-	0.36	0.20	0.65	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Euro Short Duration	-	0.36	-	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	-	0.36	0.23	0.65	-	-	-	-	0.75	-	-	-

Notes aux états financiers (suite)

Compartiments	Commission de gestion (p.a.)											
	Classe D (en %)	Classe I (en %)	Classe N (en %)	Classe P (en %)	Classe R (en %)	Classe S (en %)	Classe U (en %)	Classe V (en %)	Classe X (en %)	Classe Y (en %)	Classe Z* (en %)	Classe Zz* (en %)
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	-	0.36	-	0.65	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euromix Bond	-	0.36	0.25	0.65	-	-	-	0.65	0.75	-	-	-
NN (L) European Equity	-	0.48	0.65	1.30	-	-	-	-	1.80	-	-	-
NN (L) European Equity Opportunities	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) European High Dividend	-	0.60	0.60	1.50	-	0.60	-	1.50	2.00	-	-	-
NN (L) European High Yield	-	0.72	0.50	1.00	-	0.72	-	-	1.50	-	0.00	-
NN (L) European Real Estate	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) European Sustainable Equity	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) First Class Multi Asset	-	0.50	0.50	1.00	-	-	-	-	1.50	1.50	0.00	0.00
NN (L) First Class Multi Asset Premium	-	0.60	0.60	1.20	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) First Class Protection	-	0.36	0.36	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	-	0.60	0.45	0.90	-	-	-	-	1.20	-	0.00	0.00
NN (L) Food & Beverages	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	0.00	-
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	-	0.72	0.60	1.20	-	-	-	-	1.50	-	-	-
NN (L) Global Bond Opportunities	-	0.36	0.35	0.75	-	-	-	0.75	1.00	-	0.00	-
NN (L) Global Convertible Opportunities	-	0.65	0.50	1.30	0.65	-	-	-	1.50	-	0.00	0.00
NN (L) Global Equity	-	0.48	-	1.30	-	-	-	1.30	1.80	-	-	-
NN (L) Global Equity Opportunities	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Global High Dividend	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Global High Yield	-	0.72	0.50	1.00	-	-	-	-	1.50	1.50	0.00	0.00
NN (L) Global Inflation Linked Bond	-	0.36	0.35	0.65	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Global Investment Grade Credit	-	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Global Real Estate	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	0.00
NN (L) Global Sustainable Equity	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	1.50	2.00	-	0.00	0.00
NN (L) Greater China Equity	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Health Care	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Industrials	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Information Technology	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Japan Equity	-	0.60	-	1.30	-	-	-	1.30	1.80	1.80	0.00	0.00
NN (L) Latin America Equity	-	0.60	0.65	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Materials	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	-	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Multi Asset High Income	-	0.60	-	1.20	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) Prestige & Luxe	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Telecom	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) US Credit	-	0.36	0.35	0.75	0.36	-	-	-	1.00	1.00	0.00	-
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	-	0.48	-	1.30	-	-	-	1.30	1.80	-	-	0.00
NN (L) US Fixed Income	-	0.36	-	0.65	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) US Growth Equity	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) US High Dividend	-	0.60	0.15	1.50	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Utilities	-	0.60	-	1.50	-	-	-	-	2.00	-	-	-

Notes aux états financiers (suite)

* pour cette classe d'actions, la commission de gestion n'est pas imputée au niveau de la classe d'actions. Au lieu de cela, une commission de gestion spécifique est prélevée et collectée par la Société de gestion directement en provenance des actionnaires.

Dans le cas d'un investissement en OPCVM et autres OPC cibles et lorsque la Société de gestion ou le gestionnaire par délégation perçoit une commission de gestion imputée directement sur les actifs de ces OPCVM et autres OPC, ces paiements seront déduits de la rémunération payable à la Société de gestion ou au gestionnaire par délégation.

NN Investment Partners Luxembourg S.A. a confié, à ses frais, la gestion des différents compartiments aux gestionnaires mentionnés ci-dessous:

Compartiments	Gestionnaires
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
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	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.

Notes aux états financiers (suite)

Compartiments	Gestionnaires
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.
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
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.
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 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- COMMISSION FORFAITAIRE DE SERVICE

Une commission forfaitaire de service est imputée au niveau des classes d'actions de chaque compartiment. La commission forfaitaire de service est versée à la Société de gestion et employée par cette dernière pour régler, au nom de la Société, les frais d'administration, la commission de Banque dépositaire, les frais d'agent de transfert, la taxe d'abonnement belge et d'autres frais d'exploitation et administratifs courants facturés à la Société.

La commission forfaitaire de service est forfaitaire dans la mesure où la Société de gestion supportera tout montant supérieur à la commission forfaitaire de service annuelle applicable à chaque classe d'actions dans chacun des compartiments. En revanche, la Société de gestion sera habilitée à retenir tout montant correspondant à une commission de service imputée à la classe d'actions supérieur aux frais associés effectivement encourus par la classe d'actions concernée.

Cette commission, calculée sur l'actif net moyen de chaque classe d'actions, est payable mensuellement à terme échu.

Au 31 mars 2017, les taux de commission forfaitaire de service effectifs au titre des classes d'actions actives sont les suivants:

Notes aux états financiers (suite)

Compartiments	Commission forfaitaire de service (p.a.)											
	Classe D (en %)	Classe I (en %)	Classe N (en %)	Classe P (en %)	Classe R (en %)	Classe S (en %)	Classe U (en %)	Classe V (en %)	Classe X (en %)	Classe Y (en %)	Classe Z* (en %)	Classe Zz* (en %)
NN (L) AAA ABS	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	0.05	-
NN (L) Absolute Return Bond	0.15	0.12	0.15	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Alternative Beta	-	0.20	0.30	0.30	-	-	-	-	0.30	-	-	0.00
NN (L) Asia Income	-	0.25	0.35	0.35	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Asian High Yield	-	0.15	-	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Banking & Insurance	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.20	-
NN (L) Belgian Government Bond	-	-	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	-	0.20	0.30	0.30	-	-	-	-	0.30	-	-	0.00
NN (L) Consumer Goods	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Emerging Europe Equity	-	0.25	-	0.35	-	-	-	-	0.35	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.15	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	0.15/ 0.08***	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.08	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	-	0.15	0.25	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	-	0.25	-	0.35	-	-	-	-	-	-	0.10	-
NN (L) Emerging Markets High Dividend	-	0.25	0.35	0.35	-	-	-	-	0.35	-	-	0.00
NN (L) Energy	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Euro Covered Bond	-	0.12	0.15	-	-	-	-	-	-	-	0.065	-
NN (L) Euro Credit	-	0.12	-	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	0.12	-
NN (L) EURO Equity	-	0.20	-	0.25	-	-	-	0.20	0.25	-	-	-
NN (L) Euro Fixed Income	-	0.12	0.15	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	0.12	-
NN (L) Euro Green Bond	-	0.12	0.15	-	-	-	-	-	-	-	0.12	-
NN (L) Euro High Dividend	-	0.20	0.25	0.25	0.25	-	0.20	0.20	0.25	0.25	-	-
NN (L) Euro Income	-	-	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Euro Liquidity	-	0.12	0.15	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	-	0.12	0.15	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Short Duration	-	0.12	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	-	0.12	0.15	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	-	0.12	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euromix Bond	-	0.12	0.15	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	-	-
NN (L) European Equity	-	0.20	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European Equity Opportunities	-	0.20	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European High Dividend	-	0.20	0.25	0.25	-	0.20	-	0.20	0.25	-	-	-
NN (L) European High Yield	-	0.15	0.25	0.25	-	0.15	-	-	0.25	-	0.15	-
NN (L) European Real Estate	-	0.20	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European Sustainable Equity	-	0.20	0.25	0.25	-	-	-	-	-	-	0.08	-

Notes aux états financiers (suite)

Compartiments	Commission forfaitaire de service (p.a.)											
	Classe D (en %)	Classe I (en %)	Classe N (en %)	Classe P (en %)	Classe R (en %)	Classe S (en %)	Classe U (en %)	Classe V (en %)	Classe X (en %)	Classe Y (en %)	Classe Z* (en %)	Classe Zz* (en %)
NN (L) First Class Multi Asset	-	0.15	0.20	0.20	-	-	-	-	0.20	0.20	0.15	0.00
NN (L) First Class Multi Asset Premium	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.05	-
NN (L) First Class Protection	-	0.15	0.20	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.15	0.00
NN (L) Food & Beverages	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	0.20	-
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Global Bond Opportunities	-	0.12	0.15	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	0.12	-
NN (L) Global Convertible Opportunities	-	0.25	0.30	0.30	0.30	-	-	-	0.30	-	0.25	0.00
NN (L) Global Equity	-	0.20	-	0.25	-	-	-	0.20	0.25	-	-	-
NN (L) Global Equity Opportunities	-	0.20	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Global High Dividend	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Global High Yield	-	0.15	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	0.06	0.00
NN (L) Global Inflation Linked Bond	-	0.12	0.15	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Global Investment Grade Credit	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	0.065	-
NN (L) Global Real Estate	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	0.00
NN (L) Global Sustainable Equity	-	0.20	0.25	0.25	-	-	-	0.20	0.25	-	0.20	0.00
NN (L) Greater China Equity	-	0.25	0.35	0.35	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-
NN (L) Health Care	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Industrials	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Information Technology	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Japan Equity	-	0.20	-	0.25	-	-	-	0.20	0.25	0.25	0.08	0.00
NN (L) Latin America Equity	-	0.25	0.35	0.35	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-
NN (L) Materials	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	-	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	0.20	-
NN (L) Multi Asset High Income	-	0.15	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.15	-
NN (L) Prestige & Luxe	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Telecom	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) US Credit	-	0.12	0.15	0.15	0.15	-	-	-	0.15	0.15	0.12	-
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	-	0.20	-	0.25	-	-	-	0.20	0.25	-	-	0.00
NN (L) US Fixed Income	-	0.12	-	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) US Growth Equity	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) US High Dividend	-	0.20	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Utilities	-	0.20	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-

*Pour cette classe d'actions, une commission de distribution supplémentaire de 1.00% l'an est imputée.
**Pour cette classe d'actions, une commission de service est imputée pour couvrir les dépenses administratives et de garde des actifs ainsi que d'autres frais opérationnels courants et administratifs.
***Une commission forfaitaire de service de 0.08% s'applique à la classe d'actions de Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR) et un taux de commission forfaitaire de service de 0.15% s'applique à la classe d'actions de Capitalisation Z Hedged (i) (EUR).

Notes aux états financiers (suite)

7- COMMISSION DE GESTION *OVERLAY*

La Société de gestion peut être habilitée à percevoir une Commission de gestion *overlay* par classe d'actions uniforme d'un maximum de 0.04% qui devra être payée sur les actifs de la classe d'actions concernée et sur la base des coûts réels. La Commission de gestion *overlay* par classe d'actions est provisionnée à l'occasion de chaque calcul de la Valeur nette d'inventaire et est définie comme un maximum en ce sens que la Société de gestion peut décider de réduire la Commission de gestion *overlay* imputée à la classe d'actions respective si les économies d'échelle le permettent.
La Commission de gestion *overlay* est applicable à l'ensemble des classes d'actions couvertes en devises, des classes d'actions couvertes en duration et des classes d'actions de type «overwriting», telles que définies dans le prospectus. Dans le cas des classes d'actions Z et Zz, ces commissions peuvent être précisées dans l'Accord spécial ou l'Accord de services de gestion de fonds, ces dernières étant prélevées et collectées par la Société de gestion directement auprès de l'Actionnaire et non pas directement sur la classe d'actions concernée.

As 31 mars 2017, les commissions de gestion *overlay* s'élèvent à 0.021%.

8- COMMISSION POUR SERVICES FISCAUX AVANCÉS

Dans le but d'optimiser la performance de la Société et/ou des compartiments concernés, la Société de gestion peut dans certains cas chercher à obtenir une récupération ou à bénéficier d'un abattement fiscal qui ne seraient pas recherchés par la Banque dépositaire et à laquelle/auquel il serait par ailleurs renoncé. La fourniture de ces services spécifiques doit être considérée comme un service complémentaire de la Société de gestion à l'égard des compartiments concernés. Dans le cas d'une issue positive, la Société de gestion peut prétendre à la perception d'une commission en rémunération desdits services. Une telle commission correspond à un pourcentage donné des montants d'impôts recouvrés ou autrement économisés en conséquence de la fourniture du service et des montants d'un maximum de 15% de l'impôt recouvré économisés. Si le recouvrement n'aboutit pas, la Société et/ou les compartiments concernés ne se verront pas facturer les services leur ayant été fournis.

9- COMMISSION DE PERFORMANCE

NN Investment Partners Luxembourg S.A. est habilité à percevoir une commission de performance au titre des classes d'actions du NN (L) Absolute Return Bond (à l'exception des classes d'actions D, N, R et Z) à payer sur les actifs de la classe d'actions applicable.

La Fiche signalétique du compartiment dans le prospectus indique les classes d'actions auxquelles une commission de performance s'applique, son pourcentage ainsi que la surperformance cible applicable. Si une classe d'actions est libellée dans une autre devise ou applique des techniques de couverture spéciales, la surperformance cible peut être ajustée en conséquence.

La commission de performance d'une classe d'actions donnée est constatée chaque jour d'évaluation et est soit cristallisée à la fin de chaque exercice financier ou, si les actions sont rachetées au cours de l'exercice, cristallisées même si elles ne sont pas payées jusqu'à la fin de chaque exercice financier, si la classe d'actions du compartiment applicable dépasse le niveau supérieur de la surperformance cible et le *high water mark* concerné. Les actions souscrites au cours de l'exercice financier ne contribuent pas à la commission de performance cumulée au cours de la période précédant la souscription.

La commission de performance est calculée sur le principe du *high water mark* le plus élevé historiquement qui signifie qu'elle est calculée si la valeur liquidative par action de la classe d'actions applicable est supérieure par rapport à la valeur liquidative par action à la fin des exercices financiers précédents pour lesquels une commission de performance a été cristallisée. Si aucune commission de performance n'a été cristallisée, le *high water mark* est égal au prix de lancement de la classe d'actions applicable ou demeurera inchangé si la commission de performance a été cristallisée au cours d'exercices financiers précédents.
En aucun cas, les classes d'actions concernées ne constateront de commission de performance négative pour compenser une baisse de valeur ou une sous-performance. La Société n'applique pas de péréquation au niveau de l'actionnaire eu égard au calcul de la commission de performance.
Le Conseil d'administration peut fermer une classe d'actions appliquant une commission de performance aux souscriptions tout en continuant d'autoriser les rachats.
Dans pareil cas, une nouvelle classe d'actions avec un *high water mark* égal au prix de lancement de la nouvelle classe d'actions applicable sera disponible pour les nouvelles souscriptions.

La commission de performance est calculée et constatée chaque jour d'évaluation.

Pour la période clôturée le 31 mars 2017, aucune commission de performance n'a été prélevée.

10- FRAIS DE TRANSACTION

Les compartiments de la SICAV ont encouru des frais de transaction ayant été définis comme des commissions de courtage relatives aux achats et aux ventes de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire et d'instruments financiers dérivés (ou d'autres actifs éligibles négociés par les compartiments) et/ou des commissions relatives aux souscriptions ou aux rachats d'actions/de parts d'OPCVM/OPC, le cas échéant.
Les frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat/vente des valeurs mobilières.

Notes aux états financiers (suite)

Pour la période clôturée le 31 mars 2017, le montant des frais de transaction encourus par chaque compartiment est détaillé dans le tableau suivant:

Compartiments	Devise	Frais de transaction
NN (L) AAA ABS	EUR	1.00
NN (L) Absolute Return Bond	EUR	8,564.00
NN (L) Alternative Beta	USD	9,968.00
NN (L) Asia Income	USD	517,882.00
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	USD	2,944.00
NN (L) Asian High Yield	USD	-
NN (L) Banking & Insurance	USD	190,514.98
NN (L) Belgian Government Bond	EUR	808.00
NN (L) Commodity Enhanced	USD	-
NN (L) Consumer Goods	USD	102,498.88
NN (L) Emerging Europe Equity	EUR	52,729.98
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	USD	4,816.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	49,935.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	9,864.45
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	14,666.00
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	USD	19,957.23
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	USD	39,808.03
NN (L) Emerging Markets High Dividend	EUR	349,073.00
NN (L) Energy	USD	136,036.82
NN (L) Euro Covered Bond	EUR	261.00
NN (L) Euro Credit	EUR	6,821.00
NN (L) EURO Equity	EUR	401,682.06
NN (L) Euro Fixed Income	EUR	26,226.00
NN (L) Euro Green Bond	EUR	744.00
NN (L) Euro High Dividend	EUR	1,980,818.04
NN (L) Euro Income	EUR	77,231.97
NN (L) Euro Liquidity	EUR	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	EUR	13,986.00
NN (L) Euro Short Duration	EUR	1,366.00
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	EUR	4,011.00
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	EUR	803.00
NN (L) Euromix Bond	EUR	5,133.00
NN (L) European Equity	EUR	288,572.11
NN (L) European Equity Opportunities	EUR	126,481.57
NN (L) European High Dividend	EUR	648,067.41
NN (L) European High Yield	EUR	768.00
NN (L) European Real Estate	EUR	297,188.58
NN (L) European Sustainable Equity	EUR	235,646.71
NN (L) First Class Multi Asset	EUR	301,928.00
NN (L) First Class Multi Asset Premium	EUR	76,318.68
NN (L) First Class Protection	EUR	6,765.00
NN (L) First Class Yield Opportunities	EUR	7,165.00
NN (L) Food & Beverages	USD	242,079.58
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	2,330.00
NN (L) Global Bond Opportunities	EUR	139,413.00
NN (L) Global Convertible Opportunities	USD	2.00

Notes aux états financiers (suite)

Compartiments	Devise	Frais de transaction
NN (L) Global Equity	EUR	222,693.00
NN (L) Global Equity Opportunities	EUR	323,016.47
NN (L) Global High Dividend	EUR	485,334.32
NN (L) Global High Yield	EUR	-
NN (L) Global Inflation Linked Bond	EUR	29,884.00
NN (L) Global Investment Grade Credit	USD	3,455.00
NN (L) Global Real Estate	EUR	370,426.80
NN (L) Global Sustainable Equity	EUR	985,997.00
NN (L) Greater China Equity	USD	403,539.00
NN (L) Health Care	USD	94,413.95
NN (L) Industrials	EUR	105,504.23
NN (L) Information Technology	USD	108,304.00
NN (L) Japan Equity	JPY	24,247,306.00
NN (L) Latin America Equity	USD	86,608.00
NN (L) Materials	USD	51,131.00
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	USD	67,694.00
NN (L) Multi Asset High Income	EUR	396.00
NN (L) Prestige & Luxe	EUR	42,285.00
NN (L) Telecom	USD	82,383.00
NN (L) US Credit	USD	38,714.00
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	USD	219,885.00
NN (L) US Fixed Income	USD	2,528.00
NN (L) US Growth Equity	USD	75,957.00
NN (L) US High Dividend	USD	298,304.00
NN (L) Utilities	USD	16,113.68

11- TAXE D'ABONNEMENT

La Société est soumise au Luxembourg à une taxe d'abonnement de 0.01% par an de son actif net de toutes les actions réservées aux investisseurs institutionnels ainsi que de toutes les actions du compartiment monétaire NN (L) Euro Liquidity et de 0.05% par an de son actif net de toutes les autres actions.

Cette taxe est payable trimestriellement et calculée sur la valeur nette d'inventaire à la fin du trimestre civil concerné.

Cette taxe n'est pas due sur la partie des actifs de la Société placée dans d'autres OPC déjà soumis à cette taxe au Luxembourg.

12- CHANGEMENTS INTERVENUS DANS LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE-TITRES

Ces changements sont tenus à la disposition des actionnaires aux guichets de la Banque dépositaire et des autres établissements chargés des services financiers mentionnés dans ce rapport, ainsi qu'au siège social de la Société. Ils seront également adressés gratuitement à toute personne sur demande.

13- INFORMATION AUX ACTIONNAIRES

En vertu de la loi programme belge du 22 décembre 2003 entrée en vigueur le 1er janvier 2004, une taxe de 0.06% l'an a été appliquée à l'ensemble des fonds provenant de Belgique placés dans la Société au 31 décembre de l'année précédente. Ce taux a été porté à 0.07% l'an à partir de 2005, puis à 0.08% l'an à partir de 2007, à 0.0965% à partir de 2013 et a été ramené à 0.0925% depuis 2014.

Notes aux états financiers (suite)

La Société a déposé une plainte à l'encontre de l'État belge auprès de la Commission européenne en vue de faire reconnaître le caractère contraire de cette taxe au droit communautaire. Cette plainte a été rejetée par la Commission européenne. Faisant suite à une autre plainte introduite par la Société devant les tribunaux belges, le Tribunal de Première Instance de Bruxelles a rendu une décision positive condamnant l'État belge à rembourser les montants indûment payés. L'État belge a cependant fait appel de cette décision. La procédure devant la Cour d'appel est toujours en cours.

14- CONTREPARTIES D'INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS DE GRÉ À GRÉ

Afin de réduire le risque de contrepartie lié aux instruments financiers dérivés de gré à gré, la Société a reçu/(fourni) une garantie des/(aux) contreparties énumérées ci-après.

Au 31 mars 2017, la valeur des garanties reçues/(fournies) est la suivante:

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) Absolute Return Bond	Bank of America Merrill Lynch	Liquidités	EUR	(589,999.99)
	BNP Paribas	Liquidités	EUR	290,000.00
	Citigroup	Liquidités	EUR	710,000.00
	HSBC	Liquidités	EUR	280,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	EUR	(50,000.00)
	Morgan Stanley	Liquidités	EUR	170,000.00
			Total	**810,000.01**

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) Alternative Beta	Crédit Suisse	Liquidités	USD	(20,000.00)
			Total	**(20,000.00)**

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) Asia Income	BNP Paribas	Liquidités	USD	(490,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	USD	(380,000.00)
			Total	**(870,000.00)**

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Bank of America Merrill Lynch	Liquidités	USD	(330,000.00)
			Total	**(330,000.00)**

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) Commodity Enhanced	Crédit Suisse	Liquidités	USD	(1,360,000.00)
	Goldman Sachs	Liquidités	USD	(1,090,000.00)
	Société Générale	Liquidités	USD	(1,860,000.00)
			Total	**(4,310,000.00)**

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Bank of America Merrill Lynch	Liquidités	USD	(980,000.00)
	Barclays	Liquidités	USD	(430,000.00)
	BNP Paribas	Liquidités	USD	240,000.00
	Citigroup	Liquidités	USD	760,000.00
	Goldman Sachs	Liquidités	USD	(1,280,000.00)
	HSBC	Liquidités	USD	(2,900,000.00)
	Morgan Stanley	Liquidités	USD	(260,000.00)
			Total	**(4,850,000.00)**

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	Goldman Sachs	Liquidités	USD	510,000.00
	Société Générale	Liquidités	USD	20,000.00
			Total	**530,000.00**

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	Bank of America Merrill Lynch	Liquidités	USD	(780,000.00)
	Barclays	Liquidités	USD	970,000.00
	BNP Paribas	Liquidités	USD	260,000.00
	Goldman Sachs	Liquidités	USD	(3,050,000.00)
	HSBC	Liquidités	USD	1,700,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	USD	1,710,000.00
	Morgan Stanley	Liquidités	USD	(30,000.01)
	Royal Bank of Scotland	Liquidités	USD	1,590,000.00
	Société Générale	Liquidités	USD	1,210,000.00
			Total	**3,579,999.99**

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	Citigroup	Liquidités	USD	100,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	USD	500,000.00
	Société Générale	Liquidités	USD	290,000.00
			Total	**890,000.00**

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) Euro Credit	Citigroup	Liquidités	EUR	(1,900,000.00)
	Deutsche Bank	Liquidités	EUR	(830,000.00)
	Goldman Sachs	Liquidités	EUR	700,000.00
	HSBC	Liquidités	EUR	920,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	EUR	110,000.00
	UBS AG	Liquidités	EUR	(870,000.00)
			Total	**(1,870,000.00)**

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) Euro Fixed Income	Bank of America Merrill Lynch	Liquidités	EUR	(30,000.00)
	BNP Paribas	Liquidités	EUR	290,000.00
	Citigroup	Liquidités	EUR	430,000.00
	Deutsche Bank	Liquidités	EUR	400,000.00
	HSBC	Liquidités	EUR	760,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	EUR	(10,000.00)
	Morgan Stanley	Liquidités	EUR	120,000.00
	NN Re	Liquidités	EUR	150,000.00
			Total	**2,110,000.00**

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) Euro Income	Bank of America Merrill Lynch	Liquidités	EUR	(270,000.00)
			Total	**(270,000.00)**

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) Euro Long Duration Bond	BNP Paribas	Liquidités	EUR	(260,000.00)
	Citigroup	Liquidités	EUR	230,000.00
			Total	**(30,000.00)**

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	BNP Paribas	Liquidités	EUR	(780,000.00)
	Citigroup	Liquidités	EUR	(60,000.00)
	Deutsche Bank	Liquidités	EUR	(560,000.00)
	HSBC	Liquidités	EUR	530,000.00
			Total	**(870,000.00)**

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) European High Dividend	Citigroup	Liquidités	EUR	(110,000.00)
			Total	**(110,000.00)**

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) European High Yield	BNP Paribas	Liquidités	EUR	970,000.00
	Citigroup	Liquidités	EUR	570,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	EUR	(500,000.01)
			Total	**1,039,999.99**

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) First Class Multi Asset	Bank of America Merrill Lynch	Liquidités	EUR	(1,920,000.00)
	BNP Paribas	Liquidités	EUR	(550,000.00)
	Citigroup	Liquidités	EUR	190,000.00
	HSBC	Liquidités	EUR	(590,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	EUR	470,000.00
	Société Générale	Liquidités	EUR	(130,000.00)
			Total	**(2,530,000.00)**

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) First Class Multi Asset Premium	BNP Paribas	Liquidités	EUR	(2,130,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	EUR	140,000.00
	Société Générale	Liquidités	EUR	(10,000.00)
			Total	**(2,000,000.00)**

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) First Class Yield Opportunities	Bank of America Merrill Lynch	Liquidités	EUR	(400,000.00)
	BNP Paribas	Liquidités	EUR	1,290,000.00
	Citigroup	Liquidités	EUR	(420,000.00)
	Goldman Sachs	Liquidités	EUR	530,000.00
	HSBC	Liquidités	EUR	940,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	EUR	300,000.00
	Morgan Stanley	Liquidités	EUR	(340,000.00)
			Total	**1,900,000.00**

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Citigroup	Liquidités	USD	460,000.00
			Total	**460,000.00**

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) Global Bond Opportunities	Bank of America Merrill Lynch	Liquidités	EUR	1,050,000.00
	BNP Paribas	Liquidités	EUR	(360,000.00)
	Citigroup	Liquidités	EUR	1,050,000.00
	Goldman Sachs	Liquidités	EUR	1,700,000.00
	HSBC	Liquidités	EUR	770,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Liquidités	EUR	880,000.00
	Morgan Stanley	Liquidités	EUR	80,000.00
	Nomura	Liquidités	EUR	(10,000.00)
	Société Générale	Liquidités	EUR	(410,000.00)
			Total	**4,750,000.00**

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) Global Convertible Opportunities	Citigroup	Liquidités	USD	(7,329,999.99)
	HSBC	Liquidités	USD	(290,000.00)
			Total	**(7,619,999.99)**

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) Global High Dividend	Morgan Stanley	Liquidités	EUR	1,060,000.00
			Total	**1,060,000.00**

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) Global High Yield	Bank of America Merrill Lynch	Liquidités	EUR	450,000.00
	BNP Paribas	Liquidités	EUR	2,270,000.00
	Citigroup	Liquidités	EUR	(230,000.00)
	HSBC	Liquidités	EUR	830,000.00
			Total	**3,320,000.00**

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) Global Inflation Linked Bond	Citigroup	Liquidités	EUR	280,000.00
	Goldman Sachs	Liquidités	EUR	290,000.00
			Total	**570,000.00**

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) Global Investment Grade Credit	Société Générale	Liquidités	USD	(320,000.00)
			Total	**(320,000.00)**

Compartiment	Contrepartie	Type de garantie	Devise	Total de la garantie reçue / (fournie)
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Bank of America Merrill Lynch	Liquidités	USD	280,000.00
	HSBC	Liquidités	USD	(280,000.00)
	Morgan Stanley	Liquidités	USD	(210,000.00)
	Société Générale	Liquidités	USD	(10,059,999.94)
			Total	**(10,269,999.94)**

Les garanties fournies en numéraire figurent au poste «Autres actifs».
Les garanties en numéraire reçues figurent au poste «Passif exigible».

15- RÈGLEMENT SUR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (*SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION*, «SFTR»)

Le Réglement sur les opérations de financement sur titres («SFTR») introduit des exigences déclaratives au titre des opérations de financement sur titre («OST») et swaps de rendement total dans le cadre de la transparence relative aux opérations de financement sur titre et le réemploi.

Une Opération de financement sur titre (OST) est définie au terme de l'article 3(11) du SFTR comme suit:
opération de prise/mise en pension;
prêt de titres ou matières premières et emprunt de titres ou matières premières;
transaction d'achat-revente ou transaction d'achat/vente;
opération de prêt avec appel de marge.

Au 31 mars 2017, les fonds détenaient des prêts de titres et des swaps de rendement total relevant du champ d'application du SFTR.

Données globales

Le montant des actifs inclus dans toutes les OST au 31 mars 2017 est le suivant:

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Type d'actif	Devise	Valeur de marché	% des actifs sous gestion	% des actifs éligibles au prêt
NN (L) Asia Income	Prêt de titres	USD	4,435,500.00	2.59	2.76
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	USD	11,785,492.89	2.33	2.42
NN (L) Banking & Insurance	Prêt de titres	USD	7,360,650.36	4.52	4.59
NN (L) Consumer Goods	Prêt de titres	USD	5,671,832.73	6.84	6.92
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Prêt de titres	EUR	3,952,077.45	1.32	1.39
NN (L) Energy	Prêt de titres	USD	25,673.82	0.03	0.03
NN (L) EURO Equity	Prêt de titres	EUR	19,497,668.10	4.28	4.38
NN (L) Euro High Dividend	Prêt de titres	EUR	10,163,220.00	1.16	1.20
NN (L) Euro Income	Prêt de titres	EUR	2,152,330.00	2.70	2.93
NN (L) European Equity	Prêt de titres	EUR	7,681,468.12	3.39	3.45
NN (L) European High Yield	Prêt de titres	EUR	5,819,440.00	0.79	0.86
NN (L) European Real Estate	Prêt de titres	EUR	7,057,333.74	2.21	2.27
NN (L) Food & Beverages	Prêt de titres	USD	29,029,332.57	7.34	7.46
NN (L) Global Equity	Prêt de titres	EUR	4,374,540.34	2.56	2.57
NN (L) Global High Dividend	Prêt de titres	EUR	55,837,602.78	6.62	7.08
NN (L) Global High Yield	Prêt de titres	EUR	63,051,338.40	1.75	1.81
NN (L) Health Care	Prêt de titres	USD	2,355,724.00	0.91	0.93
NN (L) Industrials	Prêt de titres	EUR	5,631,472.82	5.89	6.02
NN (L) Information Technology	Prêt de titres	USD	6,984,212.00	2.89	2.52
NN (L) Materials	Prêt de titres	USD	1,494,177.24	2.12	2.18
NN (L) Prestige & Luxe	Prêt de titres	EUR	3,652,102.83	4.58	4.79
NN (L) Telecom	Prêt de titres	USD	7,997,052.35	12.09	12.31
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Prêt de titres	USD	4,328,460.78	0.86	0.87
NN (L) US Growth Equity	Prêt de titres	USD	534,412.00	0.66	0.67
NN (L) US High Dividend	Prêt de titres	USD	2,953,379.04	0.48	0.50
NN (L) Utilities	Prêt de titres	USD	740,240.48	3.25	3.31

Le montant des actifs inclus dans toutes les swaps de rendement total au 31 mars 2017 est le suivant:

Compartiment	Type d'actif	Devise	Valeur de marché	% des actifs sous gestion	% des actifs éligibles au prêt
NN (L) Euro Fixed Income	Swaps de rendement total	EUR	37,068.54	0.003	S/O
NN (L) Global Bond Opportunities	Swaps de rendement total	EUR	(21,845.83)	(0.01)	S/O
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Swaps de rendement total	USD	2,934,134.11	2.48	S/O
NN (L) US Fixed Income	Swaps de rendement total	USD	(17,726.54)	(0.03)	S/O

Données relatives au réemploi de la garantie

Aucune garantie n'a été réutilisée au cours de la période clôturée le 31 mars 2017.

Données relatives à la concentration

Les principaux émetteurs de garanties mobilières sur l'ensemble des OST au 31 mars 2017 sont les suivants:

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Émetteur de la garantie	Devise	Valeur de marché
NN (L) Asia Income	Gouvernement du Royaume-Uni	USD	2,298,216.52
	Gouvernement belge	USD	1,640,060.75
	Gouvernement français	USD	816,254.87
	Gouvernement allemand	USD	102.82
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Gouvernement belge	USD	9,051,363.08
	Gouvernement du Royaume-Uni	USD	2,037,834.70
	Gouvernement français	USD	1,913,478.37
	Gouvernement allemand	USD	63.45
NN (L) Banking & Insurance	Gouvernement des États-Unis	USD	4,808,829.69
	Gouvernement français	USD	3,446,294.91
NN (L) Consumer Goods	Gouvernement du Royaume-Uni	USD	4,306,647.40
	Gouvernement français	USD	1,170,605.03
	Gouvernement des États-Unis	USD	753,467.53
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Gouvernement des États-Unis	EUR	2,406,066.34
	Gouvernement du Royaume-Uni	EUR	1,888,213.10
	Gouvernement français	EUR	363,292.16
	Gouvernement belge	EUR	0.01
NN (L) Energy	Gouvernement français	USD	29,085.36
NN (L) EURO Equity	Gouvernement du Royaume-Uni	EUR	16,844,291.34
	Gouvernement français	EUR	2,873,857.01
	Gouvernement belge	EUR	1,233,706.07
	Gouvernement allemand	EUR	76.06
	Gouvernement néerlandais	EUR	7.42
NN (L) Euro High Dividend	Gouvernement français	EUR	11,218,626.22
NN (L) Euro Income	Gouvernement du Royaume-Uni	EUR	2,290,611.17
	Gouvernement néerlandais	EUR	19.80
NN (L) European Equity	Gouvernement belge	EUR	4,719,627.32
	Gouvernement français	EUR	2,215,738.97
	Gouvernement des États-Unis	EUR	1,610,033.44
	Gouvernement allemand	EUR	0.20
NN (L) European High Yield	Gouvernement des États-Unis	EUR	6,195,650.43
NN (L) European Real Estate	Gouvernement du Royaume-Uni	EUR	4,990,251.23
	Gouvernement des États-Unis	EUR	2,730,169.65
NN (L) Food & Beverages	Gouvernement des États-Unis	USD	18,958,279.25
	Gouvernement français	USD	10,249,044.26
	Gouvernement du Royaume-Uni	USD	2,832,605.28
NN (L) Global Equity	Gouvernement français	EUR	4,621,670.01
	Gouvernement des États-Unis	EUR	1,335,546.99
NN (L) Global High Dividend	Gouvernement belge	EUR	34,340,458.38
	Gouvernement français	EUR	17,111,501.54
	Gouvernement du Royaume-Uni	EUR	6,240,075.83
	Gouvernement des États-Unis	EUR	3,606,987.93
	Gouvernement allemand	EUR	9.11

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Émetteur de la garantie	Devise	Valeur de marché
NN (L) Global High Yield	Gouvernement français	EUR	41,423,656.67
	Gouvernement du Royaume-Uni	EUR	25,802,394.86
	Gouvernement belge	EUR	2,979,629.28
	Gouvernement allemand	EUR	349.89
NN (L) Health Care	Gouvernement du Royaume-Uni	USD	2,429,858.94
	Gouvernement des États-Unis	USD	186,955.81
NN (L) Industrials	Gouvernement du Royaume-Uni	EUR	4,643,362.43
	Gouvernement allemand	EUR	1,569,646.06
NN (L) Information Technology	Gouvernement des États-Unis	USD	7,248,604.94
	Gouvernement français	USD	414,680.52
NN (L) Materials	Gouvernement belge	USD	1,668,589.68
NN (L) Prestige & Luxe	Gouvernement du Royaume-Uni	EUR	2,125,410.12
	Gouvernement belge	EUR	906,987.60
	Gouvernement des États-Unis	EUR	434,425.82
	Gouvernement français	EUR	323,187.73
	Gouvernement allemand	EUR	2.02
NN (L) Telecom	Gouvernement du Royaume-Uni	USD	5,707,052.34
	Gouvernement des États-Unis	USD	3,034,528.61
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Gouvernement néerlandais	USD	4,707,491.04
NN (L) US Growth Equity	Gouvernement des États-Unis	USD	587,049.02
NN (L) US High Dividend	Gouvernement du Royaume-Uni	USD	2,098,419.19
	Gouvernement des États-Unis	USD	1,105,819.98
NN (L) Utilities	Gouvernement du Royaume-Uni	USD	818,524.86

Les principales contreparties sur chacuns des OST et swaps de rendement total au 31 mars 2017 sont les suivantes:

Compartiment	Type de titre	Contrepartie	Devise	Valeur de marché
NN (L) Asia Income	Prêt de titres	UBS AG	USD	3,374,648.38
		Morgan Stanley International	USD	816,252.71
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	563,733.88
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Prêt de titres	Nomura International PLC	USD	9,051,398.87
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	2,037,834.70
		Morgan Stanley International	USD	1,695,515.24
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	217,990.79
NN (L) Banking & Insurance	Prêt de titres	Merrill Lynch International	USD	4,808,829.69
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	3,446,294.91
NN (L) Consumer Goods	Prêt de titres	Morgan Stanley International	USD	3,636,066.85
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	1,170,605.03
		Merrill Lynch International	USD	753,467.53
		Goldman Sachs International LTD	USD	670,580.55
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Prêt de titres	Deutsche Bank AG	EUR	2,406,066.34
		Goldman Sachs International LTD	EUR	1,888,213.11
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	EUR	363,292.16
NN (L) Energy	Prêt de titres	Barclays Capital Securities Ltd	USD	29,085.36

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Type de titre	Contrepartie	Devise	Valeur de marché
NN (L) EURO Equity	Prêt de titres	Goldman Sachs International LTD	EUR	10,201,431.36
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	EUR	4,270,762.06
		UBS AG	EUR	3,605,888.49
		Morgan Stanley International	EUR	2,873,856.00
NN (L) Euro High Dividend	Prêt de titres	Morgan Stanley International	EUR	11,209,177.44
		Barclays Capital Securities Ltd	EUR	9,448.78
NN (L) Euro Income	Prêt de titres	UBS AG	EUR	1,732,964.92
		Goldman Sachs International LTD	EUR	557,666.04
NN (L) European Equity	Prêt de titres	UBS AG	EUR	4,719,627.52
		Barclays Capital Securities Ltd	EUR	2,215,738.97
		Merrill Lynch International	EUR	1,610,033.44
NN (L) European High Yield	Prêt de titres	Citigroup Global Markets Limited	EUR	6,195,650.43
NN (L) European Real Estate	Prêt de titres	Goldman Sachs International LTD	EUR	3,594,428.97
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	1,957,263.73
		Morgan Stanley International	EUR	1,395,822.26
		Merrill Lynch International	EUR	772,905.92
NN (L) Food & Beverages	Prêt de titres	Deutsche Bank AG	USD	18,958,279.25
		Morgan Stanley International	USD	13,081,649.54
NN (L) Global Equity	Prêt de titres	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	2,906,854.01
		Merrill Lynch International	EUR	1,335,546.99
		Morgan Stanley International	EUR	1,714,816.00
NN (L) Global High Dividend	Prêt de titres	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	29,699,995.90
		Morgan Stanley International	EUR	17,111,499.51
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	EUR	6,240,086.96
		UBS AG	EUR	4,640,462.48
		Merrill Lynch International	EUR	3,606,987.93
NN (L) Global High Yield	Prêt de titres	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	41,423,655.65
		Goldman Sachs International LTD	EUR	19,746,172.68
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	EUR	3,656,751.15
		Nomura International PLC	EUR	2,979,679.48
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	2,399,771.74
NN (L) Health Care	Prêt de titres	Goldman Sachs International LTD	USD	2,429,858.94
		Citigroup Global Markets Limited	USD	186,955.81
NN (L) Industrials	Prêt de titres	Morgan Stanley International	EUR	4,643,362.43
		Barclays Capital Securities Ltd	EUR	1,569,646.06
NN (L) Information Technology	Prêt de titres	Citigroup Global Markets Limited	USD	7,248,604.94
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	414,680.52
NN (L) Materials	Prêt de titres	UBS AG	USD	1,668,589.68
NN (L) Prestige & Luxe	Prêt de titres	Goldman Sachs International LTD	EUR	2,125,410.12
		UBS AG	EUR	906,987.60
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	434,425.82
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	EUR	323,189.75
NN (L) Telecom	Prêt de titres	Barclays Capital Securities Ltd	USD	3,259,712.39
		Citigroup Global Markets Limited	USD	3,034,528.61
		Goldman Sachs International LTD	USD	2,447,339.94

Notes aux états financiers (suite)

Compartiment	Type de titre	Contrepartie	Devise	Valeur de marché
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Prêt de titres	Barclays Capital Securities Ltd	USD	4,707,491.04
NN (L) US Growth Equity	Prêt de titres	Citigroup Global Markets Limited	USD	587,049.02
NN (L) US High Dividend	Prêt de titres	Goldman Sachs International LTD	USD	2,098,419.19
		Merrill Lynch International	USD	1,105,819.98
NN (L) Utilities	Prêt de titres	Morgan Stanley International	USD	818,524.86
NN (L) Euro Fixed Income	Swap de rendement total	ING Bank NV	EUR	37,068.54
NN (L) Global Bond Opportunities	Swap de rendement total	Barclays Bank PLC	EUR	(21,845.83)
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Swap de rendement total	Société Générale	USD	645,661.51
NN (L) US Fixed Income	Swap de rendement total	Barclays Bank PLC	USD	(17,726.54)

Conservation des garanties reçues

Toutes les garanties reçues sont détenues par une Banque dépositaire, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., au 31 mars 2017.

Données sur les transactions agrégées

Les données relatives aux transactions agrégées au titre des garanties (y compris numéraire) reçues sur l'ensemble des OST et swaps de rendement total au 31 mars 2017 sont les suivantes:

Type de titre garanti	Type de garantie	Devise	Valeur de marché	Qualité	Échéance la plus longue parmi les garanties	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie (et non pas de la garantie)	Mécanismes de règlement et de compensation
NN (L) Asia Income								
Prêt de titres								
UBS AG	Emprunt d'État	USD	2,298,216.52	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
UBS AG	Emprunt d'État	USD	1,076,431.85	AA-	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Morgan Stanley International	Emprunt d'État	USD	816,252.71	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	USD	563,628.90	AA-	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	USD	102.82	AAA	Trois mois à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	USD	2.16	AA	Trois mois à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)								
Prêt de titres								
Nomura International PLC	Emprunt d'État	USD	9,051,363.08	AA-	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Barclays Capital Securities Ltd	Emprunt d'État	USD	2,037,834.70	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Morgan Stanley International	Emprunt d'État	USD	1,695,515.24	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite

Notes aux états financiers (suite)

Type de titre garanti	Type de garantie	Devise	Valeur de marché	Qualité	Échéance la plus longue parmi les garanties	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie (et non pas de la garantie)	Mécanismes de règlement et de compensation
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	USD	217,962.05	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Nomura International PLC	Emprunt d'État	USD	35.79	AAA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	USD	27.66	AAA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	USD	1.08	AA	Trois mois à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) Banking & Insurance								
Prêt de titres								
Merrill Lynch International	Emprunt d'État	USD	4,808,829.69	AAA	Supérieure à un an	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
Barclays Capital Securities Ltd	Emprunt d'État	USD	3,446,294.91	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) Consumer Goods								
Prêt de titres								
Morgan Stanley International	Emprunt d'État	USD	3,636,066.85	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Barclays Capital Securities Ltd	Emprunt d'État	USD	1,170,605.03	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Merrill Lynch International	Emprunt d'État	USD	753,467.53	AAA	Un mois à trois mois	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
Goldman Sachs International LTD	Emprunt d'État	USD	670,580.55	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) Emerging Markets High Dividend								
Prêt de titres								
Deutsche Bank AG	Emprunt d'État	EUR	2,406,066.34	AAA	Supérieure à un an	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
Goldman Sachs International LTD	Emprunt d'État	EUR	1,888,213.10	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	EUR	303,626.25	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	EUR	59,665.91	AA	Trois mois à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Goldman Sachs International LTD	Emprunt d'État	EUR	0.01	AA-	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) Energy								
Prêt de titres								
Barclays Capital Securities Ltd	Emprunt d'État	USD	29,085.36	AA	Un mois à trois mois	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) EURO Equity								
Prêt de titres								
Goldman Sachs International LTD	Emprunt d'État	EUR	10,201,431.36	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	EUR	4,270,684.98	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Morgan Stanley International	Emprunt d'État	EUR	2,873,856.00	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite

Notes aux états financiers (suite)

Type de titre garanti	Type de garantie	Devise	Valeur de marché	Qualité	Échéance la plus longue parmi les garanties	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie (et non pas de la garantie)	Mécanismes de règlement et de compensation
UBS AG	Emprunt d'É	EUR	2,372,175.00	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
UBS AG	Emprunt d'État	EUR	1,233,706.07	AA-	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	EUR	76.06	AAA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
UBS AG	Emprunt d'État	EUR	7.42	AAA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	EUR	1.01	AA	Un mois à trois mois	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) Euro High Dividend								
Prêt de titres								
Morgan Stanley International	Emprunt d'État	EUR	11,209,177.44	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Barclays Capital Securities Ltd	Emprunt d'État	EUR	9,448.78	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) Euro Income								
Prêt de titres								
UBS AG	Emprunt d'État	EUR	1,732,945.12	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Goldman Sachs International LTD	Emprunt d'État	EUR	557,666.04	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
UBS AG	Emprunt d'État	EUR	19.80	AAA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) European Equity								
Prêt de titres								
UBS AG	Emprunt d'État	EUR	4,719,627.32	AA-	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Barclays Capital Securities Ltd	Emprunt d'État	EUR	2,215,738.97	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Merrill Lynch International	Emprunt d'État	EUR	1,610,033.44	AAA	Un mois à trois mois	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
UBS AG	Emprunt d'État	EUR	0.20	AAA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) European High Yield								
Prêt de titres								
Citigroup Global Markets Limited	Emprunt d'État	EUR	6,195,650.43	AAA	Supérieure à un an	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) European Real Estate								
Prêt de titres								
Goldman Sachs International LTD	Emprunt d'État	EUR	3,594,428.97	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Citigroup Global Markets Limited	Emprunt d'État	EUR	1,957,263.73	AAA	Supérieure à un an	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
Morgan Stanley International	Emprunt d'État	EUR	1,395,822.26	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Merrill Lynch International	Emprunt d'État	EUR	772,905.92	AAA	Un mois à trois mois	USD	Royaume-Uni	Tri-partite

Notes aux états financiers (suite)

Type de titre garanti	Type de garantie	Devise	Valeur de marché	Qualité	Échéance la plus longue parmi les garanties	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie (et non pas de la garantie)	Mécanismes de règlement et de compensation
NN (L) Food & Beverages								
Prêt de titres								
Deutsche Bank AG	Emprunt d'État	USD	18,958,279.25	AAA	Trois mois à un an	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
Morgan Stanley International	Emprunt d'État	USD	10,249,044.26	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Morgan Stanley International	Emprunt d'État	USD	2,832,605.28	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) Global Equity								
Prêt de titres								
Barclays Capital Securities Ltd	Emprunt d'État	EUR	2,906,854.01	AA	Un mois à trois mois	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Morgan Stanley International	Emprunt d'État	EUR	1,714,816.00	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Merrill Lynch International	Emprunt d'État	EUR	1,335,546.99	AAA	Un mois à trois mois	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) Global High Dividend								
Prêt de titres								
Barclays Capital Securities Ltd	Emprunt d'État	EUR	29,699,995.90	AA-	Trois mois à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Morgan Stanley International	Emprunt d'État	EUR	17,111,499.51	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	EUR	6,240,075.83	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
UBS AG	Emprunt d'État	EUR	4,640,462.48	AA-	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Merrill Lynch International	Emprunt d'État	EUR	3,606,987.93	AAA	Un mois à trois mois	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	EUR	9.11	AAA	Trois mois à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	EUR	2.02	AA	Trois mois à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) Global High Yield								
Prêt de titres								
Barclays Capital Securities Ltd	Emprunt d'État	EUR	41,423,655.65	AA	Un mois à trois mois	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Goldman Sachs International LTD	Emprunt d'État	EUR	19,746,172.68	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	EUR	3,656,450.45	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Nomura International PLC	Emprunt d'État	EUR	2,979,629.28	AA-	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Citigroup Global Markets Limited	Emprunt d'État	EUR	2,399,771.74	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	EUR	299.69	AAA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Nomura International PLC	Emprunt d'État	EUR	50.20	AAA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	EUR	1.01	AA	Trois mois à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite

Notes aux états financiers (suite)

Type de titre garanti	Type de garantie	Devise	Valeur de marché	Qualité	Échéance la plus longue parmi les garanties	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie (et non pas de la garantie)	Mécanismes de règlement et de compensation
NN (L) Health Care								
Prêt de titres								
Goldman Sachs International LTD	Emprunt d'État	USD	2,429,858.94	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Citigroup Global Markets Limited	Emprunt d'État	USD	186,855.28	AAA	Trois mois à un an	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
Citigroup Global Markets Limited	Emprunt d'État	USD	100.54	AAA	Supérieure à un an	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) Industrials								
Prêt de titres								
Morgan Stanley International	Emprunt d'État	EUR	4,643,362.43	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Barclays Capital Securities Ltd	Emprunt d'État	EUR	1,569,646.06	AAA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) Information Technology								
Prêt de titres								
Citigroup Global Markets Limited	Emprunt d'État	USD	7,248,604.94	AAA	Supérieure à un an	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
Barclays Capital Securities Ltd	Emprunt d'État	USD	414,680.52	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) Materials								
Prêt de titres								
UBS AG	Emprunt d'État	USD	1,668,589.68	AA-	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) Prestige & Luxe								
Prêt de titres								
Goldman Sachs International LTD	Emprunt d'État	EUR	2,125,410.12	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
UBS AG	Emprunt d'État	EUR	906,987.60	AA-	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Citigroup Global Markets Limited	Emprunt d'État	EUR	434,425.82	AAA	Trois mois à un an	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	EUR	323,170.52	AA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Emprunt d'État	EUR	19.23	AAA	Trois mois à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) Telecom								
Prêt de titres								
Barclays Capital Securities Ltd	Emprunt d'État	USD	3,259,712.39	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Citigroup Global Markets Limited	Emprunt d'État	USD	3,034,528.61	AAA	Supérieure à un an	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
Goldman Sachs International LTD	Emprunt d'État	USD	2,447,339.94	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite

Notes aux états financiers (suite)

Type de titre garanti	Type de garantie	Devise	Valeur de marché	Qualité	Échéance la plus longue parmi les garanties	Devise de la garantie	Pays d'établissement de la contrepartie (et non pas de la garantie)	Mécanismes de règlement et de compensation
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity								
Prêt de titres								
Barclays Capital Securities Ltd	Emprunt d'État	USD	4,707,491.04	AAA	Supérieure à un an	EUR	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) US Growth Equity								
Prêt de titres								
Citigroup Global Markets Limited	Emprunt d'État	USD	587,049.02	AAA	Supérieure à un an	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) US High Dividend								
Prêt de titres								
Goldman Sachs International LTD	Emprunt d'État	USD	2,098,419.19	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
Merrill Lynch International	Emprunt d'État	USD	1,105,819.98	AAA	Un mois à trois mois	USD	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) Utilities								
Prêt de titres								
Morgan Stanley International	Emprunt d'État	USD	818,524.86	AA+	Supérieure à un an	GBP	Royaume-Uni	Tri-partite
NN (L) Euro Fixed Income								
Swaps de rendement total *								
NN Re (Netherlands)	Liquidités	EUR	150,000.00	S/O	S/O	EUR	Pays-Bas	Bi-partite
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities								
Swaps de rendement total *								
Société Générale	Liquidités	USD	(10,059,999.94)	S/O	S/O	USD	France	Bi-partite

* Les montants déclarés ont trait aux positions en dérivés de gré à gré et non pas uniquement aux positions en swaps de rendement total.

L'échéance des OST au 31 mars 2017 est la suivants:

Type de titre	Maturité	Devise	Valeur de marché
Prêt de titres	Supérieure à un an	EUR	195,712,821.00
	Trois mois à un an	EUR	48,093,558.59
	Un mois à trois mois	EUR	53,421,479.41

Conservation de la garantie accordée

La garantie accordée se fait sur la base du transfert du titre et le fonds peut à tout moment recouvrer cette garantie. La contrepartie a uniquement l'obligation de restituer le même montant au fonds et le fonds ne peut pas demander sa restitution à « tout moment » tant qu'il y a une exposition à la transaction sous-jacente..

Rendement/coûts

Le rendement et le coût associé à chaque type d'OST et swap de rendement total pour la période clôturée le 31 mars 2017 sont les suivants:

Rendements	Devise	Montant	% des rendements totaux
NN (L) Asia Income			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	32,543.29	100.00%

Notes aux états financiers (suite)

Rendements	Devise	Montant	% des rendements totaux
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	124,849.60	100.00%
NN (L) Banking & Insurance			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	46,460.11	100.00%
NN (L) Consumer Goods			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	3,846.07	100.00%
NN (L) Emerging Markets High Dividend			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	30,198.15	100.00%
NN (L) Energy			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	57,084.73	100.00%
NN (L) EURO Equity			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	91,042.76	100.00%
NN (L) Euro High Dividend			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	240,162.25	100.00%
NN (L) Euro Income			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	13,750.21	100.00%
NN (L) European Equity			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	62,619.76	100.00%
NN (L) European High Yield			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	30,038.54	100.00%
NN (L) European Real Estate			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	38,513.03	100.00%
NN (L) Food & Beverages			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	27,481.86	100.00%
NN (L) Global Equity			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	49,454.94	100.00%
NN (L) Global High Dividend			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	281,693.66	100.00%
NN (L) Global High Yield			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	338,112.56	100.00%

Notes aux états financiers (suite)

Rendements	Devise	Montant	% des rendements totaux
NN (L) Health Care			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	78,544.98	100.00%
NN (L) Industrials			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	9,602.30	100.00%
NN (L) Information Technology			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	55,857.15	100.00%
NN (L) Materials			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	1,989.78	100.00%
NN (L) Prestige & Luxe			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	23,390.07	100.00%
NN (L) Telecom			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	18,356.39	100.00%
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	20,405.45	100.00%
NN (L) US Growth Equity			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	6,235.72	100.00%
NN (L) US High Dividend			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	70,353.00	100.00%
NN (L) Utilities			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	2,978.73	100.00%

Rendements	Currency	Amount	% of overall returns
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities			
Swap de rendement total			
Pour le fonds:	EUR	(2,430,565.10)	100.00%
NN (L) Euro Fixed Income			
Swap de rendement total			
Pour le fonds:	EUR	(3,864,517.61)	100.00%
NN (L) Global Bond Opportunities			
Swap de rendement total			
Pour le fonds:	EUR	(224,360.15)	100.00%

Notes aux états financiers (suite)

Coûts	Devise	Montant	% des rendements totaux
NN (L) Asia Income			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	2,089.25	100.00%
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	12,884.95	100.00%
NN (L) Banking & Insurance			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	2,751.55	100.00%
NN (L) Consumer Goods			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	307,62	100.00%
NN (L) Emerging Markets High Dividend			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	3,155.74	100.00%
NN (L) Energy			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	4,906.52	100.00%
NN (L) EURO Equity			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	6,089.77	100.00%
NN (L) Euro High Dividend			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	19,332.94	100.00%
NN (L) Euro Income			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	1,026.12	100.00%
NN (L) European Equity			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	6,692.65	100.00%
NN (L) European High Yield			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	2,797.15	100.00%
NN (L) European Real Estate			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	4,695.30	100.00%
NN (L) Food & Beverages			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	2,123.12	100.00%
NN (L) Global Equity			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	4,057.47	100.00%
NN (L) Global High Dividend			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	19,930.45	100.00%

Notes aux états financiers (suite)

Coûts	Devise	Montant	% des rendements totaux
NN (L) Global High Yield			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	24,031.02	100.00%
NN (L) Health Care			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	6,104.11	100.00%
NN (L) Industrials			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	541.15	100.00%
NN (L) Information Technology			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	3,632.06	100.00%
NN (L) Materials			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	622.22	100.00%
NN (L) Prestige & Luxe			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	EUR	2,775.59	100.00%
NN (L) Telecom			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	548.54	100.00%
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	1,725.79	100.00%
NN (L) US Growth Equity			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	610.20	100.00%
NN (L) US High Dividend			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	4,710.70	100.00%
NN (L) Utilities			
Prêt de titres			
Pour le fonds:	USD	238.26	100.00%

16- ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À l'ARRÊTÉ DES COMPTES

Le compartiment NN (L) Global Equity Opportunities a été renommé NN (L) Global Equity Impact Opportunities à effet du 1er avril 2017.

Suite à la décision du Conseil d'administration de la SICAV, le compartiment absorbé suivant fusionnera dans le NN (L) European Sustainable Equity (le «compartiment absorbant») le 17 mai 2017.

La fusion se déroulera comme suit:

Compartiment NN (L) absorbé	Compartiment NN (L) absorbant
NN (L) European Equity Opportunities	NN (L) European Sustainable Equity

Notes aux états financiers (suite)

Suite à la décision du Conseil d'administration de la SICAV, le compartiment absorbé suivant fusionnera dans le NN (L) Global Sustainable Equity (le «compartiment absorbant») le 17 mai 2017.

La fusion se déroulera comme suit:

Compartiment NN (L) absorbé	Compartiment NN (L) absorbant
NN (L) Global Equity	NN (L) Global Sustainable Equity

Suite à la décision du Conseil d'administration de la SICAV, le compartiment absorbé suivant suivant fusionnera dans le NN (L) Euro Liquidity (le «compartiment absorbant») le 22 mai 2017.

La fusion se déroulera comme suit:

Compartiment NN (L) CMF absorbé	Compartiment NN (L) absorbant
NN (L) CMF Euro Cash	NN (L) Euro Liquidity

Suite à la décision du Conseil d'administration de la SICAV, le compartiment absorbé suivant suivant fusionnera dans le NN (L) Euro Liquidity (le «compartiment absorbant») le 22 mai 2017.

La fusion se déroulera comme suit:

Compartiment NN (L) CMF absorbé	Compartiment NN (L) absorbant
NN (L) CMF Euro Short Term Deposits	NN (L) Euro Liquididy

Autre information aux actionnaires

Code de conduite de l'ALFI

Au cours de la réunion du Conseil d'administration du 1er décembre 2016, le Conseil d'administration a réaffirmé observer les principes du Code de conduite de l'ALFI sur les fonds d'investissement au Luxembourg.

Pour des informations complémentaires merci de contacter:

NN Investment Partners
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
The Netherlands
Tél.: +31 70 378 1800
e-mail: **info@nnip.com**
ou **www.nnip.com**