

NN (L)

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 44 873

Informe semestral y estados financieros no auditados

LUXEMBOURG del período finalizado el 31 de marzo de 2018

Para más información, por favor contacte con:

NN Investment Partners
P.O. Box 90470
Schenkkade 65
2509 LL The Hague
The Netherlands
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: info@nnip.com
o www.nnip.com

Advertencia

Ninguna suscripción puede recibirse sobre la base de los informes financieros solamente, y sólo serán válidas si se efectúan sobre la base del folleto informativo actual acompañado del último informe anual y del informe semestral más reciente, si éste ha sido publicado después del último informe anual.

El folleto, los estatutos, así como los informes anuales y semestrales se encuentran a disposición de los accionistas en el banco depositario, en el domicilio social de la Sociedad, en las oficinas de venta locales o a través de los principales contactos de atención al cliente indicados en este informe. Asimismo, dicha información será enviada de forma gratuita a todo aquel que lo solicite.

Los datos contenidos en este informe se presentan a modo de referencia y no son indicativos de los resultados futuros.

Índice

Página

Organización	15
Estado consolidado	
Estado consolidado de patrimonio neto a 31/03/2018	21
NN (L) AAA ABS	
Estadísticas	22
Estados financieros	23
Estado de los activos netos a 31/03/2018	23
Cartera de títulos a 31/03/2018	24
Resumen de activos netos a 31/03/2018	24
NN (L) Absolute Return Bond	
Estadísticas	25
Estados financieros	27
Estado de los activos netos a 31/03/2018	27
Cartera de títulos a 31/03/2018	28
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	31
Resumen de activos netos a 31/03/2018	33
NN (L) Alternative Beta	
Estadísticas	34
Estados financieros	36
Estado de los activos netos a 31/03/2018	36
Cartera de títulos a 31/03/2018	37
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	37
Resumen de activos netos a 31/03/2018	37
NN (L) Asia Income	
Estadísticas	38
Estados financieros	40
Estado de los activos netos a 31/03/2018	40
Cartera de títulos a 31/03/2018	41
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	41
Resumen de activos netos a 31/03/2018	42
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	
Estadísticas	43
Estados financieros	46
Estado de los activos netos a 31/03/2018	46
Cartera de títulos a 31/03/2018	47
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	49

Índice (continuación)

Página

Resumen de activos netos a 31/03/2018	49
NN (L) Asian High Yield	
Estadísticas	50
Estados financieros	51
Estado de los activos netos a 31/03/2018	51
Cartera de títulos a 31/03/2018	52
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	53
Resumen de activos netos a 31/03/2018	53
NN (L) Banking & Insurance	
Estadísticas	54
Estados financieros	56
Estado de los activos netos a 31/03/2018	56
Cartera de títulos a 31/03/2018	57
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	57
Resumen de activos netos a 31/03/2018	58
NN (L) Belgian Government Bond	
Estadísticas	59
Estados financieros	60
Estado de los activos netos a 31/03/2018	60
Cartera de títulos a 31/03/2018	61
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	61
Resumen de activos netos a 31/03/2018	61
NN (L) Commodity Enhanced	
Estadísticas	62
Estados financieros	63
Estado de los activos netos a 31/03/2018	63
Cartera de títulos a 31/03/2018	64
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	64
Resumen de activos netos a 31/03/2018	64
NN (L) Consumer Goods	
Estadísticas	65
Estados financieros	67
Estado de los activos netos a 31/03/2018	67
Cartera de títulos a 31/03/2018	68
Resumen de activos netos a 31/03/2018	68
NN (L) Emerging Europe Equity	

Índice (continuación)

Página

Estadísticas	69
Estados financieros	70
Estado de los activos netos a 31/03/2018	70
Cartera de títulos a 31/03/2018	71
Resumen de activos netos a 31/03/2018	71
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	
Estadísticas	72
Estados financieros	73
Estado de los activos netos a 31/03/2018	73
Cartera de títulos a 31/03/2018	74
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	76
Resumen de activos netos a 31/03/2018	76
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	
Estadísticas	77
Estados financieros	83
Estado de los activos netos a 31/03/2018	83
Cartera de títulos a 31/03/2018	84
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	89
Resumen de activos netos a 31/03/2018	90
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	
Estadísticas	91
Estados financieros	93
Estado de los activos netos a 31/03/2018	93
Cartera de títulos a 31/03/2018	94
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	95
Resumen de activos netos a 31/03/2018	97
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	
Estadísticas	98
Estados financieros	101
Estado de los activos netos a 31/03/2018	101
Cartera de títulos a 31/03/2018	102
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	102
Resumen de activos netos a 31/03/2018	104
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	
Estadísticas	105
Estados financieros	106

Índice (continuación)

Página

Estado de los activos netos a 31/03/2018	106
Cartera de títulos a 31/03/2018	107
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	113
Resumen de activos netos a 31/03/2018	115
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	
Estadísticas	116
Estados financieros	117
Estado de los activos netos a 31/03/2018	117
Cartera de títulos a 31/03/2018	118
Resumen de activos netos a 31/03/2018	118
NN (L) Emerging Markets High Dividend	
Estadísticas	119
Estados financieros	121
Estado de los activos netos a 31/03/2018	121
Cartera de títulos a 31/03/2018	122
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	123
Resumen de activos netos a 31/03/2018	123
NN (L) Energy	
Estadísticas	124
Estados financieros	126
Estado de los activos netos a 31/03/2018	126
Cartera de títulos a 31/03/2018	127
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	127
Resumen de activos netos a 31/03/2018	127
NN (L) Euro Covered Bond	
Estadísticas	128
Estados financieros	129
Estado de los activos netos a 31/03/2018	129
Cartera de títulos a 31/03/2018	130
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	131
Resumen de activos netos a 31/03/2018	132
NN (L) Euro Credit	
Estadísticas	133
Estados financieros	134
Estado de los activos netos a 31/03/2018	134
Cartera de títulos a 31/03/2018	135

Índice (continuación)

Página

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 138

Resumen de activos netos a 31/03/2018 139

NN (L) EURO Equity

Estadísticas 140

Estados financieros 141

Estado de los activos netos a 31/03/2018 141

Cartera de títulos a 31/03/2018 142

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 142

Resumen de activos netos a 31/03/2018 143

NN (L) Euro Fixed Income

Estadísticas 144

Estados financieros 146

Estado de los activos netos a 31/03/2018 146

Cartera de títulos a 31/03/2018 147

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 154

Resumen de activos netos a 31/03/2018 154

NN (L) Euro Green Bond

Estadísticas 155

Estados financieros 156

Estado de los activos netos a 31/03/2018 156

Cartera de títulos a 31/03/2018 157

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 159

Resumen de activos netos a 31/03/2018 159

NN (L) Euro High Dividend

Estadísticas 160

Estados financieros 163

Estado de los activos netos a 31/03/2018 163

Cartera de títulos a 31/03/2018 164

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 164

Resumen de activos netos a 31/03/2018 164

NN (L) Euro Income

Estadísticas 165

Estados financieros 166

Estado de los activos netos a 31/03/2018 166

Cartera de títulos a 31/03/2018 167

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 167

Índice (continuación)

Página

Resumen de activos netos a 31/03/2018	168
NN (L) Euro Liquidity	
Estadísticas	169
Estados financieros	171
Estado de los activos netos a 31/03/2018	171
Cartera de títulos a 31/03/2018	172
Resumen de activos netos a 31/03/2018	172
NN (L) Euro Long Duration Bond	
Estadísticas	173
Estados financieros	174
Estado de los activos netos a 31/03/2018	174
Cartera de títulos a 31/03/2018	175
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	177
Resumen de activos netos a 31/03/2018	178
NN (L) Euro Short Duration	
Estadísticas	179
Estados financieros	180
Estado de los activos netos a 31/03/2018	180
Cartera de títulos a 31/03/2018	181
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	182
Resumen de activos netos a 31/03/2018	182
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	
Estadísticas	183
Estados financieros	185
Estado de los activos netos a 31/03/2018	185
Cartera de títulos a 31/03/2018	186
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	189
Resumen de activos netos a 31/03/2018	189
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	
Estadísticas	190
Estados financieros	191
Estado de los activos netos a 31/03/2018	191
Cartera de títulos a 31/03/2018	192
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	195
Resumen de activos netos a 31/03/2018	196
NN (L) Euromix Bond	

Índice (continuación)

Página

Estadísticas	197
Estados financieros	198
Estado de los activos netos a 31/03/2018	198
Cartera de títulos a 31/03/2018	199
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	199
Resumen de activos netos a 31/03/2018	200
NN (L) European Equity	
Estadísticas	201
Estados financieros	202
Estado de los activos netos a 31/03/2018	202
Cartera de títulos a 31/03/2018	203
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	204
Resumen de activos netos a 31/03/2018	204
NN (L) European High Dividend	
Estadísticas	205
Estados financieros	207
Estado de los activos netos a 31/03/2018	207
Cartera de títulos a 31/03/2018	208
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	208
Resumen de activos netos a 31/03/2018	209
NN (L) European High Yield	
Estadísticas	210
Estados financieros	212
Estado de los activos netos a 31/03/2018	212
Cartera de títulos a 31/03/2018	213
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	214
Resumen de activos netos a 31/03/2018	215
NN (L) European Participation Equity	
Estadísticas	216
Estados financieros	217
Estado de los activos netos a 31/03/2018	217
Cartera de títulos a 31/03/2018	218
Resumen de activos netos a 31/03/2018	218
NN (L) European Real Estate	
Estadísticas	219
Estados financieros	221

Índice (continuación)

Página

Estado de los activos netos a 31/03/2018	221
Cartera de títulos a 31/03/2018	222
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	222
Resumen de activos netos a 31/03/2018	222
NN (L) European Sustainable Equity	
Estadísticas	223
Estados financieros	224
Estado de los activos netos a 31/03/2018	224
Cartera de títulos a 31/03/2018	225
Resumen de activos netos a 31/03/2018	225
NN (L) First Class Multi Asset	
Estadísticas	226
Estados financieros	230
Estado de los activos netos a 31/03/2018	230
Cartera de títulos a 31/03/2018	231
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	234
Resumen de activos netos a 31/03/2018	235
NN (L) First Class Multi Asset Premium	
Estadísticas	236
Estados financieros	237
Estado de los activos netos a 31/03/2018	237
Cartera de títulos a 31/03/2018	238
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	241
Resumen de activos netos a 31/03/2018	242
NN (L) First Class Protection	
Estadísticas	243
Estados financieros	244
Estado de los activos netos a 31/03/2018	244
Cartera de títulos a 31/03/2018	245
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	245
Resumen de activos netos a 31/03/2018	246
NN (L) First Class Yield Opportunities	
Estadísticas	247
Estados financieros	249
Estado de los activos netos a 31/03/2018	249
Cartera de títulos a 31/03/2018	250

Índice (continuación)

Página

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 256

Resumen de activos netos a 31/03/2018 257

NN (L) Food & Beverages

Estadísticas 258

Estados financieros 261

Estado de los activos netos a 31/03/2018 261

Cartera de títulos a 31/03/2018 262

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 262

Resumen de activos netos a 31/03/2018 263

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

Estadísticas 264

Estados financieros 265

Estado de los activos netos a 31/03/2018 265

Cartera de títulos a 31/03/2018 266

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 268

Resumen de activos netos a 31/03/2018 268

NN (L) Global Bond Opportunities

Estadísticas 269

Estados financieros 272

Estado de los activos netos a 31/03/2018 272

Cartera de títulos a 31/03/2018 273

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 274

Resumen de activos netos a 31/03/2018 276

NN (L) Global Convertible Opportunities

Estadísticas 277

Estados financieros 279

Estado de los activos netos a 31/03/2018 279

Cartera de títulos a 31/03/2018 280

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 280

Resumen de activos netos a 31/03/2018 281

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

Estadísticas 282

Estados financieros 284

Estado de los activos netos a 31/03/2018 284

Cartera de títulos a 31/03/2018 285

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 285

Índice (continuación)

Página

Resumen de activos netos a 31/03/2018	286
NN (L) Global High Dividend	
Estadísticas	287
Estados financieros	290
Estado de los activos netos a 31/03/2018	290
Cartera de títulos a 31/03/2018	291
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	292
Resumen de activos netos a 31/03/2018	292
NN (L) Global High Yield	
Estadísticas	293
Estados financieros	298
Estado de los activos netos a 31/03/2018	298
Cartera de títulos a 31/03/2018	299
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	302
Resumen de activos netos a 31/03/2018	303
NN (L) Global Inflation Linked Bond	
Estadísticas	304
Estados financieros	305
Estado de los activos netos a 31/03/2018	305
Cartera de títulos a 31/03/2018	306
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	307
Resumen de activos netos a 31/03/2018	308
NN (L) Global Investment Grade Credit	
Estadísticas	309
Estados financieros	310
Estado de los activos netos a 31/03/2018	310
Cartera de títulos a 31/03/2018	311
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	313
Resumen de activos netos a 31/03/2018	313
NN (L) Global Real Estate	
Estadísticas	314
Estados financieros	316
Estado de los activos netos a 31/03/2018	316
Cartera de títulos a 31/03/2018	317
Resumen de activos netos a 31/03/2018	317
NN (L) Global Sustainable Equity	

Índice (continuación)

Página

Estadísticas	318
Estados financieros	320
Estado de los activos netos a 31/03/2018	320
Cartera de títulos a 31/03/2018	321
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	322
Resumen de activos netos a 31/03/2018	322
NN (L) Greater China Equity	
Estadísticas	323
Estados financieros	325
Estado de los activos netos a 31/03/2018	325
Cartera de títulos a 31/03/2018	326
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	326
Resumen de activos netos a 31/03/2018	326
NN (L) Health Care	
Estadísticas	327
Estados financieros	329
Estado de los activos netos a 31/03/2018	329
Cartera de títulos a 31/03/2018	330
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	330
Resumen de activos netos a 31/03/2018	331
NN (L) Industrials	
Estadísticas	332
Estados financieros	333
Estado de los activos netos a 31/03/2018	333
Cartera de títulos a 31/03/2018	334
Resumen de activos netos a 31/03/2018	334
NN (L) Information Technology	
Estadísticas	335
Estados financieros	337
Estado de los activos netos a 31/03/2018	337
Cartera de títulos a 31/03/2018	338
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	338
Resumen de activos netos a 31/03/2018	339
NN (L) Japan Equity	
Estadísticas	340
Estados financieros	342

Índice (continuación)

Página

Estado de los activos netos a 31/03/2018	342
Cartera de títulos a 31/03/2018	343
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	344
Resumen de activos netos a 31/03/2018	344
NN (L) Latin America Equity	
Estadísticas	345
Estados financieros	347
Estado de los activos netos a 31/03/2018	347
Cartera de títulos a 31/03/2018	348
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	348
Resumen de activos netos a 31/03/2018	348
NN (L) Materials	
Estadísticas	349
Estados financieros	351
Estado de los activos netos a 31/03/2018	351
Cartera de títulos a 31/03/2018	352
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	352
Resumen de activos netos a 31/03/2018	353
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	
Estadísticas	354
Estados financieros	355
Estado de los activos netos a 31/03/2018	355
Cartera de títulos a 31/03/2018	356
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	356
Resumen de activos netos a 31/03/2018	357
NN (L) Multi Asset High Income	
Estadísticas	358
Estados financieros	359
Estado de los activos netos a 31/03/2018	359
Cartera de títulos a 31/03/2018	360
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	360
Resumen de activos netos a 31/03/2018	360
NN (L) Prestige & Luxe	
Estadísticas	361
Estados financieros	362
Estado de los activos netos a 31/03/2018	362

Índice (continuación)

Página

Cartera de títulos a 31/03/2018	363
Resumen de activos netos a 31/03/2018	363
NN (L) Telecom	
Estadísticas	364
Estados financieros	366
Estado de los activos netos a 31/03/2018	366
Cartera de títulos a 31/03/2018	367
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	367
Resumen de activos netos a 31/03/2018	368
NN (L) US Credit	
Estadísticas	369
Estados financieros	372
Estado de los activos netos a 31/03/2018	372
Cartera de títulos a 31/03/2018	373
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	376
Resumen de activos netos a 31/03/2018	377
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	
Estadísticas	378
Estados financieros	380
Estado de los activos netos a 31/03/2018	380
Cartera de títulos a 31/03/2018	381
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	382
Resumen de activos netos a 31/03/2018	382
NN (L) US Factor Credit	
Estadísticas	383
Estados financieros	384
Estado de los activos netos a 31/03/2018	384
Cartera de títulos a 31/03/2018	385
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	388
Resumen de activos netos a 31/03/2018	388
NN (L) US Growth Equity	
Estadísticas	389
Estados financieros	390
Estado de los activos netos a 31/03/2018	390
Cartera de títulos a 31/03/2018	391
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	391

Índice (continuación)

Página

Resumen de activos netos a 31/03/2018	391
NN (L) US High Dividend	
Estadísticas	392
Estados financieros	396
Estado de los activos netos a 31/03/2018	396
Cartera de títulos a 31/03/2018	397
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	397
Resumen de activos netos a 31/03/2018	398
NN (L) US High Yield	
Estadísticas	399
Estados financieros	400
Estado de los activos netos a 31/03/2018	400
Cartera de títulos a 31/03/2018	401
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018	403
Resumen de activos netos a 31/03/2018	403
NN (L) Utilities	
Estadísticas	404
Estados financieros	405
Estado de los activos netos a 31/03/2018	405
Cartera de títulos a 31/03/2018	406
Resumen de activos netos a 31/03/2018	406
Notas sobre los estados financieros	407
Información complementaria para los accionistas	445

Organización

Sede social	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Consejo de Administración	
Presidente	Dirk Buggenhout, Chief Operating Officer, NN Investment Partners (el "Grupo")
Administradores	Benoît De Belder, Head of Investment Risk, NN Investment Partners (el "Grupo") Sophie Mosnier, Independent Director
Sociedad Gestora	NN Investment Partners Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Gestora de Inversiones	NN Investment Partners Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg delegated to 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
Banco Depositario	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Organización (continuación)

Agente de préstamo de valores	Goldman Sachs International Bank, Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A2BB, United Kingdom
Agente de cobertura	State Street Bank Europe Limited, 20, Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ, United Kingdom
Agente Administrativo, Registrador, Agente de Transferencias y Agente de pagos	NN Investment Partners Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
	delegated to
	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Auditores independientes	KPMG Luxembourg, Société coopérative, 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Oficinas de venta locales o detalles de contacto de los principales departamentos de atención al cliente	
Todos los demás países	NN Investment Partners B.V. (Global Distributor except for the Italian Branch), 65 Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Asia (excluido Taiwán)	NN Investment Partners Singapore Ltd, 10 Marina Boulevard #31-01, Marina Bay Financial Centre 018983, Singapore
Bélgica	NN Investment Partners Belgium, Marnixlaan 23, 1000 Brussels, Belgium
República Checa/Eslovaquia	NN Investment Partners C.R., a.s, Bozděchova 344/2, 150 00 Prague 5, Czech Republic
Francia	NN Investment Partners B.V. French Branch, 52-56, rue de la Victoire, 75009 Paris, France
Alemania	NN Investment Partners B.V. Germany Branch, Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt am Main, Germany
Grecia	3K Investment Partners M.F.M.C. S.A. (Business Contributor), 25-29 Karneadou Str. GR 106 75 Athens, Greece

Organización (continuación)

Italia/Austria	NN Investment Partners Luxembourg S.A. Italian Branch, Via Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milan, Italy
Japón	NN Investment Partners (Japan) Co., Ltd, New Otano Garden Court, 4-1 Kioicho, Chiyodaku, Tokyo, 102-0094 Japan
Luxemburgo	NN Investment Partners Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Medio Oriente	NN Investment Partners Dubai Branch, 25, Old Broad Street, London EC2N 1HQ, United Kingdom
Rumanía	NN Investment Partners B.V. Romania Branch, Str. Costache Negri Nr. 1-5 Opera Center I, Bucuresti 050552, Romania
España/Portugal	NN Investment Partners B.V. Spanish Branch, Pº de la Castellana 141, 19th floor, 28046 Madrid, Spain
Suiza	NN Investment Partners Switzerland Ltd, (Representante en Suiza), Schneckenmannstrasse 25, 8044 Zurich, Switzerland New Private Bank Ltd (Agente de pagos en Suiza), Limmatquai 1, 8022 Zurich, Switzerland
Taiwán	Nomura Asset Management Taiwan Ltd (Master Agent), 30th Floor, No 7, Sec 5 Xinyi Road, Taipei 110 Taiwan, Republic of China
Gran Bretaña	NN Investment Partners UK Branch, 25, Old Broad Street, London EC2N 1HQ, United Kingdom

Organización (continuación)

Contrapartes en operaciones con instrumentos financieros derivados extrabursátiles (OTC)

Contrapartes en operaciones de swaps

Bank of America Merrill Lynch,

Amadeo Financial Centre, Chester Business Park, Chester CH4 9FB,
United Kingdom

Barclays Bank PLC,

5, The North Colonnade, 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

Organización

(continuación)

Contrapartes en contratos a plazo sobre divisas

Société Générale,

29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

UBS AG London Branch,

1, Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom

Bank of America Merrill Lynch,

Amadeo Financial Centre, Chester Business Park, Chester CH4 9FB,
United Kingdom

Barclays Bank PLC,

5, The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 4BB, United
Kingdom

BNP Paribas,

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

Citibank N.A.,

Citigroup Centre, 25 Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB,
United Kingdom

Deutsche Bank AG,

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

Goldman Sachs International,

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

HSBC Bank Plc,

8, Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom

JPMorgan Chase Bank,

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

Morgan Stanley,

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

Nomura International PLC,

1, Angel Lane, London EC4R 3AB, United Kingdom

Organización

(continuación)

Contrapartes en operaciones de opciones

Société Générale,

29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

State Street Global Markets Currency,

One Lincoln Street, Boston MA 02111-2900, United States

Bank of America Merrill Lynch,

Amadeo Financial Centre, Chester Business Park, Chester CH4 9FB,
United Kingdom

BNP Paribas,

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

Goldman Sachs International,

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

HSBC Bank Plc,

8, Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom

Morgan Stanley,

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

Société Générale,

29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France

Estado consolidado (Denominado en EUR)

Estado consolidado de patrimonio neto a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		26,694,664,738.34
Acciones		9,320,523,001.78
Organismos de inversión colectiva		830,754,439.84
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		16,095,186,166.39
Instrumentos del mercado monetario		440,810,211.29
Préstamos concedidos		7,390,919.04
Total instrumentos financieros derivados		71,692,779.68
Swaps de incumplimiento de crédito		9,473,833.76
Swaps de tipos de interés		6,005,050.29
Swaps de rendimiento total		4,123,045.06
Contratos a plazo sobre divisas		48,116,017.73
Opciones		264,775.35
Futuros		3,710,057.49
Efectivo en bancos		1,475,599,383.66
Cuenta de depósito de garantía		108,004,100.12
Otros activos	4,14	1,044,831,847.99
Total activos		29,394,792,849.79
Pasivos corrientes	4,14	(955,396,878.44)
Total instrumentos financieros derivados		(35,856,112.27)
Swaps de materias primas		(1,373,441.49)
Swaps de incumplimiento de crédito		(4,246,580.17)
Swaps de tipos de interés		(1,280,613.96)
Contratos a plazo sobre índices		(725,593.67)
Contratos a plazo sobre divisas		(5,685,396.79)
Opciones		(427,312.58)
Futuros		(22,117,173.61)
Total pasivo		(991,252,990.71)
Activos netos al final del período		28,403,539,859.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) AAA ABS

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	513,845,328.20
	30/09/2017	EUR	604,439,476.29
	30/09/2016	EUR	867,670,842.94
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	5,059.48
	30/09/2017	EUR	5,063.32
	30/09/2016	EUR	5,047.50
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	EUR	5,134.10
	30/09/2017	EUR	5,133.13
	30/09/2016	EUR	5,107.40
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		5,240
	30/09/2017		6,383
	30/09/2016		13,089
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018		94,921
	30/09/2017		111,456
	30/09/2016		156,950
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		0.25%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018		0.06%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018		112.06%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) AAA ABS

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		513,654,292.90
Organismos de inversión colectiva		5,674,130.72
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		507,980,162.18
Efectivo en bancos		7,403,895.65
Otros activos	4,14	153,932.92
Total activos		521,212,121.47
Pasivos corrientes	4,14	(7,366,793.27)
Total pasivo		(7,366,793.27)
Activos netos al final del período		513,845,328.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) AAA ABS

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					Gran Bretaña				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					8,598,000	DUNCAN FUNDING 2015-1 PLC 2015-1 A2A 17/12/2062 FRN	EUR	8,654,643.62	1.68
Países Bajos					2,325,722	GOSFORTH FUNDING 2016-2 PLC 2016-2X A1A 24/07/2058 FRN	EUR	2,331,453.02	0.45
4,000,000	ARENA NHG 2016-I BV 2016-1NHG A2 17/06/2048 FRN	EUR	4,023,704.00	0.78	22,000,000	LANARK MASTER ISSUER PLC 2015-1X 2A 22/12/2054 FRN	EUR	22,097,350.00	4.31
9,200,000	AURORUS 2017 BV 2017-1 A 09/12/2077 FRN	EUR	9,230,378.40	1.80	2,711,401	PARAGON MORTGAGES NO 22 PLC -22 A1 15/09/2042 FRN	EUR	2,711,793.71	0.53
6,709,150	BUMPER 6 NL FINANCE BV -6 B 19/03/2029 FRN	EUR	6,710,672.98	1.31	20,655,000	SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC 2015-1X 2A1 21/01/2070 FRN	EUR	20,704,613.31	4.03
15,000,000	BUMPER 9 NL FINANCE BV -9 A 22/07/2031 FRN	EUR	15,049,335.00	2.93	6,272,531	TURBO FINANCE 7 PLC -7 A2 20/06/2023 FRN	EUR	6,280,873.65	1.22
11,900,000	DOLPHIN MASTER ISSUER BV 2014-3 A 28/09/2099 FRN	EUR	11,933,974.50	2.32	62,780,727.31				12.22
10,000,000	DRYDEN 29 EURO CLO 2013 BV 2013-29X ARR 15/07/2032 FRN	EUR	10,026,120.00	1.95	Luxemburgo				
12,940,963	DUTCH PROPERTY FINANCE 2017-1 BV 2017-1 A 28/01/2048 FRN	EUR	13,065,895.17	2.54	700,000	BEE FIRST FINANCE SA 2013-1 B 11/01/2022 FRN	EUR	700,457.10	0.14
15,522,430	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO I BV -1 A2 26/07/2047 FRN	EUR	15,567,693.41	3.03	6,400,000	BL CONSUMER ISSUANCE PLATFORM SA COMPARTMENT 2018-1 A 25/03/2034 FRN	EUR	6,434,956.80	1.25
16,916,395	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO II BV -2 A 26/09/2048 FRN	EUR	17,068,862.47	3.32	14,127,540	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 SA -2 A 15/11/2027 FRN	EUR	14,155,286.48	2.75
6,400,000	EDML 2018-1 BV 2018-1 A 29/01/2057 FRN	EUR	6,497,280.00	1.26	21,290,700.38				4.14
26,987,521	GREEN APPLE 2017-I NHG 2017-1 A 17/03/2056 FRN	EUR	27,368,341.91	5.33	Estados Unidos				
1,977,774	HYPENN RMBS III BV -3 A2 17/09/2097 FRN	EUR	1,985,570.09	0.39	14,663,104	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-5 2003-5 A5 17/06/2024 FRN	EUR	14,665,259.86	2.85
2,000,000	HYPENN RMBS IV BV -4 A2 17/10/2097 FRN	EUR	2,013,988.00	0.39	14,665,259.86				2.85
7,522,000	ORANGE LION 2015-11 RMBS BV 2015-11 A 25/04/2047 FRN	EUR	7,575,052.67	1.47	Australia				
12,000,000	SAECURE 15 BV -15 A2 30/01/2092 FRN	EUR	12,054,396.00	2.35	9,200,000	LIBERTY 2017-4 A1C 25/04/2049 FRN	EUR	9,165,251.60	1.78
15,000,000	STORM 2016-I BV 2016-1 A2 22/04/2054 FRN	EUR	15,120,075.00	2.94	1,827,534	SMART ABS SERIES 2014-2E TRUST 2014-2E AE 14/06/2021 FRN	EUR	1,827,193.59	0.36
15,000,000	STORM 2016-II BV 2016-2 A 22/08/2063 FRN	EUR	15,256,605.00	2.97	10,992,445.19				2.14
5,000,000	STORM 2017-I BV 2017-1 A 22/01/2064 FRN	EUR	5,101,200.00	0.99	Bélgica				
14,300,000	STORM 2017-II BV 2017-2 A 22/05/2064 FRN	EUR	14,610,138.40	2.84	5,839,347	PENATES FUNDING NV -5 A2 22/11/2049 FRN	EUR	5,874,009.48	1.14
29,500,000	STORM 2018-I BV 2018-1 A 22/01/2065 FRN	EUR	30,188,648.00	5.89	5,874,009.48				1.14
			240,447,931.00	46.80	Alemania				
Irlanda					5,500,000	RED & BLACK AUTO GERMANY 5 UG HAFTUNGSBESCHRANKT -5 A 15/01/2027 FRN	EUR	5,532,594.49	1.08
5,500,000	AVOCA CLO XV DAC -15X AR 15/04/2031 FRN	EUR	5,520,438.00	1.07	5,532,594.49				1.08
5,868,147	BLUESTEP MORTGAGE SECURITIES NO 4 DAC -4 A 10/08/2066 FRN	EUR	5,901,513.72	1.15	507,980,162.18				98.86
15,040,536	FASTNET SECURITIES 12 DAC -12 A 10/10/2056 FRN	EUR	15,172,652.08	2.96	Organismos de inversión colectiva				
11,606,020	FASTNET SECURITIES 13 DAC -13 A 18/04/2057 FRN	EUR	11,678,163.05	2.27	Fondos de capital variable				
5,000,000	GOLDENTREE LOAN MANAGEMENT EUR CLO 1 DAC -1X A1A 20/10/2030 FRN	EUR	5,000,000.00	0.97	Luxemburgo				
8,033,000	HARVEST CLO VIII DAC -8X ARR 01/15/2031 FRN	EUR	8,058,601.17	1.57	5,647	NN (L) LIQUID EUR -Z CAP EUR	EUR	5,674,130.72	1.10
5,000,000	ST PAUL'S CLO III-R DAC -3RX AR 15/01/2032 FRN	EUR	5,000,000.00	0.97	5,674,130.72				1.10
10,000,000	TORO EUROPEAN CLO 2 DAC -2X A 15/10/2028 FRN	EUR	10,056,510.00	1.96	5,674,130.72				1.10
10,000,000	TORO EUROPEAN CLO 4 DAC -1X AR 15/07/2030 FRN	EUR	10,017,080.00	1.95	Total cartera de títulos				
			76,404,958.02	14.87	513,654,292.90				99.96
Francia					Resumen de activos netos a 31/03/2018				
12,800,000	BUMP 10 FCT -10 A 27/02/2028 FRN	EUR	12,836,928.00	2.50					%
3,483,662	COMPARTIMENT LOGGIAS 2001-1 2001-1 SR 27/12/2023 FRN	EUR	3,487,208.18	0.68					VL
4,312,578	FCC MINOTAURE 2004-1 A 22/12/2026 FRN	EUR	4,322,328.24	0.84	Total cartera de títulos				99.96
7,300,000	FCT BAVARIAN SKY FRANCE -FRE3 A 22/04/2025 FRN	EUR	7,313,870.00	1.42	Efectivo en bancos				1.44
12,783,867	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-1 2016-1 A 25/02/2061 FRN	EUR	12,837,648.67	2.50	Otros activos y pasivos				(1.40)
12,562,393	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-2 2016-2 A 25/06/2061 FRN	EUR	12,648,532.92	2.46	Total activos netos				513,845,328.20
16,415,535	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-3 2016-3 A 27/06/2061 FRN	EUR	16,545,020.44	3.22					100.00
			69,991,536.45	13.62					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Absolute Return Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	138,048,672.92	Número de acciones		
	30/09/2017	EUR	126,742,673.72			
	30/09/2016	EUR	112,562,241.53			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	108
					30/09/2017	968
					30/09/2016	1,523
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	5,779.71	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	3,048
	30/09/2017	EUR	5,816.66		30/09/2017	3,409
	30/09/2016	EUR	5,814.05		30/09/2016	5,558
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	PLN	21,479.86	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	5,200
	30/09/2017	PLN	21,399.05		30/09/2017	5,200
	30/09/2016	PLN	20,941.57		30/09/2016	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	274.87	Distribution D (Q) (EUR)	31/03/2018	3,070
	30/09/2017	EUR	276.98		30/09/2017	2,266
	30/09/2016	EUR	277.73		30/09/2016	4,672
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	257.84	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2018	21,188
	30/09/2017	EUR	260.55		30/09/2017	21,188
	30/09/2016	EUR	262.57		30/09/2016	21,188
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	EUR	5,144.31	Distribution N (Q) (EUR)	31/03/2018	4,011,866
	30/09/2017	EUR	5,164.30		30/09/2017	3,370,488
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	3,761,479
Distribution D (Q) (EUR)	31/03/2018	EUR	19.37	Distribution P (EUR)	31/03/2018	5,943
	30/09/2017	EUR	19.82		30/09/2017	6,383
	30/09/2016	EUR	20.48		30/09/2016	340
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2018	GBP	95.93	Distribution R (EUR)	31/03/2018	300
	30/09/2017	GBP	97.21		30/09/2017	-
	30/09/2016	GBP	98.87		30/09/2016	-
Distribution N (Q) (EUR)	31/03/2018	EUR	19.75	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	20.17			
	30/09/2016	EUR	20.76			
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	234.18	Distribution D (Q) (EUR)	13/02/2018	EUR 0.15
	30/09/2017	EUR	241.02	Distribution D (Q) (EUR)	13/11/2017	EUR 0.15
	30/09/2016	EUR	246.97	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	13/02/2018	GBP 0.60
Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	234.29	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	13/11/2017	GBP 0.55
	30/09/2017	EUR	-	Distribution N (Q) (EUR)	13/02/2018	EUR 0.15
	30/09/2016	EUR	-	Distribution N (Q) (EUR)	13/11/2017	EUR 0.15
Número de acciones				Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR 4.95
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		4,715	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017		3,850			
	30/09/2016		4,689			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018		30	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.63%
	30/09/2017		891	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	0.65%
	30/09/2016		561			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Absolute Return Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	0.94%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	1.45%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	0.13%
Distribution D (Q) (EUR)	31/03/2018	0.95%
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2018	0.65%
Distribution N (Q) (EUR)	31/03/2018	0.60%
Distribution P (EUR)	31/03/2018	0.95%
Distribution R (EUR)	31/03/2018	0.70%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	119.56%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Absolute Return Bond

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		133,803,620.29
Organismos de inversión colectiva		3,014,400.00
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		130,789,220.29
Total instrumentos financieros derivados		148,554.94
Swaps de incumplimiento de crédito		148,554.94
Efectivo en bancos		10,216,778.77
Cuenta de depósito de garantía		1,662,500.61
Otros activos	4,14	2,123,128.52
Total activos		147,954,583.13
Pasivos corrientes	4,14	(8,838,186.97)
Total instrumentos financieros derivados		(1,067,723.24)
Swaps de tipos de interés		(84,810.65)
Contratos a plazo sobre divisas		(348,900.00)
Futuros		(634,012.59)
Total pasivo		(9,905,910.21)
Activos netos al final del período		138,048,672.92

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Absolute Return Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado									
Obligaciones y otros instrumentos de deuda									
Estados Unidos									
800,000	AIR LEASE CORP 3.625% 01/04/2027	USD	620,200.51	0.45	600,000	TRI POINTE GROUP INC / TRI POINTE HOMES INC 4.375% 15/06/2019	USD	488,142.46	0.35
400,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.700% 01/02/2036	USD	344,128.15	0.25	600,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.500% 15/05/2027	USD	491,523.36	0.36
1,000,000	AT&T INC 4.900% 14/08/2037	USD	817,698.09	0.59	1,000,000	WELLS FARGO & CO 1.125% 29/10/2021 EMTN	EUR	1,025,749.89	0.74
500,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	505,260.01	0.37	1,500,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.250% 26/04/2019	EUR	1,535,865.09	1.11
500,000	BANK OF AMERICA CORP 0.750% 26/07/2023 EMTN	EUR	497,280.01	0.36				31,210,355.07	22.62
1,000,000	BANK OF AMERICA CORP 1.375% 10/09/2021 EMTN	EUR	1,036,139.98	0.75	Países Bajos				
900,000	BANK OF AMERICA CORP 2.500% 27/07/2020 EMTN	EUR	949,860.01	0.69	1,500,000	ABN AMRO BANK NV 2.650% 19/01/2021	USD	1,200,197.59	0.87
300,000	CF INDUSTRIES INC 5.150% 15/03/2034	USD	232,345.41	0.17	800,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	818,457.60	0.59
600,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 3.579% 23/07/2020	USD	489,237.71	0.35	660,000	DE VOLKSBANK NV 0.125% 28/09/2020 EMTN	EUR	660,692.97	0.48
800,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.200% 15/03/2028	USD	620,628.53	0.45	500,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	536,790.01	0.39
900,000	CIT GROUP INC 5.375% 15/05/2020	USD	754,665.20	0.55	570,000	DUFREY ONE BV 2.500% 15/10/2024	EUR	573,625.20	0.42
1,000,000	CITIGROUP INC 1.375% 27/10/2021 EMTN	EUR	1,035,520.10	0.75	1,250,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	1,266,562.50	0.91
500,000	CNN INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.375% 15/07/2019	USD	405,537.26	0.29	500,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	392,194.17	0.28
500,000	CVS HEALTH CORP 3.350% 09/03/2021	USD	408,766.52	0.30	600,000	GTH FINANCE BV 6.250% 26/04/2020	USD	505,354.31	0.37
500,000	CVS HEALTH CORP 4.300% 25/03/2028	USD	408,285.97	0.30	400,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.125% 09/11/2020	USD	344,563.65	0.25
1,100,000	DAE FUNDING LLC 4.000% 01/08/2020	USD	872,057.57	0.63	500,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 7.250% 05/11/2019	USD	430,834.65	0.31
500,000	DELL INC 5.875% 15/06/2019	USD	415,668.58	0.30	800,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 8.000% 07/08/2019	USD	690,464.69	0.50
800,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	700,521.85	0.51	500,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 8.000% 08/06/2023	USD	409,094.61	0.30
500,000	DISH DBS CORP 7.875% 01/09/2019	USD	424,848.56	0.31	900,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.125% 15/06/2020	USD	742,773.51	0.54
600,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 7.500% 15/10/2020	USD	525,368.95	0.38	1,000,000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.750% 15/09/2020	EUR	1,141,250.00	0.83
1,050,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.750% 15/01/2026	USD	863,238.57	0.63	1,300,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.375% 27/01/2021	USD	1,104,606.25	0.80
600,000	FREEPORT-MCMORAN INC 3.100% 15/03/2020	USD	482,400.29	0.35	300,000	SRLEV NV 15/04/2041 FRN	EUR	355,875.00	0.26
800,000	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE II INC 5.625% 31/07/2019	USD	671,275.36	0.49	500,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	510,000.00	0.37
600,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.100% 15/01/2019	USD	488,389.80	0.35	1,200,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	1,211,664.00	0.88
1,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.500% 18/10/2021 EMTN	EUR	1,072,030.03	0.78				12,895,000.71	9.35
1,455,000	HCA INC 5.250% 15/06/2026	USD	1,198,451.03	0.87	Alemania				
600,000	HD SUPPLY INC 5.750% 15/04/2024	USD	513,940.72	0.37	1,000,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	1,071,560.06	0.78
500,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.500% 15/06/2019	USD	418,750.25	0.30	1,300,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 2.750% 15/09/2021	EUR	1,323,400.00	0.96
700,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.875% 15/11/2020	USD	579,203.97	0.42	900,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	940,643.92	0.68
1,000,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 3.875% 15/04/2018	USD	813,253.65	0.59	900,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 21/06/2028 FRN	GBP	1,039,909.51	0.75
1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 2.625% 23/04/2021 EMTN	EUR	1,071,939.93	0.78	500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	604,720.00	0.44
800,000	KINDER MORGAN INC/DE 4.300% 01/06/2025	USD	654,989.15	0.47	900,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	918,605.70	0.67
800,000	KINDER MORGAN INC/DE 7.250% 01/06/2018	USD	654,761.47	0.47	500,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	501,915.00	0.36
600,000	LENNAR CORP 4.500% 15/11/2019	USD	491,523.36	0.36	1,000,000	THYSSENKRUPP AG 2.750% 08/03/2021 EMTN	EUR	1,052,400.00	0.76
1,300,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019	EUR	1,348,178.01	0.98	1,400,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	1,466,500.00	1.06
500,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024	EUR	517,324.98	0.37	1,250,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.250% 05/10/2020 EMTN	EUR	1,254,799.94	0.91
1,000,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021	EUR	1,061,750.03	0.77				10,174,454.13	7.37
900,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.750% 19/03/2020	EUR	929,987.94	0.67	Francia				
800,000	RELIAANCE HOLDING USA INC 5.400% 14/02/2022	USD	687,330.00	0.50	900,000	APRR SA 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	936,809.96	0.68
500,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 7.000% 01/03/2020	USD	426,881.33	0.31	400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.498% 07/03/2024 EMTN	EUR	423,025.60	0.31
185,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 9.000% 15/11/2018	USD	155,125.63	0.11	600,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 29/01/2028 FRN	EUR	572,250.00	0.41
600,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.000% 01/10/2020	USD	504,329.80	0.37	1,500,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP	EUR	1,500,000.00	1.08
					300,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	248,708.87	0.18
					600,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	601,500.00	0.44
					1,000,000	DANONE SA FRN PERP EMTN	EUR	985,220.03	0.70
					800,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	881,760.01	0.64
					800,000	ORANO SA 3.250% 04/09/2020 EMTN	EUR	836,280.00	0.61
					450,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	478,170.01	0.35

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Absolute Return Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
600,000	UBISOFT ENTERTAINMENT SA 1.289% 30/01/2023	EUR	603,082.80	0.44	580,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	599,352.86	0.43
			8,066,807.28	5.84				3,216,211.76	2.33
Luxemburgo					Austria				
900,000	ARCELORMITTAL 0.950% 17/01/2023 EMTN	EUR	884,169.00	0.64	400,000	ERSTE GROUP BANK AG FRN PERP EMTN	EUR	485,500.00	0.35
1,000,000	CHINA CONSTRUCTION BANK EUROPE SA 0.625% 17/02/2020 EMTN	EUR	1,003,499.98	0.73	800,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	673,991.79	0.49
1,235,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	1,246,930.14	0.90	1,000,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	1,028,292.00	0.74
900,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 2.933% 26/04/2018	EUR	901,125.00	0.65	700,000	VOESTALPINE AG 1.375% 27/09/2024 EMTN	EUR	699,860.00	0.51
500,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 3.389% 20/03/2020 EMTN	EUR	523,205.00	0.38				2,887,643.79	2.09
1,250,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	1,403,999.90	1.02	Australia				
			5,962,929.02	4.32	800,000	CNOOC CURTIS FUNDING NO 1 PTY LTD 2.750% 03/10/2020	EUR	848,927.98	0.61
Gran Bretaña					300,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	317,817.03	0.23
1,200,000	FCE BANK PLC 2.759% 13/11/2019 EMTN	GBP	1,394,293.11	1.01	850,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.500% 09/10/2018	USD	692,855.23	0.50
1,000,000	HSBC HOLDINGS PLC 6.000% 10/06/2019 EMTN	EUR	1,070,299.99	0.78	900,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 2.500% 08/10/2020 EMTN	EUR	948,239.94	0.69
800,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 6.250% 04/12/2018 EMTN	GBP	942,705.29	0.68				2,807,840.18	2.03
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 6.500% 24/03/2020 EMTN	EUR	1,122,249.98	0.81	China				
850,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.250% 15/01/2021	USD	703,236.17	0.51	1,000,000	BANK OF CHINA LTD 30/06/2018 FRN	EUR	1,001,000.00	0.73
			5,232,784.54	3.79	800,000	CHINA DEVELOPMENT BANK 0.125% 24/01/2020	EUR	798,104.01	0.58
Italia					1,000,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD/LUXEMBOURG 12/10/2020 FRN EMTN	EUR	1,001,920.00	0.72
500,000	ENEL SPA 6.250% 20/06/2019 EMTN	GBP	602,889.72	0.44				2,801,024.01	2.03
550,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.250% 12/10/2020 EMTN	EUR	549,923.00	0.40	Islas Vírgenes Británicas				
300,000	FCA BANK SPA/IRELAND 1.250% 23/09/2020 EMTN	EUR	307,898.99	0.22	700,000	BEIJING CAPITAL POLARIS INVESTMENT CO LTD 2.875% 01/04/2018	USD	569,113.06	0.41
500,000	FCA BANK SPA/IRELAND 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	512,915.00	0.37	500,000	EASTERN CREATION II INVESTMENT HOLDINGS LTD 2.750% 26/09/2020 EMTN	USD	399,586.13	0.29
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.375% 15/10/2019 EMTN	EUR	1,066,650.01	0.77	750,000	PROVEN GLORY CAPITAL LTD 3.250% 21/02/2022 EMTN	USD	595,250.64	0.43
1,300,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 4.750% 25/05/2018 EMTN	EUR	1,308,632.00	0.95	1,250,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2017 LTD 2.250% 13/09/2020	USD	993,825.47	0.72
			4,348,908.72	3.15				2,557,775.30	1.85
Irlanda					Hong Kong				
850,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.650% 21/07/2027	USD	647,219.86	0.47	300,000	ANHUI TRANSPORTATION HOLDING GROUP HK LTD 2.875% 11/06/2018	USD	243,622.39	0.18
600,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.750% 15/05/2019	USD	490,917.92	0.36	750,000	CGNPC INTERNATIONAL LTD 1.625% 11/12/2024 EMTN	EUR	750,877.42	0.54
600,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	682,392.01	0.49	1,000,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.000% 19/07/2020	USD	796,740.25	0.58
500,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	545,924.95	0.40	800,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD 4.125% 30/09/2020	USD	654,280.12	0.47
949,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC ZCP 04/12/2020	EUR	947,007.11	0.68				2,445,520.18	1.77
230,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	222,495.10	0.16	México				
500,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS ULC 4.125% 30/01/2020	EUR	534,390.00	0.39	555,000	CEMEX SAB DE CV 7.750% 16/04/2026	USD	497,169.17	0.36
			4,070,346.95	2.95	1,000,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 3.875% 30/04/2028	USD	746,123.51	0.54
Suiza					1,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 3.750% 15/03/2019 EMTN	EUR	1,033,030.01	0.75
1,500,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,650,000.00	1.19				2,276,322.69	1.65
2,000,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	1,627,086.23	1.18	Canadá				
500,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 1.500% 30/11/2024	EUR	511,550.03	0.37	605,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	601,490.99	0.44
			3,788,636.26	2.74	800,000	HARVEST OPERATIONS CORP 2.125% 14/05/2018	USD	649,708.50	0.47
Islandia					1,300,000	HARVEST OPERATIONS CORP 3.000% 21/09/2022	USD	1,024,518.60	0.74
940,000	ARION BANKI HF 0.750% 29/06/2020 EMTN	EUR	949,588.04	0.69				2,275,718.09	1.65
1,075,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020	EUR	1,112,087.47	0.81	Bélgica				
250,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN	EUR	250,192.53	0.18	500,000	BELFIUS BANK SA/NV 3.125% 11/05/2026	EUR	541,745.00	0.39
305,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	304,990.86	0.22	1,400,000	KBC GROUP NV FRN PERP	EUR	1,449,504.00	1.05
								1,991,249.00	1.44

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Absolute Return Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
India					Isla de Man				
1,000,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 2.750% 12/08/2020 EMTN	USD	801,970.16	0.58	1,000,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	799,528.40	0.58
700,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 3.375% 05/08/2026	USD	535,294.39	0.39				799,528.40	0.58
600,000	NTPC LTD 2.750% 01/02/2027 EMTN	EUR	612,234.01	0.44	Croacia				
			1,949,498.56	1.41	750,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 09/07/2018	EUR	761,256.00	0.55
Islas Caimán								761,256.00	0.55
1,000,000	AZURE NOVA INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.000% 21/03/2020 EMTN	USD	803,141.85	0.58	Finlandia				
500,000	OOREDOO TAMWHEEL LTD 3.039% 03/12/2018	USD	406,821.16	0.29	700,000	NOKIA OYJ 1.000% 15/03/2021 EMTN	EUR	703,553.20	0.51
600,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	603,738.01	0.44				703,553.20	0.51
			1,813,701.02	1.31	España				
Indonesia					700,000	CAIXABANK SA 1.125% 12/01/2023 EMTN	EUR	702,631.99	0.51
1,000,000	ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 01/04/2018 EMTN	USD	811,578.65	0.59				702,631.99	0.51
800,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	703,651.34	0.51	Dinamarca				
			1,515,229.99	1.10	655,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	653,526.26	0.47
Filipinas								653,526.26	0.47
600,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 7.250% 27/05/2019	USD	510,110.99	0.37	Malasia				
1,000,000	UNION BANK OF THE PHILIPPINES 3.369% 29/11/2022 EMTN	USD	791,044.44	0.57	700,000	AXIATA SPV2 BHD 4.357% 24/03/2026 EMTN	USD	579,584.18	0.42
			1,301,155.43	0.94				579,584.18	0.42
Noruega					Bahreïn				
1,000,000	SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.375% 17/02/2020	EUR	1,006,409.99	0.73	700,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 31/03/2020	USD	576,944.34	0.42
			1,006,409.99	0.73				576,944.34	0.42
Eslovenia					Turquía				
1,200,000	SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 18/02/2019	USD	986,965.24	0.71	500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 02/04/2019	EUR	526,000.00	0.38
			986,965.24	0.71				526,000.00	0.38
Nueva Zelanda					Kazajstán				
900,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	907,928.90	0.66	600,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 7.000% 05/05/2020	USD	523,234.54	0.38
			907,928.90	0.66				523,234.54	0.38
Colombia					Suecia				
500,000	BANCOLOMBIA SA 18/10/2027 FRN	USD	394,153.76	0.29	500,000	ESSITY AB 0.500% 05/03/2020 EMTN	EUR	504,375.00	0.37
600,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/03/2019	USD	507,866.81	0.36				504,375.00	0.37
			902,020.57	0.65	Serbia				
Rusia					600,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 5.875% 03/12/2018	USD	496,899.62	0.36
800,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 3.625% 16/09/2020	EUR	868,000.00	0.63				496,899.62	0.36
			868,000.00	0.63	Qatar				
Paraguay					500,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 20/01/2020	USD	421,250.56	0.31
1,000,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/04/2026	USD	847,664.35	0.61				421,250.56	0.31
			847,664.35	0.61	Portugal				
Emiratos Árabes Unidos					400,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 6.875% 02/04/2018 EMTN	EUR	400,000.00	0.29
1,000,000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC 6.250% 16/09/2019	USD	846,908.16	0.61				400,000.00	0.29
			846,908.16	0.61	Rumanía				
Japón					300,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	314,070.00	0.23
1,000,000	SOFTBANK GROUP CORP 4.500% 15/04/2020	USD	829,206.81	0.60				314,070.00	0.23
			829,206.81	0.60					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Absolute Return Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Sudáfrica				
519,180	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	25,959.01	0.02
			25,959.01	0.02
			130,773,029.80	94.73
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Acciones				
Sudáfrica				
347,110	HOLDCO 2 ORDINARY B SHARES	USD	0.00	0.00
			0.00	0.00
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Sudáfrica				
46,131	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	14,879.14	0.01
			14,879.14	0.01
España				
140,703	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 3.000% 30/12/2021 - DEFAULTED	EUR	1,311.35	0.00
			1,311.35	0.00
			16,190.49	0.01
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
3,000	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	3,014,400.00	2.18
			3,014,400.00	2.18
			3,014,400.00	2.18
Total cartera de títulos			133,803,620.29	96.92

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 29 VERSION 1	Compra	1.000	20/06/2023	USD	15,500,000.00	226,339.83
CDS FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE 4.500%	Venta	5.000	20/12/2019	EUR	1,000,000.00	79,940.29
15/04/2020 CDX EMERGING MARKETS SERIES 29 VERSION 1	Compra	1.000	20/06/2023	USD	5,000,000.00	73,012.84

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 (continuación)

Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 28 VERSION 1	Venta	5.000	20/12/2022	EUR	300,000.00	32,725.74
CDS CREDIT AGRICOLE SA 1.000%	Venta	1.000	20/12/2020	EUR	1,000,000.00	22,216.99
20/12/2022 CDX EMERGING MARKETS SERIES	Compra	1.000	20/06/2023	USD	1,500,000.00	21,903.86
29 VERSION 1 CDX EMERGING MARKETS SERIES	Compra	1.000	20/06/2023	USD	1,500,000.00	21,903.86
29 VERSION 1 CDX EMERGING MARKETS SERIES	Compra	1.000	20/06/2023	USD	1,500,000.00	21,903.86
29 VERSION 1 CDS NA 01.000 SP	Venta	1.000	20/12/2020	EUR	1,000,000.00	21,654.09
12/20/2020 MLMBIEZX CDS NA 01.000 SP	Venta	1.000	20/12/2020	EUR	1,000,000.00	17,495.68
12/20/2020 BNPLN CDX EMERGING MARKETS SERIES	Compra	1.000	20/06/2023	USD	1,000,000.00	14,602.57
29 VERSION 1 CDS REPSOL SA 1.000%	Venta	1.000	20/12/2018	EUR	2,000,000.00	13,568.80
20/06/2022 CDS TESCO PLC 1.000%	Venta	1.000	20/06/2019	EUR	1,000,000.00	10,356.54
20/06/2022 CDS CASINO GUICHARD PERRACHO SA 1.000%	Venta	1.000	20/12/2018	EUR	2,000,000.00	5,989.18
20/06/2022 CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000%	Venta	1.000	20/06/2020	USD	1,000,000.00	3,973.12
20/06/2022 CDS TESCO PLC 1.000%	Compra	1.000	20/06/2021	EUR	1,000,000.00	(10,781.89)
20/06/2022 CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 30 VERSION 1	Compra	1.000	20/06/2023	USD	2,400,000.00	(32,188.13)
CDS COMMERZBANK AG 3.875%	Compra	1.000	20/06/2022	EUR	3,000,000.00	(51,210.72)
22/03/2017 CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 29 VERSION 1	Compra	5.000	20/06/2023	EUR	1,000,000.00	(101,426.93)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 29 VERSION 1	Compra	5.000	20/06/2023	EUR	1,200,000.00	(121,712.32)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 29 VERSION 1	Compra	5.000	20/06/2023	EUR	1,200,000.00	(121,712.32)
						148,554.94
Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR	
Swaps de tipos de interés						
Floating	2.329	03/11/2027	USD	6,400,000.00	193,795.24	
Floating	1.741	03/11/2019	USD	8,800,000.00	83,820.28	
0.845	Floating	19/09/2027	EUR	15,100,000.00	(90,553.04)	

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Absolute Return Bond

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018
(continuación)

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR	Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR			
2.051	Floating	03/11/2022	USD	12,100,000.00	(271,873.13)	654,055.93	EUR	810,000.00	USD	14/05/2018	654,055.93	(2,625.93)	
					(84,810.65)	1,379,511.82	EUR	1,700,000.00	USD	03/04/2018	1,379,511.82	(2,770.57)	
						1,932,752.82	EUR	2,390,000.00	USD	22/05/2018	1,932,752.82	(3,722.68)	
						304,740.09	USD	330,000,000.00	KRW	08/05/2018	248,858.84	(4,246.42)	
						1,204,856.59	USD	128,400,000.00	JPY	15/05/2018	973,778.87	(4,659.48)	
						25,100,000.00	TWD	871,891.07	USD	19/06/2018	701,540.96	(5,035.24)	
Por cobrar		Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	3,431,433.86	EUR	4,250,000.00	USD	14/06/2018	3,431,433.86	(5,776.00)	
						3,000,000.00	PLN	717,654.92	EUR	16/04/2018	717,654.92	(6,076.59)	
						1,086,524.59	EUR	960,000.00	GBP	23/04/2018	1,086,524.59	(7,851.68)	
						1,187,097.66	EUR	1,480,000.00	USD	29/06/2018	1,187,097.66	(8,327.74)	
						1,307,343.77	EUR	1,620,000.00	USD	16/04/2018	1,307,343.77	(8,686.21)	
						617,580.26	EUR	550,000.00	GBP	08/05/2018	617,580.26	(9,116.81)	
						8,392,246.02	PLN	2,000,362.88	EUR	10/04/2018	2,000,362.88	(9,165.93)	
						533,700,000.00	CLP	896,417.72	USD	16/04/2018	725,110.93	(9,659.07)	
						1,390,492.60	EUR	1,230,000.00	GBP	29/05/2018	1,390,492.60	(10,015.00)	
						3,000,000.00	BRL	914,620.20	USD	16/04/2018	739,822.00	(10,556.53)	
2,600,000,000.00	COP	898,224.28	USD	16/04/2018	724,499.71	26,371.72	3,009,905.89	EUR	3,720,000.00	USD	23/04/2018	3,009,905.89	(10,574.92)
3,600,000.00	USD	2,896,840.84	EUR	15/05/2018	2,896,840.84	21,529.90	943,115.01	EUR	840,000.00	GBP	14/06/2018	943,115.01	(12,775.21)
4,970,000.00	USD	4,000,542.67	EUR	08/06/2018	4,000,542.67	21,033.04	6,080,000.00	AUD	3,791,344.02	EUR	08/06/2018	3,791,344.02	(17,218.01)
16,700,000.00	MXN	888,860.98	USD	16/04/2018	724,386.04	19,672.18	2,893,676.77	EUR	3,590,000.00	USD	08/05/2018	2,893,676.77	(18,088.62)
3,440,000.00	GBP	3,896,598.66	EUR	08/06/2018	3,896,598.66	18,863.77	2,103,943.12	EUR	1,870,000.00	GBP	08/06/2018	2,103,943.12	(24,520.47)
25,750,000.00	UYU	884,727.71	USD	16/04/2018	724,407.97	17,841.50	315,000,000.00	JPY	2,432,709.14	EUR	22/06/2018	2,432,709.14	(25,919.37)
4,058,236.33	EUR	529,000,000.00	JPY	08/06/2018	4,058,236.33	15,637.11	2,095,571.06	EUR	3,380,000.00	CAD	08/06/2018	2,095,571.06	(28,447.76)
3,400,000.00	MYR	866,920.82	USD	19/06/2018	707,974.88	8,109.76	315,000,000.00	JPY	3,018,906.98	USD	22/06/2018	2,424,591.59	(33,099.72)
5,500,000.00	CNY	862,986.06	USD	19/06/2018	707,811.63	7,030.87	3,599,313.21	EUR	3,200,000.00	GBP	15/05/2018	3,599,313.21	(46,043.69)
555,000,000.00	JPY	4,237,008.84	EUR	08/06/2018	4,237,008.84	4,281.45	38,400,000.00	NOK	4,022,052.85	EUR	08/06/2018	4,022,052.85	(56,162.81)
53,200,000.00	CZK	2,088,363.69	EUR	19/06/2018	2,088,363.69	4,196.62	9,171,756.19	EUR	11,395,000.00	USD	23/05/2018	9,171,756.19	(60,256.98)
1,628,240.06	EUR	2,000,000.00	USD	17/04/2018	1,628,240.06	3,627.83	4,860,613.29	EUR	6,080,000.00	USD	15/05/2018	4,860,613.29	(68,190.63)
1,841,143.86	EUR	7,747,500.89	PLN	10/04/2018	1,841,143.86	2,923.18	7,471,833.90	EUR	9,335,000.00	USD	08/06/2018	7,471,833.90	(81,769.57)
2,274,276.08	EUR	2,810,000.00	USD	20/06/2018	2,274,276.08	2,838.48	8,287,036.37	EUR	10,365,000.00	USD	02/05/2018	8,287,036.37	(123,471.04)
915,000,000.00	KRW	857,560.59	USD	19/06/2018	697,595.23	2,611.11					134,229,223.94	(348,900.00)	
1,125,000.00	SGD	856,273.21	USD	19/06/2018	695,625.27	2,608.45							
1,000,000.00	USD	811,559.27	EUR	17/04/2018	811,559.27	746.84							
404,609.31	EUR	500,000.00	USD	22/06/2018	404,609.31	507.84							
1,000,000.00	USD	808,369.53	EUR	19/06/2018	808,369.53	40.52							
225,000,000.00	HUF	720,595.52	EUR	16/04/2018	720,595.52	28.24							
553,196.89	PLN	131,377.28	EUR	03/04/2018	131,377.28	(57.85)							
51,700,000.00	RUB	898,131.51	USD	16/04/2018	728,311.77	(275.86)							
44,700,000.00	PHP	853,802.96	USD	19/06/2018	700,026.88	(367.81)							
28,710.19	EUR	25,507.71	GBP	10/04/2018	28,710.19	(378.91)							
2,077,181.89	EUR	3,560,000.00	NZD	08/06/2018	2,077,181.89	(409.13)							
242,268.41	EUR	300,000.00	USD	11/06/2018	242,268.41	(420.39)							
55,800,000.00	INR	848,940.35	USD	19/06/2018	699,598.67	(1,083.58)							
3,560,000.00	NZD	2,079,160.17	EUR	08/06/2018	2,079,160.17	(1,569.15)							
128,400,000.00	JPY	1,212,582.53	USD	15/05/2018	973,291.41	(1,603.62)							
26,800,000.00	THB	861,653.49	USD	19/06/2018	698,814.75	(1,896.06)							

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Absolute Return Bond

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
(34)	US 5YR NOTE (CBT) 29/06/2018	USD	3,164,346.78	(17,311.14)
			61,976,603.82	(634,012.59)
Total instrumentos financieros derivados				(919,168.30)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	133,803,620.29	96.92
Total instrumentos financieros derivados	(919,168.30)	(0.66)
Efectivo en bancos	10,216,778.77	7.40
Otros activos y pasivos	(5,052,557.84)	(3.66)
Total activos netos	138,048,672.92	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Alternative Beta

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	289,567,809.49	Número de acciones		
	30/09/2017	USD	253,879,375.24			
	30/09/2016	USD	139,408,883.73			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2018	5,264
					30/09/2017	5,275
					30/09/2016	5,302
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	5,961.88	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	9,775
	30/09/2017	USD	5,848.15		30/09/2017	2,276
	30/09/2016	USD	5,509.88		30/09/2016	546
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2018	CHF	5,579.33	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2018	165,694
	30/09/2017	CHF	5,554.41		30/09/2017	147,500
	30/09/2016	CHF	5,355.69		30/09/2016	137,849
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	5,954.30	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	624
	30/09/2017	EUR	5,914.77		30/09/2017	283
	30/09/2016	EUR	5,679.00		30/09/2016	513
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2018	GBP	104.01	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	974
	30/09/2017	GBP	102.87		30/09/2017	1,172
	30/09/2016	GBP	97.81		30/09/2016	1,085
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	287.30	Capitalisation P (USD)	31/03/2018	37,047
	30/09/2017	EUR	285.56		30/09/2017	43,450
	30/09/2016	EUR	274.76		30/09/2016	32,083
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	349.29	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	105,233
	30/09/2017	EUR	357.57		30/09/2017	234,624
	30/09/2016	EUR	356.67		30/09/2016	74,322
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	279.84	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	6,536
	30/09/2017	USD	275.38		30/09/2017	8,052
	30/09/2016	USD	261.13		30/09/2016	8,222
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	281.14	Capitalisation X (USD)	31/03/2018	787
	30/09/2017	EUR	280.07		30/09/2017	1,240
	30/09/2016	EUR	270.66		30/09/2016	1,771
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	341.60	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	15,430
	30/09/2017	EUR	350.22		30/09/2017	13,862
	30/09/2016	EUR	350.38		30/09/2016	8,191
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	287.25	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	USD	283.09			
	30/09/2016	USD	269.23			
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	5,330.34	Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.71%
	30/09/2017	EUR	5,275.37	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2018	0.73%
	30/09/2016	EUR	5,030.08	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.73%
Número de acciones				Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2018	0.73%
				Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.87%
Capitalisation I (USD)	31/03/2018		1,951			
	30/09/2017		1,189			
	30/09/2016		1,366			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Alternative Beta

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.35%
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.35%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	1.37%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	1.65%
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	1.65%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.01%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	(130.26%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Alternative Beta

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		50,874,442.56
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		83,476.56
Instrumentos del mercado monetario		50,790,966.00
Total instrumentos financieros derivados		1,628,742.23
Contratos a plazo sobre divisas		1,628,742.23
Efectivo en bancos		225,673,680.53
Cuenta de depósito de garantía		9,186,904.16
Otros activos	4,14	30,055,093.72
Total activos		317,418,863.20
Pasivos corrientes	4,14	(23,698,301.62)
Total instrumentos financieros derivados		(4,152,752.09)
Contratos a plazo sobre índices		(892,371.36)
Futuros		(3,260,380.73)
Total pasivo		(27,851,053.71)
Activos netos al final del período		289,567,809.49

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Alternative Beta

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Estados Unidos				
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2045	USD	9,130.86	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	10,331.25	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/02/2029	USD	12,327.73	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/11/2028	USD	12,286.33	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/08/2029	USD	13,270.70	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.625% 15/02/2027	USD	13,093.75	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.750% 15/08/2026	USD	13,035.94	0.01
			83,476.56	0.03
			83,476.56	0.03
Instrumentos del mercado monetario				
Estados Unidos				
12,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 19/04/2018	USD	11,990,748.00	4.14
10,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 19/07/2018	USD	9,947,670.00	3.44
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 20/09/2018	USD	5,946,528.00	2.05
11,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 23/08/2018	USD	10,918,776.00	3.77
12,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 26/04/2018	USD	11,987,244.00	4.14
			50,790,966.00	17.54
			50,790,966.00	17.54
Total cartera de títulos			50,874,442.56	17.57

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
177,035,550.53	EUR	216,273,211.87	USD	10/04/2018	216,273,211.87	1,559,322.73
18,293,060.46	GBP	25,151,673.26	USD	10/04/2018	25,151,673.26	517,249.47
688,600.14	USD	650,911.04	CHF	10/04/2018	688,600.14	8,499.17
1,145,400.29	USD	827,905.00	GBP	10/04/2018	1,145,400.29	(16,320.55)
5,804,261.36	USD	4,747,131.34	EUR	10/04/2018	5,804,261.36	(36,823.37)
30,230,786.44	CHF	31,989,663.30	USD	10/04/2018	31,989,663.30	(403,185.22)
					281,052,810.22	1,628,742.23

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre índices				
260,703	BCOM INDEX 09/04/2018	USD	22,814,680.56	(21,520.51)
51,267	NDUEEGF INDEX 10/04/2018	USD	27,089,448.09	(870,850.85)
			49,904,128.65	(892,371.36)
Futuros sobre índices de acciones				
(85)	CBOE VIX FUTURE 18/04/2018	USD	1,680,875.00	(261,082.14)
(172)	DOLLAR INDEX 18/06/2018	USD	15,447,664.00	(103,200.00)
391	E-MINI RUSSEL 2000 15/06/2018	USD	29,934,960.00	(1,374,825.00)
160	EURO STOXX 50 15/06/2018	EUR	6,456,220.46	(70,839.36)
138	FTSE 100 INDEX FUTURE 15/06/2018	GBP	13,538,464.61	(142,286.00)
141	NASDAQ 100 E-MINI 15/06/2018	USD	18,595,080.00	(1,380,200.00)
(38)	NIKKEI 225 (SGX) 07/06/2018	JPY	3,791,067.23	(18,556.65)
			89,444,331.30	(3,350,989.15)
Futuros sobre tipos de interés				
126	US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2018	USD	15,263,718.75	120,265.62
(949)	US 2YR NOTE (CBT) 29/06/2018	USD	201,766,297.82	(29,657.20)
			217,030,016.57	90,608.42
Total instrumentos financieros derivados				(2,524,009.86)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	50,874,442.56	17.57
Total instrumentos financieros derivados	(2,524,009.86)	(0.87)
Efectivo en bancos	225,673,680.53	77.93
Otros activos y pasivos	15,543,696.26	5.37
Total activos netos	289,567,809.49	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asia Income

(Denominado en USD)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	284,094,055.24	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	2,365
	30/09/2017	USD	218,611,674.76		30/09/2017	2,601
	30/09/2016	USD	169,684,913.60		30/09/2016	2,992
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	1,502
					30/09/2017	1,483
					30/09/2016	973
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	10,237.20	Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	611,856
	30/09/2017	EUR	10,173.09		30/09/2017	638,649
	30/09/2016	EUR	8,943.23		30/09/2016	810,676
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	PLN	32,239.51	Capitalisation O (USD)	31/03/2018	3,760
	30/09/2017	PLN	30,957.58		30/09/2017	-
	30/09/2016	PLN	25,977.22		30/09/2016	-
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	32.79	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	3,052
	30/09/2017	EUR	32.62		30/09/2017	3,393
	30/09/2016	EUR	28.73		30/09/2016	3,497
Capitalisation O (USD)	31/03/2018	USD	1,197.28	Capitalisation P (USD)	31/03/2018	56,811
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	63,827
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	70,888
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	392.45	Capitalisation X (USD)	31/03/2018	12,167
	30/09/2017	EUR	392.02		30/09/2017	9,065
	30/09/2016	EUR	348.24		30/09/2016	7,369
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	1,195.31	Distribution P (USD)	31/03/2018	6,254
	30/09/2017	USD	1,147.73		30/09/2017	9,112
	30/09/2016	USD	969.15		30/09/2016	10,205
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	1,103.57	Distribution R (USD)	31/03/2018	7,119
	30/09/2017	USD	1,062.25		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	901.40		30/09/2016	-
Distribution P (USD)	31/03/2018	USD	704.22	Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	176,019
	30/09/2017	USD	730.99		30/09/2017	88,672
	30/09/2016	USD	670.81		30/09/2016	55,636
Distribution R (USD)	31/03/2018	USD	241.55	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2018	81,556
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	52,144
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	28,716
Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	USD	243.57	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2018	244,832
	30/09/2017	USD	243.85		30/09/2017	103,111
	30/09/2016	USD	223.72		30/09/2016	23,495
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2018	AUD	251.06	Dividendo		
	30/09/2017	AUD	255.65	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD 56.35
	30/09/2016	AUD	234.41			
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2018	USD	259.36			
	30/09/2017	USD	260.96	Distribution X (M) (USD)	02/03/2018	USD 1.62
	30/09/2016	USD	241.91	Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD 1.62
				Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD 1.62

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Asia Income

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

				Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	2.40%
Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD	1.62	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2018	2.42%
Distribution X (M) (USD)	03/11/2017	USD	1.62	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2018	3.40%
Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	1.62	Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	7.02%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.71			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.71			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.71			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.71			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/11/2017	AUD	1.71			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/10/2017	AUD	1.71			
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2018	USD	1.73			
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2018	USD	1.73			
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2018	USD	1.73			
Distribution Y (M) (USD)	04/12/2017	USD	1.73			
Distribution Y (M) (USD)	03/11/2017	USD	1.73			
Distribution Y (M) (USD)	03/10/2017	USD	1.73			
Gastos corrientes en %*						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		0.86%			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018		0.88%			
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		1.05%			
Capitalisation O (USD)	31/03/2018		0.85%			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		1.90%			
Capitalisation P (USD)	31/03/2018		1.90%			
Capitalisation X (USD)	31/03/2018		2.40%			
Distribution P (USD)	31/03/2018		1.90%			
Distribution R (USD)	31/03/2018		1.15%			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Asia Income

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		257,420,589.70
Acciones		257,420,589.70
Total instrumentos financieros derivados		248,567.97
Futuros		248,567.97
Efectivo en bancos		24,224,158.61
Cuenta de depósito de garantía		2,402,543.52
Otros activos	4,14	4,872,161.86
Total activos		289,168,021.66
Pasivos corrientes	4,14	(4,640,103.61)
Total instrumentos financieros derivados		(433,862.81)
Contratos a plazo sobre divisas		(144,489.97)
Opciones		(289,372.84)
Total pasivo		(5,073,966.42)
Activos netos al final del período		284,094,055.24

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asia Income

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Islas Caimán				
19,181	BAIDU INC ADR	USD	4,281,007.39	1.51
117,930	BITAUTO HOLDINGS LTD ADR	USD	2,494,219.50	0.88
7,711,544	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	6,941,145.20	2.44
96,321	CTRIIP.COM INTERNATIONAL LTD ADR	USD	4,490,485.02	1.58
5,576,000	HKBN LTD	HKD	6,601,625.07	2.32
71,644	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC ADR	USD	6,279,596.60	2.21
245,420	SILERGY CORP	TWD	5,549,133.74	1.95
260,400	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	13,636,974.87	4.79
2,576,000	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	TWD	6,188,012.03	2.18
			56,462,199.42	19.86
Hong Kong				
1,517,617	AIA GROUP LTD	HKD	12,883,900.82	4.54
1,728,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	8,442,087.78	2.97
2,046,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	7,128,353.89	2.51
3,454,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	6,323,863.26	2.23
5,612,000	CNOOC LTD	HKD	8,294,545.72	2.92
1,806,000	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	4,814,386.21	1.69
			47,887,137.68	16.86
Taiwán				
3,427,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	6,109,332.07	2.15
266,320	ECLAT TEXTILE CO LTD	TWD	3,116,252.00	1.10
475,110	EGIS TECHNOLOGY INC	TWD	2,362,718.01	0.83
276,251	MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD	TWD	1,307,243.31	0.46
917,000	MEDIATEK INC	TWD	10,445,932.14	3.68
3,205,282	PRIMAX ELECTRONICS LTD	TWD	7,103,984.11	2.50
999,422	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	8,392,446.91	2.95
			38,837,908.55	13.67
China				
8,279,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP -H	HKD	8,531,591.62	3.00
1,323,189	HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEVELOPMENT CO LTD -A	CNH	5,365,147.59	1.89
10,623,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD -H	HKD	9,140,697.42	3.22
809,500	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD -H	HKD	8,259,178.54	2.91
			31,296,615.17	11.02
Corea del Sur				
173,891	HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	8,610,712.61	3.03
5,131	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	11,844,008.92	4.17
2,652	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD -PREF	KRW	5,055,624.30	1.78
108,218	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	4,599,742.33	1.62
			30,110,088.16	10.60
Singapur				
292,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	6,144,778.04	2.16
5,560,899	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	USD	5,171,636.07	1.82
331,800	VENTURE CORP LTD	SGD	7,137,200.18	2.52
			18,453,614.29	6.50

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Indonesia				
7,106,500	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	4,493,273.62	1.58
18,499,282	PP PERSERO TBK PT	IDR	3,519,111.30	1.24
9,794,200	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	7,388,341.15	2.60
			15,400,726.07	5.42
India				
392,460	ICICI BANK LTD	INR	1,684,009.38	0.59
483,883	ICICI BANK LTD ADR	USD	4,282,364.55	1.51
2,002,134	IDFC LTD	INR	1,501,648.73	0.53
518,619	LIC HOUSING FINANCE LTD	INR	4,283,930.54	1.51
			11,751,953.20	4.14
Gran Bretaña				
715,301	STANDARD CHARTERED PLC	HKD	7,220,347.16	2.54
			7,220,347.16	2.54
			257,420,589.70	90.61

Total cartera de títulos 257,420,589.70 90.61

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
51,407,667.05	PLN	14,971,872.25 USD 10/04/2018	14,971,872.25	36,241.45
982,244.65	USD	1,265,669.96 AUD 10/04/2018	982,244.65	11,437.84
1,169,444.15	CNY	237,394.54 AUD 10/04/2018	185,180.41	3,733.47
4,115,186.00	TWD	180,347.01 AUD 11/04/2018	140,685.31	2,891.22
3,529,999.04	HKD	582,855.69 AUD 10/04/2018	449,907.79	2,840.29
112,351,971.00	KRW	135,158.90 AUD 10/04/2018	103,837.31	1,764.48
3,447,072.34	INR	67,904.82 AUD 10/04/2018	53,054.52	718.01
292,661.79	PLN	110,492.29 AUD 10/04/2018	85,480.98	689.69
1,492,335,124.00	IDR	140,760.50 AUD 10/04/2018	108,410.17	365.04
71,842.83	SGD	70,979.92 AUD 10/04/2018	54,693.64	352.74
13,491.47	EUR	21,483.57 AUD 10/04/2018	16,612.81	121.97
48,815.12	AUD	30,693.13 EUR 10/04/2018	37,801.47	(323.55)
110,934.47	AUD	292,661.80 PLN 10/04/2018	85,831.65	(350.53)
574,608.03	USD	1,975,311.09 PLN 10/04/2018	574,608.03	(2,070.41)
592,435.16	AUD	30,080,263.69 INR 10/04/2018	459,296.80	(6,360.82)
607,627.28	AUD	2,999,083.35 CNY 10/04/2018	471,125.47	(10,479.66)
1,259,103.26	AUD	13,480,083,113.00 IDR 10/04/2018	975,137.15	(12,784.96)
961,347.68	AUD	986,684.48 SGD 10/04/2018	744,707.95	(15,188.46)
8,188,786.45	AUD	49,547,940.60 HKD 10/04/2018	6,349,047.32	(33,976.48)
5,042,474.98	AUD	3,904,323.92 USD 10/04/2018	3,904,323.92	(36,594.42)
3,752,888.56	AUD	85,070,748.00 TWD 11/04/2018	2,909,263.19	(40,835.11)

NN (L) Asia Income

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018
(continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
2,390,735.67 AUD	2,003,805,077.00 KRW	10/04/2018	1,852,452.52	(46,681.77)
			35,515,575.31	(144,489.97)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Valor de mercado en USD

Opciones

(3,936)	CALL HONG KONG STOCK HANG SANG INDEX 06/04/2018 31498.00	HKD	15,092,127.43	0.00
(5,534)	CALL HONG KONG STOCK HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX 06/04/2018 12779.00	HKD	8,460,279.75	0.00
(21,730)	CALL TAIWAN STOCK WEIGHTED INDEX 06/04/2018 10877.6481	TWD	8,083,199.29	0.00
(33,233,981)	CALL KOREA STOCK KOSPI 200 INDEX 06/04/2018 318.3631	KRW	9,784,677.66	0.00
(4,757)	CALL HONG KONG STOCK HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX 12/04/2018 12504.4452	HKD	7,272,416.11	(40,597.74)
(17,848)	CALL TAIWAN STOCK WEIGHTED INDEX 12/04/2018 10910.7213	TWD	6,639,159.73	(61,795.75)
(3,349)	CALL HONG KONG STOCK HANG SANG INDEX 12/04/2018 30942.0065	HKD	12,841,345.21	(88,382.62)
(27,562,366)	CALL KOREA STOCK KOSPI 200 INDEX 12/04/2018 315.1955	KRW	8,114,852.89	(98,596.73)
			76,288,058.07	(289,372.84)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD

Futuro sobre índices de acciones

198	KOSPI2 INDEX FUTURE 14/06/2018	KRW	14,656,346.75	248,567.97
			14,656,346.75	248,567.97

Total instrumentos financieros derivados **(185,294.84)**

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	257,420,589.70	90.61
Total instrumentos financieros derivados	(185,294.84)	(0.07)
Efectivo en bancos	24,224,158.61	8.53
Otros activos y pasivos	2,634,601.77	0.93
Total activos netos	284,094,055.24	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	359,978,136.43	Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	USD	93.57
	30/09/2017	USD	438,508,438.42		30/09/2017	USD	97.05
	30/09/2016	USD	641,839,346.16		30/09/2016	USD	100.61
Valor liquidativo por acción**				Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	AUD	231.66
					30/09/2017	AUD	240.77
					30/09/2016	AUD	250.83
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	8,608.55	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2018	ZAR	3,042.17
	30/09/2017	USD	8,652.14		30/09/2017	ZAR	3,131.18
	30/09/2016	USD	8,417.85		30/09/2016	ZAR	3,175.14
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	5,833.74	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2018	USD	220.63
	30/09/2017	EUR	5,935.85		30/09/2017	USD	230.00
	30/09/2016	EUR	5,892.95		30/09/2016	USD	240.86
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	1,973.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	AUD	271.14
	30/09/2017	USD	1,987.98		30/09/2017	AUD	283.18
	30/09/2016	USD	1,942.27		30/09/2016	AUD	298.08
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	31/03/2018	SGD	14.33	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2018	ZAR	2,927.18
	30/09/2017	SGD	14.46		30/09/2017	ZAR	3,038.07
	30/09/2016	SGD	14.20		30/09/2016	ZAR	3,124.45
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	USD	1,974.96	Número de acciones			
	30/09/2017	USD	-	Capitalisation I (USD)	31/03/2018		7,123
	30/09/2016	USD	-		30/09/2017		7,552
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	31/03/2018	CHF	248.61		30/09/2016		10,047
	30/09/2017	CHF	253.56	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		9
	30/09/2016	CHF	-		30/09/2017		6
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	1,817.52		30/09/2016		2,476
	30/09/2017	USD	1,835.08	Capitalisation P (USD)	31/03/2018		13,469
	30/09/2016	USD	1,801.74		30/09/2017		15,973
Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	USD	301.11		30/09/2016		18,895
	30/09/2017	USD	305.54	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	31/03/2018		28,948
	30/09/2016	USD	303.01		30/09/2017		28,985
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2018	USD	5,236.04		30/09/2016		23,234
	30/09/2017	USD	5,336.48	Capitalisation R (USD)	31/03/2018		454
	30/09/2016	USD	5,333.21		30/09/2017		-
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	248.94		30/09/2016		-
	30/09/2017	EUR	260.34	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	31/03/2018		715
	30/09/2016	EUR	266.04		30/09/2017		400
Distribution O (USD)	31/03/2018	USD	4,162.96		30/09/2016		-
	30/09/2017	USD	-	Capitalisation X (USD)	31/03/2018		19,857
	30/09/2016	USD	-		30/09/2017		20,769
Distribution P (USD)	31/03/2018	USD	4,158.57		30/09/2016		36,764
	30/09/2017	USD	4,282.83	Capitalisation Y (USD)	31/03/2018		5,027
	30/09/2016	USD	4,287.26		30/09/2017		7,655
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	248.73		30/09/2016		24,805
	30/09/2017	EUR	259.34				
	30/09/2016	EUR	264.66				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Distribution I (Q) (USD)	31/03/2018	4,329	Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2017	EUR	5.70	
	30/09/2017	3,679	Distribution X (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.43	
	30/09/2016	1,088	Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.43	
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	674	Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.43	
	30/09/2017	63,400	Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.43	
	30/09/2016	69,982	Distribution X (M) (USD)	02/11/2017	USD	0.43	
Distribution O (USD)	31/03/2018	666	Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.43	
	30/09/2017	-	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.16	
	30/09/2016	-	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.16	
Distribution P (USD)	31/03/2018	3,610	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.16	
	30/09/2017	4,736	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.16	
	30/09/2016	5,934	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	1.16	
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	560	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/10/2017	AUD	1.16	
	30/09/2017	650	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2018	ZAR	25.00	
	30/09/2016	70	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2018	ZAR	25.00	
Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	980,378	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2018	ZAR	25.00	
	30/09/2017	1,056,455	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2018	USD	1.02	
	30/09/2016	1,538,816	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2018	USD	1.02	
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	124,742	Distribution Y (M) (USD)	03/01/2018	USD	1.02	
	30/09/2017	141,283	Distribution Y (M) (USD)	04/12/2017	USD	1.02	
	30/09/2016	203,667	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2017	USD	1.02	
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2018	8,044					
	30/09/2017	11,301					
	30/09/2016	30,202					
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2018	235,565					
	30/09/2017	355,400					
	30/09/2016	586,019					
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	75,741					
	30/09/2017	84,465					
	30/09/2016	113,138					
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2018	34,367					
	30/09/2017	37,885					
	30/09/2016	44,596					
Dividendo							
Distribution I (Q) (USD)	13/02/2018	USD	36.55	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2018	USD	1.02
Distribution I (Q) (USD)	13/11/2017	USD	37.35	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2018	USD	1.02
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2017	EUR	7.00	Distribution Y (M) (USD)	03/01/2018	USD	1.02
Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	95.00	Distribution Y (M) (USD)	04/12/2017	USD	1.02
				Distribution Y (M) (USD)	02/11/2017	USD	1.02

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Distribution Y (M) (USD)	03/10/2017	USD	1.02	Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.88%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.33	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.33	Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.30%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.33	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	31/03/2018	1.32%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.36	Capitalisation R (USD)	31/03/2018	0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	1.36	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	31/03/2018	0.92%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	1.36	Capitalisation X (USD)	31/03/2018	1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2018	ZAR	25.00	Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	2.79%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2018	ZAR	25.00	Distribution I (Q) (USD)	31/03/2018	0.88%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2018	ZAR	25.00	Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/12/2017	ZAR	25.00	Distribution O (USD)	31/03/2018	0.60%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2017	ZAR	25.00	Distribution P (USD)	31/03/2018	1.30%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/10/2017	ZAR	25.00	Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	1.32%
				Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	1.80%
				Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	1.82%
				Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2018	1.82%
				Distribution Y (M) (USD)	31/03/2018	2.80%
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	2.82%
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2018	2.82%
				Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	96.14%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		347,734,135.81
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		347,734,135.81
Efectivo en bancos		2,607,496.38
Cuenta de depósito de garantía		499,358.89
Otros activos	4,14	14,432,711.14
Total activos		365,273,702.22
Pasivos corrientes	4,14	(5,040,436.42)
Total instrumentos financieros derivados		(255,129.37)
Contratos a plazo sobre divisas		(63,490.69)
Futuros		(191,638.68)
Total pasivo		(5,295,565.79)
Activos netos al final del período		359,978,136.43

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					4,650,000 CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025 USD 4,637,445.00 1.29 3,500,000 CHINA JINJIANG ENVIRONMENT HOLDING CO LTD 6.000% 27/07/2020 USD 3,464,405.00 0.96 1,000,000 CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 5.375% 29/10/2023 USD 1,065,327.00 0.30 2,200,000 CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043 USD 2,735,667.00 0.76 1,700,000 CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020 USD 1,804,376.60 0.50 3,300,000 CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 5.875% 10/03/2022 USD 3,061,578.30 0.85 1,846,200 CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020 USD 1,513,884.00 0.42 4,750,000 HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 03/33 LTD 7.450% 24/11/2033 USD 6,550,411.50 1.82 700,000 JD.COM INC 3.125% 29/04/2021 USD 686,576.10 0.19 1,200,000 JD.COM INC 3.875% 29/04/2026 USD 1,146,253.20 0.32 800,000 MOON WISE GLOBAL LTD FRN PERP USD 824,020.80 0.23 3,300,000 OVERSEAS CHINESE TOWN ASIA HOLDINGS LTD FRN PERP USD 3,216,483.60 0.89 1,000,000 SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 6.875% 08/08/2020 USD 1,004,994.00 0.28 1,150,000 TIMES CHINA HOLDINGS LTD 5.750% 26/04/2022 USD 1,095,441.70 0.30 950,000 TIMES CHINA HOLDINGS LTD 6.250% 23/01/2020 USD 956,691.80 0.27 2,150,000 VLL INTERNATIONAL INC 5.750% 28/11/2024 EMTN USD 2,128,874.10 0.59 2,850,000 WELL HOPE DEVELOPMENT LTD FRN PERP USD 2,693,592.00 0.75 3,900,000 YUZHOU PROPERTIES CO LTD FRN PERP USD 3,569,709.00 0.99				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					55,928,892.53 15.54				
Islas Vírgenes Británicas					Hong Kong				
1,200,000	BAOXIN AUTO FINANCE I LTD FRN PERP	USD	1,131,000.00	0.31	1,000,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE 03/11/2026 FRN	USD	984,760.00	0.27
2,400,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	2,403,124.80	0.67	2,000,000	BCEG HONGKONG CO LTD 3.850% 10/06/2018	USD	1,997,268.00	0.55
1,825,000	BOOM UP INVESTMENTS LTD 3.250% 23/07/2020	USD	1,796,568.33	0.50	2,450,000	CGNPC INTERNATIONAL LTD 1.625% 11/12/2024 EMTN	EUR	3,016,657.49	0.84
4,300,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	4,246,761.70	1.18	1,400,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	1,403,869.60	0.39
400,000	CCTI 2017 LTD 3.625% 08/08/2022	USD	386,289.20	0.11	5,250,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	5,381,255.25	1.50
700,000	CHANG DEVELOPMENT INTERNATIONAL LTD 3.625% 20/01/2020	USD	690,194.40	0.19	2,450,000	CITIC LTD 6.800% 17/01/2023 EMTN	USD	2,745,401.40	0.76
1,100,000	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD FRN PERP EMTN	USD	1,082,727.80	0.30	1,550,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.500% 19/07/2022	USD	1,498,637.65	0.42
1,700,000	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD 4.250% 23/04/2025	USD	1,674,219.50	0.47	1,290,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	1,212,783.18	0.34
450,000	CHINA CINDA FINANCE 3.875% 08/02/2023	USD	445,288.50	0.12	2,640,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.875% 14/03/2025	USD	2,639,894.40	0.73
1,600,000	CHINA TAIPING NEW HORIZON LTD 6.000% 18/10/2023	USD	1,727,377.60	0.48	1,720,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 5.125% 14/03/2028	USD	1,725,536.68	0.48
3,050,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	2,973,966.55	0.83	2,000,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	1,995,898.00	0.55
1,300,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	1,269,502.00	0.35	500,000	DAH SING BANK LTD 29/01/2024 FRN EMTN	USD	505,550.00	0.14
1,850,000	CHINALCO FINANCE HOLDINGS LTD 3.625% 11/12/2019	USD	1,851,646.50	0.51	2,100,000	DAH SING BANK LTD 30/11/2026 FRN EMTN	USD	2,104,431.00	0.58
1,000,000	CLP POWER HK FINANCE LTD FRN PERP	USD	1,000,067.00	0.28	3,000,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 3.975% 09/11/2027 EMTN	USD	2,832,786.00	0.79
1,465,000	CNPC HK OVERSEAS CAPITAL LTD 5.950% 28/04/2041	USD	1,778,779.56	0.49	4,200,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	3,955,711.20	1.11
1,800,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	1,719,381.60	0.48	34,000,439.85 9.45				
4,350,000	DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	4,340,630.10	1.21	Corea del Sur				
1,590,000	DIANJIAN INTERNATIONAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	1,577,119.41	0.44	2,150,000	KIA MOTORS CORP 3.000% 25/04/2023	USD	2,066,440.25	0.57
2,100,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.250% 12/02/2021 EMTN	USD	2,070,709.20	0.58	2,200,000	KOREAN AIR LINES CO LTD 25/11/2045 FRN	USD	2,189,605.00	0.61
1,550,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.900% 12/02/2023 EMTN	USD	1,521,771.40	0.42	2,950,000	KOREAN AIR LINES CO LTD 5.875% 06/03/2021	USD	2,923,385.10	0.81
2,750,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	2,584,477.50	0.72	2,550,000	KOREAN REINSURANCE CO 21/10/2044 FRN	USD	2,552,784.60	0.71
3,600,000	HUARONG FINANCE II CO LTD 5.500% 16/01/2025 EMTN	USD	3,760,293.60	1.04	3,400,000	SHINHAN BANK CO LTD 07/12/2026 FRN	USD	3,397,450.00	0.94
1,800,000	HUARONG FINANCE 2017 CO LTD FRN PERP EMTN	USD	1,729,629.00	0.48	1,300,000	SHINHAN BANK CO LTD 3.875% 24/03/2026	USD	1,260,181.00	0.35
700,000	NEW METRO GLOBAL LTD 4.750% 11/02/2019	USD	698,838.00	0.19	6,000,000	SHINSEGAE INC 08/05/2045 FRN	USD	5,847,306.00	1.62
1,600,000	POLY REAL ESTATE FINANCE LTD 3.950% 05/02/2023	USD	1,576,307.20	0.44	1,000,000	WOORI BANK FRN PERP	USD	978,820.00	0.27
7,650,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	7,428,976.20	2.07	6,700,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024	USD	6,838,589.50	1.91
3,400,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	3,327,478.00	0.92	28,054,561.45 7.79				
3,150,000	SINOCHEN OFFSHORE CAPITAL CO LTD 3.124% 24/05/2022 EMTN	USD	3,069,048.15	0.85	Indonesia				
5,700,000	SINOPEC CAPITAL 2013 LTD 3.125% 24/04/2023	USD	5,520,444.30	1.53	2,000,000	ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 01/04/2018 EMTN	USD	1,996,240.00	0.55
1,200,000	TIANQI FINCO CO LTD 3.750% 28/11/2022	USD	1,174,821.60	0.33	800,000	GAJAH TUNGGA TBK PT 8.375% 10/08/2022 EMTN	USD	774,528.00	0.22
1,700,000	TSINGHUA UNIC LTD 5.375% 31/01/2023	USD	1,659,269.70	0.46	3,910,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 14/06/2023	EUR	5,105,641.87	1.42
1,350,000	WEALTH DRIVEN LTD 5.500% 17/08/2023	USD	1,311,337.35	0.36					
1,150,000	XIHUI HAIWAI I INVESTMENT HOLDINGS CO LTD 3.250% 27/06/2019	USD	1,138,395.35	0.32					
2,900,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	2,763,775.40	0.77					
				73,430,216.50	20.40				
Islas Caimán									
500,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	502,565.00	0.14					
2,600,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	2,577,458.00	0.72					
4,000,000	AZURE ORBIT IV INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.750% 25/01/2023 EMTN	USD	3,919,692.00	1.09					
800,000	AZURE ORBIT IV INTERNATIONAL FINANCE LTD 4.000% 25/01/2028 EMTN	USD	760,804.80	0.21					
2,000,000	BAIDU INC 3.875% 29/09/2023	USD	1,998,644.00	0.56					
1,300,000	CDBL FUNDING 1 3.500% 24/10/2027 EMTN	USD	1,196,986.70	0.33					
23,000,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 4.250% 14/02/2023	HKD	2,817,011.33	0.78					

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
3,650,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	5,181,164.05	1.43	500,000	SSMS PLANTATION HOLDINGS PTE LTD 7.750% 23/01/2023	USD	495,020.00	0.14
1,450,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	1,641,268.05	0.46	1,150,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	1,129,925.60	0.31
1,100,000	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK 5.125% 16/05/2024	USD	1,136,107.50	0.32	1,000,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 19/09/2024 FRN EMTN	USD	1,003,720.00	0.28
2,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.325% 28/05/2025	USD	2,017,800.00	0.56				11,482,794.20	3.19
3,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.350% 10/09/2024	USD	3,049,800.00	0.85					
6,500,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	6,644,105.00	1.84					
			27,546,654.47	7.65					
	China					Canadá			
3,000,000	BANK OF CHINA LTD 5.000% 13/11/2024	USD	3,089,829.00	0.86	1,850,000	CNOOC NEXEN FINANCE 2014 ULC 4.250% 30/04/2024	USD	1,875,443.05	0.52
3,350,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 13/05/2025 FRN	USD	3,351,775.50	0.93	1,000,000	NEXEN ENERGY ULC 5.875% 10/03/2035	USD	1,167,907.00	0.32
1,950,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	1,939,758.60	0.54	5,600,000	NEXEN ENERGY ULC 6.400% 15/05/2037	USD	6,911,452.80	1.92
4,150,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	3,964,465.95	1.10	1,100,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 6.350% 12/06/2042	USD	1,389,793.90	0.39
1,350,000	EXPORT-IMPORT B 3.250% 28/11/2027	USD	1,268,129.25	0.35				11,344,596.75	3.15
650,000	GANSU PROVINCIAL HIGHWAY AVIATION TOURISM INVESTMENT GROUP CO LTD 3.000% 18/11/2019	USD	638,489.15	0.18		Bermudas			
5,150,000	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD FRN PERP	USD	4,856,810.50	1.35	3,150,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	3,125,461.50	0.87
1,000,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	944,361.00	0.26	1,050,000	GCL NEW ENERGY HOLDINGS LTD 7.100% 30/01/2021	USD	1,013,299.35	0.28
			20,053,618.95	5.57	1,500,000	KUNLUN ENERGY CO LTD 3.750% 13/05/2025	USD	1,488,960.00	0.41
					4,100,000	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	3,971,858.60	1.11
								9,599,579.45	2.67
	Países Bajos					India			
2,450,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.350% 20/05/2024	USD	2,527,532.70	0.70	1,200,000	NTPC LTD 2.750% 01/02/2027 EMTN	EUR	1,505,911.96	0.42
2,250,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	2,170,530.00	0.60	1,000,000	ONGC VIDESH LTD 4.625% 15/07/2024	USD	1,026,100.00	0.29
600,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	597,006.00	0.17	1,780,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 10.500% 06/08/2046	USD	2,507,904.30	0.69
2,450,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	2,413,404.35	0.67	1,400,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 8.250% 15/01/2027	USD	1,772,080.80	0.49
2,900,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	3,741,000.00	1.04				6,811,997.06	1.89
1,500,000	MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030	USD	1,444,561.50	0.40		Japón			
4,000,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	3,938,184.00	1.10	1,950,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	1,976,812.50	0.54
1,000,000	PB INTERNATIONAL BV 7.625% 26/01/2022	USD	1,025,065.00	0.28	1,900,000	MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE CO 20/10/2045 FRN	USD	1,963,593.00	0.55
			17,857,283.55	4.96	1,600,000	NIPPON LIFE INSURANCE CO 20/01/2046 FRN	USD	1,615,680.00	0.45
					900,000	SUMITOMO LIFE INSURANCE CO 14/09/2077 FRN	USD	849,264.30	0.24
								6,405,349.80	1.78
	Australia					Isla de Man			
2,000,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 4.400% 19/05/2026	USD	2,008,538.00	0.56	5,000,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	4,916,500.00	1.37
2,000,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 4.500% 19/03/2024	USD	2,039,226.00	0.57				4,916,500.00	1.37
1,100,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/UNITED KINGDOM FRN PERP	USD	1,168,750.00	0.32		Filipinas			
1,600,000	BARMINCO FINANCE PTY LTD 6.625% 15/05/2022	USD	1,561,440.00	0.43	1,750,000	PETRON CORP FRN PERP	USD	1,688,417.50	0.47
2,950,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 20/10/2026 FRN	USD	2,886,516.00	0.80	15,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	280,580.71	0.08
1,600,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.500% 09/12/2025	USD	1,617,441.60	0.45	2,100,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	2,184,457.80	0.60
3,050,000	MACQUARIE BANK LTD 4.875% 10/06/2025	USD	3,092,452.95	0.86	550,000	UNION BANK OF THE PHILIPPINES 3.369% 29/11/2022 EMTN	USD	535,076.30	0.15
650,000	QBE INSURANCE GROUP LTD FRN PERP EMTN	USD	625,979.90	0.17				4,688,532.31	1.30
2,250,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	2,323,041.75	0.65		Gran Bretaña			
			17,323,386.20	4.81	1,800,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	2,424,034.31	0.67
	Singapur				2,200,000	VEDANTA RESOURCES PLC 6.375% 30/07/2022	USD	2,227,500.00	0.62
850,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	822,469.35	0.23				4,651,534.31	1.29
1,800,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.950% 27/03/2020	USD	1,804,590.00	0.50		Sri Lanka			
1,250,000	COSL SINGAPORE CAPITAL LTD 4.500% 30/07/2025 EMTN	USD	1,251,911.25	0.35	3,000,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	3,051,600.00	0.84
2,000,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,933,938.00	0.54	500,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/01/2022	USD	505,529.00	0.14
300,000	GEO COAL INTERNATIONAL PTE LTD 8.000% 04/10/2022	USD	296,442.00	0.08	1,000,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.825% 18/07/2026	USD	1,028,045.00	0.29
244,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	254,126.00	0.07				4,585,174.00	1.27
1,500,000	MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD 6.950% 13/04/2024	USD	1,472,430.00	0.41					
1,000,000	RH INTERNATIONAL SINGAPORE CORP PTE LTD 4.500% 27/03/2028 EMTN	USD	1,018,222.00	0.28					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Tailandia				
1,250,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	1,745,827.50	0.49
1,614,000	PTTEP TREASURY CENTER CO LTD FRN PERP	USD	1,620,083.17	0.45
			3,365,910.67	0.94
Jersey				
2,000,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	2,042,526.00	0.57
			2,042,526.00	0.57
Malasia				
2,000,000	TNB GLOBAL VENTURES CAPITAL BHD 3.244% 19/10/2026 EMTN	USD	1,885,558.00	0.52
			1,885,558.00	0.52
Mongolia				
400,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	391,141.20	0.11
600,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 09/03/2024	USD	673,861.80	0.19
			1,065,003.00	0.30
Luxemburgo				
400,000	DOOSAN POWER SYSTEMS SA 03/12/2045 FRN	USD	397,760.80	0.11
			397,760.80	0.11
			347,437,869.85	96.52

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Malasia				
1,164,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027	MYR	296,225.96	0.08
			296,225.96	0.08
Bermudas				
400,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014 -DEFAULTED	USD	40.00	0.00
			40.00	0.00
			296,265.96	0.08
Total cartera de títulos			347,734,135.81	96.60

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
12,878,059.10	USD	10,300,000.00	EUR	03/05/2018	12,878,059.10	183,559.02
131,925,483.00	ZAR	11,002,173.55	USD	10/04/2018	11,002,173.55	120,360.03
2,382,758.58	USD	3,072,868.35	AUD	10/04/2018	2,382,758.58	25,776.42
2,788,492.22	USD	21,780,000.00	HKD	03/05/2018	2,788,492.22	10,395.56
426,441.32	SGD	321,480.30	USD	10/04/2018	321,480.30	3,778.03

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
382,976.19 EUR	468,070.30 USD	10/04/2018	468,070.30	3,160.89
4,568.25 USD	4,318.21 CHF	10/04/2018	4,568.25	56.39
23,122.30 USD	18,822.46 EUR	10/04/2018	23,122.30	(37.70)
4,198.78 USD	5,570.28 SGD	10/04/2018	4,198.78	(49.82)
457,445.77 USD	5,446,385.70 ZAR	10/04/2018	457,445.77	(1,734.72)
183,530.57 CHF	194,168.27 USD	10/04/2018	194,168.27	(2,407.32)
52,804,730.02 AUD	40,909,158.65 USD	10/04/2018	40,909,158.65	(406,347.47)
			71,433,696.07	(63,490.69)
Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuros sobre tipos de interés				
(95)	EURO-BOBL FUTURE 07/06/2018	EUR	15,334,691.96	(95,805.31)
(80)	US LONG BOND (CBT) 20/06/2018	USD	11,730,000.00	(328,429.37)
53	US ULTRA BOND (CBT) 20/06/2018	USD	8,504,843.75	344,914.06
(110)	US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2018	USD	13,325,468.75	(111,032.80)
140	US 2YR NOTE (CBT) 29/06/2018	USD	29,765,312.64	17,500.14
(30)	US 5YR NOTE (CBT) 29/06/2018	USD	3,433,828.14	(18,785.40)
			82,094,145.24	(191,638.68)
Total instrumentos financieros derivados				(255,129.37)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	347,734,135.81	96.60
Total instrumentos financieros derivados	(255,129.37)	(0.07)
Efectivo en bancos	2,607,496.38	0.72
Otros activos y pasivos	9,891,633.61	2.75
Total activos netos	359,978,136.43	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asian High Yield

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	109,458,812.26
	30/09/2017	USD	120,122,120.22
	30/09/2016	USD	125,545,099.47
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	6,184.86
	30/09/2017	USD	6,183.18
	30/09/2016	USD	5,831.39
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	5,345.58
	30/09/2017	EUR	5,413.83
	30/09/2016	EUR	5,201.18
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	290.60
	30/09/2017	EUR	294.76
	30/09/2016	EUR	284.71
Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	31/03/2018		14,920
	30/09/2017		16,724
	30/09/2016		20,043
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		2,610
	30/09/2017		2,610
	30/09/2016		1,482
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		59
	30/09/2017		29
	30/09/2016		29
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (USD)	31/03/2018		0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		0.90%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		1.32%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018		133.61%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Asian High Yield

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		104,913,609.43
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		104,913,609.43
Total instrumentos financieros derivados		158,410.45
Contratos a plazo sobre divisas		158,410.45
Efectivo en bancos		3,253,611.21
Otros activos	4,14	6,174,962.45
Total activos		114,500,593.54
Pasivos corrientes	4,14	(5,041,781.28)
Total pasivo		(5,041,781.28)
Activos netos al final del período		109,458,812.26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asian High Yield

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado

Obligaciones y otros instrumentos de deuda

Islas Caimán

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
1,700,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,685,261.00	1.54
1,000,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.500% 04/06/2018	USD	1,001,250.00	0.91
1,000,000	CFLD CAYMAN INVE 6.5% 12/21/20	USD	973,310.00	0.89
500,000	CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD 6.525% 25/04/2019	USD	506,500.00	0.46
13,000,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 4.250% 14/02/2023	HKD	1,592,223.79	1.45
1,400,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	1,396,220.00	1.28
500,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 9.500% 29/03/2024	USD	514,992.50	0.47
1,250,000	CHINA JINJIANG ENVIRONMENT HOLDING CO LTD 6.000% 27/07/2020	USD	1,237,287.50	1.13
1,500,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	1,592,097.00	1.45
1,200,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 5.875% 10/03/2022	USD	1,113,301.20	1.02
1,997,500	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	1,637,950.00	1.50
1,600,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021	USD	1,647,870.40	1.51
250,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.500% 09/03/2020	USD	259,327.00	0.24
900,000	FUTURE LAND DEVELOPMENT HOLDINGS LTD 5.000% 16/02/2020	USD	887,328.00	0.81
800,000	GUORUI PROPERTIES LTD 7.000% 21/03/2020	USD	759,973.60	0.69
1,200,000	HEALTH AND HAPPINESS H&H INTERNATIONAL HOLDINGS LTD 7.250% 21/06/2021	USD	1,237,200.00	1.13
600,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 6.000% 11/01/2022	USD	585,987.60	0.54
300,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.975% 14/01/2019	USD	307,503.60	0.28
800,000	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 5.250% 23/02/2023	USD	728,552.00	0.67
1,000,000	MELCO RESORTS FINANCE LTD 4.875% 06/06/2025	USD	956,668.00	0.87
1,500,000	OVERSEAS CHINESE TOWN ASIA HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,462,038.00	1.34
1,100,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 4.750% 03/07/2022	USD	1,080,017.40	0.99
1,000,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 10/02/2022	USD	1,072,491.00	0.98
2,100,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 6.875% 08/08/2020	USD	2,110,487.40	1.92
650,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 5.750% 26/04/2022	USD	619,162.70	0.57
200,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 6.250% 17/01/2021	USD	197,454.00	0.18
350,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 6.250% 23/01/2020	USD	352,465.40	0.32
1,350,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	1,446,997.50	1.32
800,000	WELL HOPE DEVELOPMENT LTD FRN PERP	USD	756,096.00	0.69
1,800,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD FRN PERP	USD	1,647,558.00	1.51
500,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 6.000% 25/10/2023	USD	467,536.00	0.43

31,833,106.59 29.09

Islas Vírgenes Británicas

1,100,000	BAOXIN AUTO FINANCE I LTD FRN PERP	USD	1,036,750.00	0.95
1,300,000	BAOXIN AUTO FINANCE I LTD FRN PERP	USD	1,325,723.10	1.21
600,000	CCTI 2017 LTD 3.625% 08/08/2022	USD	579,433.80	0.53
650,000	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD FRN PERP EMTN	USD	639,793.70	0.58
800,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	781,232.00	0.71
1,200,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	1,146,254.40	1.05
205,000	DIANJIANG INTERNATIONAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	203,339.30	0.19
800,000	EASY TACTIC LTD 5.750% 13/01/2022	USD	766,050.40	0.70
1,450,000	FORTUNE STAR BVI LTD 5.250% 23/03/2022	USD	1,378,196.00	1.26
1,400,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.250% 12/02/2021 EMTN	USD	1,380,472.80	1.26

1,000,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.900% 12/02/2023 EMTN	USD	981,788.00	0.90
650,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	610,876.50	0.56
300,000	NEW METRO GLOBAL LTD 4.750% 11/02/2019	USD	299,502.00	0.27
750,000	RKI OVERSEAS FINANCE 2016 B LTD 4.700% 06/09/2021	USD	716,595.75	0.65
1,000,000	STUDIO CITY CO LTD 7.250% 30/11/2021	USD	1,041,250.00	0.95
1,300,000	TSINGHUA UNIC LTD 5.375% 31/01/2023	USD	1,268,853.30	1.16
1,850,000	WEALTH DRIVEN LTD 5.500% 17/08/2023	USD	1,797,017.85	1.65
700,000	WISDOM GLORY GROUP LTD FRN PERP	USD	691,924.10	0.63
1,000,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 7.250% 28/02/2020	USD	1,020,000.00	0.93
			17,665,053.00	16.14

Singapur

2,500,000	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024	USD	2,536,125.00	2.32
1,350,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	1,306,274.85	1.19
200,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.950% 27/03/2020	USD	200,510.00	0.18
600,000	APL REALTY HOLDINGS PTE LTD 5.950% 02/06/2024	USD	564,072.00	0.52
500,000	GEO COAL INTERNATIONAL PTE LTD 8.000% 04/10/2022	USD	494,070.00	0.45
1,300,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 6.875% 27/03/2024	USD	1,283,890.40	1.17
266,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	277,039.00	0.25
1,150,000	MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD 6.950% 13/04/2024	USD	1,128,863.00	1.03
1,300,000	SSMS PLANTATION HOLDINGS PTE LTD 7.750% 23/01/2023	USD	1,287,052.00	1.18
1,600,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	1,572,070.40	1.44

10,649,966.65 9.73

Países Bajos

1,600,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	1,543,488.00	1.41
2,500,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	2,487,525.00	2.27
2,140,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	2,108,034.82	1.93
250,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	322,500.00	0.29
200,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	196,909.20	0.18
1,100,000	PB INTERNATIONAL BV 7.625% 26/01/2022	USD	1,127,571.50	1.03

7,786,028.52 7.11

Hong Kong

600,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE FRN PERP	USD	597,957.00	0.55
1,550,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE FRN PERP EMTN	USD	1,544,083.65	1.41
550,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	551,520.20	0.50
800,000	CHINA SOUTH CITY HOLDINGS LTD 5.750% 09/03/2020	USD	766,574.40	0.70
300,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	282,550.80	0.26
600,000	YANLORD LAND HK CO LTD 5.875% 23/01/2022	USD	595,227.00	0.54
2,000,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.125% 20/12/2022	USD	1,979,900.00	1.81

6,317,813.05 5.77

Gran Bretaña

1,200,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	1,616,022.88	1.48
500,000	STANDARD CHARTERED PLC FRN PERP	USD	528,750.00	0.48
1,300,000	VEDANTA RESOURCES PLC 6.375% 30/07/2022	USD	1,316,250.00	1.20
1,750,000	VEDANTA RESOURCES PLC 7.125% 31/05/2023	USD	1,811,250.00	1.66

5,272,272.88 4.82

Australia

1,500,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/UNITED KINGDOM FRN PERP	USD	1,593,750.00	1.45
1,500,000	BARMINCO FINANCE PTY LTD 6.625% 15/05/2022	USD	1,463,850.00	1.34
200,000	QBE INSURANCE GROUP LTD FRN PERP EMTN	USD	192,609.20	0.18

NN (L) Asian High Yield

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
700,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	722,724.10	0.66
			3,972,933.30	3.63
Bermudas				
1,700,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	1,686,757.00	1.53
850,000	GCL NEW ENERGY HOLDINGS LTD 7.100% 30/01/2021	USD	820,289.95	0.75
450,000	GOME RETAIL HOLDINGS LTD 5.000% 10/03/2020	USD	445,909.50	0.41
900,000	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	871,871.40	0.80
			3,824,827.85	3.49
Filipinas				
1,050,000	PETRON CORP FRN PERP	USD	1,013,050.50	0.93
700,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	728,152.60	0.67
1,400,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	1,449,093.80	1.31
			3,190,296.90	2.91
Corea del Sur				
1,400,000	KOREAN AIR LINES CO LTD 5.875% 06/03/2021	USD	1,387,369.20	1.27
1,000,000	WOORI BANK FRN PERP	USD	978,820.00	0.89
500,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024	USD	510,342.50	0.47
			2,876,531.70	2.63
Indonesia				
1,000,000	ABM INVESTAMA TBK PT 7.125% 01/08/2022	USD	990,053.00	0.90
1,550,000	GAJAH TUNGGAL TBK PT 8.375% 10/08/2022 EMTN	USD	1,500,648.00	1.38
			2,490,701.00	2.28
Jersey				
2,300,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	2,348,904.90	2.15
			2,348,904.90	2.15
Sri Lanka				
2,250,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	2,288,700.00	2.09
			2,288,700.00	2.09
Mauricio				
1,550,000	GREENKO INVESTMENT CO 4.875% 16/08/2023	USD	1,456,986.05	1.33
500,000	HT GLOBAL IT SOLUTIONS HOLDINGS LTD 7.000% 14/07/2021	USD	516,436.50	0.47
			1,973,422.55	1.80
China				
1,800,000	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD FRN PERP	USD	1,697,526.00	1.55
			1,697,526.00	1.55
Mongolia				
646,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 09/03/2024	USD	725,524.54	0.66
			725,524.54	0.66
			104,913,609.43	95.85
Total cartera de títulos			104,913,609.43	95.85

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
14,539,853.47 EUR	17,759,340.53 USD	10/04/2018	17,759,340.53	131,151.67
1,774,990.91 USD	1,420,000.00 EUR	03/05/2018	1,774,990.91	24,875.37
1,579,724.78 USD	12,340,000.00 HKD	03/05/2018	1,579,724.78	5,725.11
80,000.00 EUR	98,592.79 USD	03/05/2018	98,592.79	5.28
448,856.03 USD	367,511.72 EUR	10/04/2018	448,856.03	(3,346.98)
			21,661,505.04	158,410.45
Total instrumentos financieros derivados				158,410.45

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	104,913,609.43	95.85
Total instrumentos financieros derivados	158,410.45	0.14
Efectivo en bancos	3,253,611.21	2.97
Otros activos y pasivos	1,133,181.17	1.04
Total activos netos	109,458,812.26	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Banking & Insurance

(Denominado en USD)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	195,780,330.61	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		52
	30/09/2017	USD	145,208,421.34		30/09/2017		28
	30/09/2016	USD	80,659,456.43		30/09/2016		22
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation I (USD)	31/03/2018		59,791
					30/09/2017		74,666
					30/09/2016		56,532
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	8,355.23	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		2,240
	30/09/2017	EUR	8,542.50		30/09/2017		4,600
	30/09/2016	EUR	6,781.09		30/09/2016		2,573
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	891.78	Capitalisation P (USD)	31/03/2018		20,943
	30/09/2017	USD	876.44		30/09/2017		20,758
	30/09/2016	USD	661.36		30/09/2016		15,313
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	274.77	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018		86,404
	30/09/2017	EUR	282.29		30/09/2017		117,930
	30/09/2016	EUR	226.33		30/09/2016		104,471
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	787.17	Capitalisation R (USD)	31/03/2018		2,461
	30/09/2017	USD	777.46		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	592.50		30/09/2016		-
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	246.79	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018		9,353
	30/09/2017	EUR	248.43		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	194.13		30/09/2016		-
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	USD	232.18	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018		4,460
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		4,783
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		1,508
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	233.77	Capitalisation X (USD)	31/03/2018		21,182
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		13,276
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		5,431
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	1,114.70	Capitalisation Z (USD)	31/03/2018		8,918
	30/09/2017	EUR	1,148.17		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	925.13		30/09/2016		-
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	723.57	Distribution P (USD)	31/03/2018		2,106
	30/09/2017	USD	716.41		30/09/2017		1,683
	30/09/2016	USD	548.69		30/09/2016		376
Capitalisation Z (USD)	31/03/2018	USD	6,893.79	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018		4,991
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		5,548
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		6,318
Distribution P (USD)	31/03/2018	USD	3,071.28	Distribution R (USD)	31/03/2018		1,046
	30/09/2017	USD	3,056.86		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	2,352.53		30/09/2016		-
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	906.97	Dividendo			
	30/09/2017	EUR	919.31				
	30/09/2016	EUR	725.77				
Distribution R (USD)	31/03/2018	USD	232.18	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	24.10
	30/09/2017	USD	-				
	30/09/2016	USD	-		Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2017	EUR

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Banking & Insurance

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.81%
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.81%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.80%
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1.82%
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	1.05%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1.07%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.30%
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	2.30%
Capitalisation Z (USD)	31/03/2018	0.21%
Distribution P (USD)	31/03/2018	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1.82%
Distribution R (USD)	31/03/2018	1.05%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	62.93%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Banking & Insurance

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		192,862,679.49
Acciones		192,862,679.49
Total instrumentos financieros derivados		241,710.34
Contratos a plazo sobre divisas		241,710.34
Efectivo en bancos		8,845,215.58
Otros activos	4,14	1,585,731.47
Total activos		203,535,336.88
Pasivos corrientes	4,14	(7,755,006.27)
Total pasivo		(7,755,006.27)
Activos netos al final del período		195,780,330.61

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Banking & Insurance

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				

Acciones

Estados Unidos

115,776	AFLAC INC	USD	5,066,357.76	2.59
55,209	ALLY FINANCIAL INC	USD	1,498,924.35	0.77
157,244	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT LLC -A	USD	4,657,567.28	2.38
415,623	BANK OF AMERICA CORP	USD	12,464,533.77	6.36
12,386	BERKSHIRE HATHAWAY INC -B	USD	2,470,759.28	1.26
82,470	CIT GROUP INC	USD	4,247,205.00	2.17
130,265	CITIGROUP INC	USD	8,792,887.50	4.48
63,992	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	4,602,944.56	2.35
93,679	FNF GROUP	USD	3,749,033.58	1.91
123,739	KEYCORP	USD	2,419,097.45	1.24
53,800	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	3,930,628.00	2.01
91,500	METLIFE INC	USD	4,198,935.00	2.14
32,787	MSCI INC -A	USD	4,900,672.89	2.50
41,771	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	6,317,446.04	3.23
66,143	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	4,028,770.13	2.06
43,608	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	4,515,608.40	2.31
28,033	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC -A	USD	4,317,082.00	2.21
148,432	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	4,976,924.96	2.54
77,654	UNUM GROUP	USD	3,697,106.94	1.89

90,852,484.89 46.40

Canadá

95,475	BANK OF NOVA SCOTIA/THE	CAD	5,876,979.64	3.00
98,955	CI FINANCIAL CORP	CAD	2,118,408.38	1.08
96,114	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	4,520,731.40	2.31
102,237	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	5,797,593.23	2.96

18,313,712.65 9.35

Gran Bretaña

566,640	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	2,049,207.28	1.05
4,890,892	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	4,436,285.85	2.27
429,058	3I GROUP PLC	GBP	5,170,171.11	2.63

11,655,664.24 5.95

Japón

83,200	ORIX CORP	JPY	1,474,652.67	0.75
663,900	RESONA HOLDINGS INC	JPY	3,538,583.57	1.81
127,500	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	5,354,550.17	2.74

10,367,786.41 5.30

Italia

1,280,777	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	4,652,245.60	2.38
236,146	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA	EUR	2,772,969.82	1.42
99,742	UNICREDIT SPA	EUR	2,083,878.84	1.06

9,509,094.26 4.86

Países Bajos

148,112	ABN AMRO GROUP NV -CVA	EUR	4,457,346.08	2.28
90,949	ASR NEDERLAND NV	EUR	3,883,557.89	1.98

8,340,903.97 4.26

Australia

267,268	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	5,525,471.43	2.83
20,101	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	1,592,023.24	0.81

7,117,494.67 3.64

Francia

188,459	AXA SA	EUR	5,006,368.03	2.56
224,859	NATIXIS SA	EUR	1,841,222.21	0.94

6,847,590.24 3.50

Singapur

77,400	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	1,628,787.05	0.83
242,700	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	5,107,320.64	2.61

6,736,107.69 3.44

Austria

96,512	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	4,842,767.48	2.47

4,842,767.48 2.47

Israel

745,277	BANK LEUMI LE-ISRAEL BM	ILS	4,481,193.29	2.29

4,481,193.29 2.29

Suiza

5,801	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	4,301,075.61	2.20

4,301,075.61 2.20

Dinamarca

113,753	DANSKE BANK A/S	DKK	4,230,382.65	2.16

4,230,382.65 2.16

Bélgica

57,003	AGEAS	EUR	2,941,611.61	1.50

2,941,611.61 1.50

Hong Kong

476,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2,324,809.83	1.19

2,324,809.83 1.19

192,862,679.49 98.51

Total cartera de títulos 192,862,679.49 98.51

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD

Contratos a plazo sobre divisas

14,901,280.02	EUR	18,183,137.94	USD	10/04/2018	18,183,137.94	152,069.80
2,841,958.31	EUR	4,450,436.52	CAD	10/04/2018	3,466,194.40	44,447.45
1,110,339.11	EUR	1,751,740.93	AUD	10/04/2018	1,354,225.07	22,573.55
691,290.24	EUR	2,934,790.35	ILS	10/04/2018	843,664.28	14,311.29

NN (L) Banking & Insurance

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018
(continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
662,534.52 EUR	767,376.49 CHF	10/04/2018	810,895.57	13,423.09
1,584,333.19 EUR	206,040,313.00 JPY	10/04/2018	1,932,331.95	11,196.26
1,827,744.92 USD	1,479,627.37 EUR	10/04/2018	1,827,744.92	7,144.60
348,376.94 EUR	3,337,047.14 HKD	10/04/2018	426,351.18	3,342.89
306,858.84 CAD	192,761.72 EUR	10/04/2018	237,227.80	863.02
671,242.01 EUR	4,998,338.48 DKK	10/04/2018	818,680.31	851.97
85,052.68 SGD	52,245.84 EUR	10/04/2018	64,725.78	586.34
188,952.09 HKD	19,505.92 EUR	10/04/2018	24,080.60	81.50
100,990.30 GBP	115,114.72 EUR	10/04/2018	141,771.40	67.80
118,709.79 AUD	73,981.89 EUR	10/04/2018	91,740.63	23.32
26.70 EUR	125.77 TRY	10/04/2018	32.57	1.17
9.25 EUR	89.23 NOK	10/04/2018	11.28	0.01
542,381.00 DKK	72,803.26 EUR	10/04/2018	89,626.02	(49.71)
247,390.59 ILS	57,424.70 EUR	10/04/2018	70,740.72	(162.73)
37,011.04 CHF	31,900.17 EUR	10/04/2018	39,330.77	(580.62)
12,370,428.00 JPY	95,129.36 EUR	10/04/2018	117,324.88	(681.79)
989,873.33 EUR	1,603,494.12 SGD	10/04/2018	1,210,416.11	(5,043.51)
1,781,791.56 EUR	1,578,637.04 GBP	10/04/2018	2,173,162.04	(22,755.36)
			33,923,416.22	241,710.34
Total instrumentos financieros derivados				241,710.34

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	192,862,679.49	98.51
Total instrumentos financieros derivados	241,710.34	0.12
Efectivo en bancos	8,845,215.58	4.52
Otros activos y pasivos	(6,169,274.80)	(3.15)
Total activos netos	195,780,330.61	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Belgian Government Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Índice de rotación de la cartera
en %* 31/03/2018 (2.05%)

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	36,784,293.78
	30/09/2017	EUR	40,308,061.52
	30/09/2016	EUR	54,003,987.39
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	1,504.38
	30/09/2017	EUR	1,486.42
	30/09/2016	EUR	1,573.33
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	1,504.90
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	2,018.93
	30/09/2017	EUR	1,995.24
	30/09/2016	EUR	2,112.59
Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	2,019.63
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Número de acciones			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		15,199
	30/09/2017		17,285
	30/09/2016		21,902
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018		443
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Distribution P (EUR)	31/03/2018		6,262
	30/09/2017		7,325
	30/09/2016		9,251
Distribution R (EUR)	31/03/2018		302
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Dividendo			
Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	0.42
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		0.80%
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018		0.56%
Distribution P (EUR)	31/03/2018		0.80%
Distribution R (EUR)	31/03/2018		0.56%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Belgian Government Bond

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		35,801,231.52
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		35,801,231.52
Total instrumentos financieros derivados		65,800.02
Futuros		65,800.02
Efectivo en bancos		535,372.65
Cuenta de depósito de garantía		147,150.00
Otros activos	4,14	329,222.29
Total activos		36,878,776.48
Pasivos corrientes	4,14	(94,482.70)
Total pasivo		(94,482.70)
Activos netos al final del período		36,784,293.78

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Belgian Government Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Bélgica				
391,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.200% 22/10/2023	EUR	393,209.16	1.07
2,111,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2025	EUR	2,175,976.81	5.92
260,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2027	EUR	263,829.80	0.72
1,476,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	1,535,113.87	4.17
987,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	989,931.36	2.69
352,618	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.450% 22/06/2037	EUR	362,762.82	0.99
713,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600% 22/06/2047	EUR	724,507.81	1.97
546,794	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	603,846.48	1.64
356,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	398,417.40	1.08
1,495,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	1,669,989.78	4.54
322,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2057	EUR	372,093.56	1.01
1,795,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.600% 22/06/2024	EUR	2,062,024.18	5.61
969,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	1,236,424.62	3.36
1,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 28/09/2019	EUR	1,053,349.99	2.86
1,191,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	1,801,351.70	4.90
1,901,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	2,100,833.29	5.71
1,450,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022	EUR	1,696,181.06	4.61
970,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	1,355,943.54	3.69
1,743,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	2,744,876.33	7.46
1,650,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021	EUR	1,914,115.57	5.20
1,670,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	2,000,242.40	5.44
1,232,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	1,628,962.63	4.43
2,153,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	3,450,117.78	9.38
2,220,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	3,267,129.58	8.88
			35,801,231.52	97.33
			35,801,231.52	97.33
Total cartera de títulos			35,801,231.52	97.33

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuro sobre tipos de interés				
47	EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR	7,493,210.00	65,800.02
			7,493,210.00	65,800.02
Total instrumentos financieros derivados				65,800.02

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	35,801,231.52	97.33
Total instrumentos financieros derivados	65,800.02	0.17
Efectivo en bancos	535,372.65	1.46
Otros activos y pasivos	381,889.59	1.04
Total activos netos	36,784,293.78	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Commodity Enhanced

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	154,411,598.02	Número de acciones		
	30/09/2017	USD	132,559,795.39			
	30/09/2016	USD	80,484,042.96			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	111,394
					30/09/2017	-
					30/09/2016	-
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	3,759.65	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	14,574
	30/09/2017	USD	3,570.36		30/09/2017	13,897
	30/09/2016	USD	3,476.13		30/09/2016	10,199
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	2,808.91	Capitalisation X (USD)	31/03/2018	1,359
	30/09/2017	EUR	2,703.45		30/09/2017	1,968
	30/09/2016	EUR	2,683.03		30/09/2016	2,041
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	151.67	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	634,062
	30/09/2017	EUR	146.00		30/09/2017	537,737
	30/09/2016	EUR	145.16		30/09/2016	93,104
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	151.39	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	101
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	147.94	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	15,161
	30/09/2017	EUR	142.84		30/09/2017	13,717
	30/09/2016	EUR	142.79		30/09/2016	8,095
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	145.52	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	USD	138.84			
	30/09/2016	USD	136.46			
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	CZK	242.60	Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.71%
	30/09/2017	CZK	235.51	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.73%
	30/09/2016	CZK	239.91	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.86%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	4,917.06	Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.67%
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	1.37%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation X (USD)	31/03/2018	1.65%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	5,470.69	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	1.67%
	30/09/2017	EUR	5,253.83	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.23%
	30/09/2016	EUR	5,176.55	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.01%
Número de acciones				Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	(189.52%)
Capitalisation I (USD)	31/03/2018		3,690			
	30/09/2017		4,225			
	30/09/2016		265			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		1,316			
	30/09/2017		1,422			
	30/09/2016		1,167			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		12,502			
	30/09/2017		112,142			
	30/09/2016		160,045			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Commodity Enhanced

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		137,195,288.00
Instrumentos del mercado monetario		137,195,288.00
Total instrumentos financieros derivados		1,037,882.03
Contratos a plazo sobre divisas		1,037,882.03
Efectivo en bancos		13,545,879.39
Otros activos	4,14	21,516,725.68
Total activos		173,295,775.10
Pasivos corrientes	4,14	(18,012,546.88)
Total instrumentos financieros derivados		(871,630.20)
Swaps de materias primas		(871,630.20)
Total pasivo		(18,884,177.08)
Activos netos al final del período		154,411,598.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Commodity Enhanced

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Instrumentos del mercado monetario				
Estados Unidos				
15,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 05/04/2018	USD	14,997,975.00	9.71
20,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 06/09/2018	USD	19,838,400.00	12.85
22,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 13/09/2018	USD	21,813,704.00	14.14
15,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 16/08/2018	USD	14,895,525.00	9.65
7,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 17/05/2018	USD	6,985,636.00	4.52
10,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 19/04/2018	USD	9,992,290.00	6.47
8,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 20/09/2018	USD	7,928,704.00	5.13
14,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 21/06/2018	USD	13,947,388.00	9.03
14,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 23/08/2018	USD	13,896,624.00	9.00
13,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 30/08/2018	USD	12,899,042.00	8.35
			137,195,288.00	88.85
			137,195,288.00	88.85
Total cartera de títulos			137,195,288.00	88.85

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Cantidad	Denomina- ción	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD	
Swaps de materias primas						
497,177	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	31/01/2019	USD	40,916,004.51	(227,615.57)	
526,243	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	31/01/2019	USD	43,307,999.70	(240,923.13)	
880,467	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	31/01/2019	USD	72,459,420.49	(403,091.50)	
					(871,630.20)	
Por cobrar		Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD	
Contratos a plazo sobre divisas						
112,773,335.35	EUR	137,758,594.37	USD	10/04/2018	137,758,594.37	1,002,809.22
155,622,687.09	CZK	7,479,700.70	USD	10/04/2018	7,479,700.70	62,551.67
251,575.60	USD	5,237,531.75	CZK	10/04/2018	251,575.60	(2,261.34)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
4,094,356.40	USD	3,348,035.40	EUR	10/04/2018
			4,094,356.40	(25,217.52)
			149,584,227.07	1,037,882.03
Total instrumentos financieros derivados				166,251.83

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	137,195,288.00	88.85
Total instrumentos financieros derivados	166,251.83	0.11
Efectivo en bancos	13,545,879.39	8.77
Otros activos y pasivos	3,504,178.80	2.27
Total activos netos	154,411,598.02	100.00

NN (L) Consumer Goods

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	82,887,134.13	Número de acciones		
	30/09/2017	USD	115,269,915.12			
	30/09/2016	USD	88,682,643.42			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation P (USD)	31/03/2018	18,279
					30/09/2017	20,267
					30/09/2016	22,036
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	2,112.85	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	1,635
	30/09/2017	USD	1,945.93		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	1,729.16		30/09/2016	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	894.31	Capitalisation R (USD)	31/03/2018	2,431
	30/09/2017	EUR	861.09		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	812.94		30/09/2016	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	1,863.20	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	591
	30/09/2017	USD	1,724.48		30/09/2017	650
	30/09/2016	USD	1,547.63		30/09/2016	803
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	237.87	Capitalisation X (USD)	31/03/2018	1,254
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	1,492
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	1,187
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	USD	234.83	Capitalisation Z (USD)	31/03/2018	-
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	4,203
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	-
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	3,407.51	Distribution P (USD)	31/03/2018	1,615
	30/09/2017	EUR	3,289.13		30/09/2017	1,755
	30/09/2016	EUR	3,120.75		30/09/2016	1,830
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	1,714.94	Distribution R (USD)	31/03/2018	3,992
	30/09/2017	USD	1,591.20		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	1,435.24		30/09/2016	-
Capitalisation Z (USD)	31/03/2018	USD	-	Dividendo		
	30/09/2017	USD	8,552.25			
	30/09/2016	USD	-			
Distribution P (USD)	31/03/2018	USD	7,927.13	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD 19.55
	30/09/2017	USD	7,355.43			
	30/09/2016	USD	6,643.72			
Distribution R (USD)	31/03/2018	USD	234.83	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	USD	-			
	30/09/2016	USD	-			
Número de acciones				Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.81%
				Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.80%
				Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.80%
Capitalisation I (USD)	31/03/2018		6,302	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	1.05%
	30/09/2017		4,893	Capitalisation R (USD)	31/03/2018	1.05%
	30/09/2016		11,932	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.30%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		14,637	Capitalisation X (USD)	31/03/2018	2.30%
	30/09/2017		16,742	Distribution P (USD)	31/03/2018	1.80%
	30/09/2016		18,903			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Consumer Goods

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution R (USD)	31/03/2018	1.05%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	141.35%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Consumer Goods

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		82,103,314.86
Acciones		82,103,314.86
Efectivo en bancos		1,104,050.37
Otros activos	4,14	4,186,611.15
Total activos		87,393,976.38
Pasivos corrientes	4,14	(4,506,842.25)
Total pasivo		(4,506,842.25)
Activos netos al final del período		82,887,134.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Consumer Goods

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Estados Unidos				
5,274	AMAZON.COM INC	USD	7,633,271.16	9.22
24,937	AUTONATION INC	USD	1,166,552.86	1.41
33,612	BEST BUY CO INC	USD	2,352,503.88	2.84
1,185	BOOKING HOLDINGS INC	USD	2,465,262.15	2.97
31,365	CBS CORP -B NON VOTING	USD	1,611,847.35	1.94
118,066	COMCAST CORP -A	USD	4,034,315.22	4.87
6,753	DOLLAR GENERAL CORP	USD	631,743.15	0.76
17,895	DOLLAR TREE INC	USD	1,698,235.50	2.05
44,661	FORD MOTOR CO	USD	494,843.88	0.60
45,329	GAP INC/THE	USD	1,414,264.80	1.71
15,369	HOME DEPOT INC/THE	USD	2,739,370.56	3.30
80,377	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	1,851,082.31	2.23
14,202	KOHL'S CORP	USD	930,373.02	1.12
21,584	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	1,551,889.60	1.87
9,659	LEAR CORP	USD	1,797,443.31	2.17
62,054	LIBERTY INTERACTIVE CORP QVC GROUP	USD	1,561,899.18	1.88
22,656	MCDONALD'S CORP	USD	3,542,945.28	4.27
7,235	NETFLIX INC	USD	2,136,857.25	2.58
4,659	POLARIS INDUSTRIES INC	USD	533,548.68	0.64
8,799	PVH CORP	USD	1,332,432.57	1.61
5,345	ROSS STORES INC	USD	416,803.10	0.50
10,458	TIME WARNER INC	USD	989,117.64	1.19
11,565	TOLL BROTHERS INC	USD	500,186.25	0.60
22,681	TRACTOR SUPPLY CO	USD	1,429,356.62	1.72
17,787	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC -A	USD	652,605.03	0.79
11,641	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC -B	USD	423,383.17	0.51
25,386	VF CORP	USD	1,881,610.32	2.27
11,628	WALT DISNEY CO/THE	USD	1,167,916.32	1.41
10,774	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	1,232,868.82	1.49
			50,174,528.98	60.52
Japón				
15,600	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	844,873.53	1.02
24,100	DENSO CORP	JPY	1,314,771.69	1.59
38,700	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	1,329,495.46	1.60
27,000	ISUZU MOTORS LTD	JPY	409,897.26	0.49
30,800	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	1,657,331.18	2.00
67,000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	4,325,268.63	5.22
39,400	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	1,161,719.97	1.40
			11,043,357.72	13.32
Francia				
31,822	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	630,094.21	0.76
3,282	KERING SA	EUR	1,569,339.74	1.89
10,201	LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	3,138,934.06	3.79
6,969	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	484,937.25	0.59
			5,823,305.26	7.03
Alemania				
16,966	AXEL SPRINGER SE	EUR	1,418,863.17	1.71
18,710	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2,028,374.97	2.45
5,787	DAIMLER AG -REG	EUR	490,869.27	0.59

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
35,777	TUI AG -DI	GBP	766,872.25	0.93
			4,704,979.66	5.68
Gran Bretaña				
88,234	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	656,500.76	0.79
19,163	BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	GBP	1,018,553.52	1.23
46,666	PERSIMMON PLC	GBP	1,656,215.51	2.00
341,683	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	884,811.62	1.07
			4,216,081.41	5.09
Australia				
57,038	ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	1,056,273.26	1.28
54,989	CROWN RESORTS LTD	AUD	537,098.35	0.65
85,538	HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	242,941.59	0.29
			1,836,313.20	2.22
Liberia				
13,115	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	1,544,160.10	1.86
			1,544,160.10	1.86
Canadá				
18,570	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	1,045,278.18	1.26
			1,045,278.18	1.26
Islas Caimán				
20,805	MELCO RESORTS & ENTERTAINMENT LTD ADR	USD	602,928.90	0.73
			602,928.90	0.73
Suiza				
4,905	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA -REG	CHF	439,278.20	0.53
			439,278.20	0.53
Isla de Man				
501,400	GENTING SINGAPORE PLC	SGD	414,379.78	0.50
			414,379.78	0.50
Singapur				
9,800	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	SGD	258,723.47	0.31
			258,723.47	0.31
			82,103,314.86	99.05

Total cartera de títulos

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	82,103,314.86	99.05
Efectivo en bancos	1,104,050.37	1.34
Otros activos y pasivos	(320,231.10)	(0.39)
Total activos netos	82,887,134.13	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	64,616,242.00	Número de acciones		
	30/09/2017	EUR	57,818,117.35			
	30/09/2016	EUR	47,151,911.78			
Valor liquidativo por acción**				Distribution P (EUR)	31/03/2018	385
					30/09/2017	448
					30/09/2016	562
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	69.74	Distribution R (EUR)	31/03/2018	639
	30/09/2017	EUR	66.63		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	54.00		30/09/2016	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	63.09	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	60.58			
	30/09/2016	EUR	49.58			
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	237.42	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR 66.95
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	58.11	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	EUR	55.94			
	30/09/2016	EUR	46.01			
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	87.22	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.91%
	30/09/2017	USD	80.70	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.90%
	30/09/2016	USD	63.09	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	1.15%
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	3,989.08	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.40%
	30/09/2017	EUR	3,895.38	Capitalisation X (USD)	31/03/2018	2.40%
	30/09/2016	EUR	3,229.21	Distribution P (EUR)	31/03/2018	1.90%
Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	237.42	Distribution R (EUR)	31/03/2018	1.15%
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Número de acciones				Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	(16.68%)
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		315,066			
	30/09/2017		314,329			
	30/09/2016		291,428			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		306,688			
	30/09/2017		246,781			
	30/09/2016		260,337			
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018		2,980			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018		332,701			
	30/09/2017		336,422			
	30/09/2016		331,845			
Capitalisation X (USD)	31/03/2018		22,124			
	30/09/2017		19,945			
	30/09/2016		25,450			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		62,113,632.88
Acciones		62,113,632.88
Efectivo en bancos		3,414,785.57
Otros activos	4,14	254,251.93
Total activos		65,782,670.38
Pasivos corrientes	4,14	(1,166,428.38)
Total pasivo		(1,166,428.38)
Activos netos al final del período		64,616,242.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Rusia				
500,000	ALROSA PJSC	RUB	644,900.12	1.00
500,000	GAZPROM NEFT PJSC	RUB	2,086,503.95	3.23
450,000	GAZPROM PJSC ADR	USD	1,803,878.52	2.79
38,000	LUKOIL PJSC	RUB	2,144,863.84	3.32
67,000	LUKOIL PJSC ADR	USD	3,753,547.18	5.81
61,800	MAGNIT PJSC GDR REG	USD	926,359.31	1.43
108,000	MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR	USD	1,642,151.48	2.54
224,000	MOBILE TELESYSTEMS PJSC ADR	USD	2,074,529.41	3.21
40,000	NOVATEK PJSC -GDR REG	USD	4,455,827.95	6.90
63,500,000	RUSHYDRO PJSC	RUB	678,852.65	1.05
1,635,000	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUB	5,847,181.62	9.04
1,450,000	SURGUTNEFTEGAS OJSC -PREF	RUB	608,776.95	0.94
140,000	TATNEFT PJSC	RUB	1,217,539.75	1.88
18,000	TATNEFT PJSC ADR	USD	923,819.98	1.43
410,000	TATNEFT PJSC -PREF 3	RUB	2,394,494.84	3.71
			31,203,227.55	48.28
Polonia				
35,000	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	3,009,301.61	4.66
23,000	CCC SA	PLN	1,273,226.33	1.97
240,000	CYFROWY POLSAT SA	PLN	1,420,878.42	2.20
193,000	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	1,852,753.68	2.87
203,000	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	2,011,878.48	3.11
			9,568,038.52	14.81
Turquía				
380,000	AYGAZ AS	TRY	1,137,208.96	1.77
770,000	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TRY	855,041.40	1.32
250,000	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	TRY	1,359,831.30	2.11
33,000	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TRY	744,407.58	1.15
180,000	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TRY	556,412.18	0.86
400,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRY	894,922.94	1.38
3,500,000	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS	TRY	1,091,970.19	1.69
195,000	ULKER BISKUVI SANAYI AS	TRY	878,953.90	1.36
			7,518,748.45	11.64
Hungría				
78,400	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUF	696,152.14	1.08
62,300	OTP BANK PLC	HUF	2,279,024.67	3.52
			2,975,176.81	4.60
República Checa				
40,000	KOMERCNI BANKA AS	CZK	1,482,767.41	2.30
380,000	MONETA MONEY BANK AS	CZK	1,279,891.42	1.98
			2,762,658.83	4.28
Grecia				
899,000	ALPHA BANK AE	EUR	1,555,270.00	2.41
65,000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	EUR	1,188,200.00	1.84
			2,743,470.00	4.25

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Países Bajos				
58,000	X5 RETAIL GROUP NV -GDR REG S	USD	1,584,583.49	2.45
			1,584,583.49	2.45
Portugal				
85,000	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	1,258,425.00	1.95
			1,258,425.00	1.95
Chipre				
430,000	ETALON GROUP PLC -GDR REG	USD	1,066,390.21	1.65
			1,066,390.21	1.65
Jersey				
19,531	WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	724,912.56	1.12
			724,912.56	1.12
Rumanía				
69,106	FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND -REG	USD	708,001.46	1.10
			708,001.46	1.10
			62,113,632.88	96.13
Total cartera de títulos			62,113,632.88	96.13

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	62,113,632.88	96.13
Efectivo en bancos	3,414,785.57	5.28
Otros activos y pasivos	(912,176.45)	(1.41)
Total activos netos	64,616,242.00	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	136,346,168.66	Número de acciones		
	30/09/2017	USD	143,390,380.97			
	30/09/2016	USD	132,613,296.53			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	-
					30/09/2017	4
					30/09/2016	4
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	7,050.91	Capitalisation X (USD)	31/03/2018	811
	30/09/2017	USD	7,056.02		30/09/2017	1,064
	30/09/2016	USD	6,607.61		30/09/2016	15,478
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	6,950.31	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	1,211
	30/09/2017	EUR	7,041.88		30/09/2017	1,664
	30/09/2016	EUR	6,727.31		30/09/2016	1,149
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	341.34	Capitalisation Z (USD)	31/03/2018	15,820
	30/09/2017	EUR	345.75		30/09/2017	15,820
	30/09/2016	EUR	330.38		30/09/2016	15,820
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	343.06	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	USD	344.37			
	30/09/2016	USD	-			
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	-	Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.88%
	30/09/2017	EUR	338.14	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.90%
	30/09/2016	EUR	324.74	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.92%
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	332.96	Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.50%
	30/09/2017	USD	334.73	Capitalisation X (USD)	31/03/2018	1.80%
	30/09/2016	USD	316.29	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	1.82%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	315.35	Capitalisation Z (USD)	31/03/2018	0.16%
	30/09/2017	EUR	320.91			
	30/09/2016	EUR	309.53			
Capitalisation Z (USD)	31/03/2018	USD	5,999.42	Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	275.99%
	30/09/2017	USD	5,982.24			
	30/09/2016	USD	5,561.81			
Número de acciones						
Capitalisation I (USD)	31/03/2018		1,059			
	30/09/2017		989			
	30/09/2016		359			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		2,084			
	30/09/2017		2,082			
	30/09/2016		2,620			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		22,646			
	30/09/2017		40,143			
	30/09/2016		46,202			
Capitalisation P (USD)	31/03/2018		17,227			
	30/09/2017		20,441			
	30/09/2016		-			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		122,258,578.76
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		122,258,578.76
Total instrumentos financieros derivados		201,250.54
Contratos a plazo sobre divisas		195,127.14
Futuros		6,123.40
Efectivo en bancos		12,988,435.73
Cuenta de depósito de garantía		255,291.51
Otros activos	4,14	13,869,963.62
Total activos		149,573,520.16
Pasivos corrientes	4,14	(13,227,351.50)
Total pasivo		(13,227,351.50)
Activos netos al final del período		136,346,168.66

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Islas Caimán				
1,000,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	991,330.00	0.73
600,000	AZURE ORBIT IV INTERNATIONAL FINANCE LTD 4.000% 25/01/2028 EMTN	USD	570,603.60	0.42
1,000,000	BAIDU INC 3.875% 29/09/2023	USD	999,322.00	0.73
500,000	CDBL FUNDING 1 3.500% 24/10/2027 EMTN	USD	460,379.50	0.34
4,000,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 4.250% 14/02/2023	HKD	489,915.01	0.36
1,500,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	1,495,950.00	1.09
800,000	COMUNICACIONES CELULARES SA VIA COMCEL TRUST 6.875% 06/02/2024	USD	834,712.00	0.61
400,000	CSN ISLANDS XII CORP 7.000% PERP	USD	313,500.00	0.23
1,000,000	DIB SUKUK LTD 3.625% 06/02/2023	USD	978,320.00	0.72
1,100,000	EMIRATES REIT SUKUK LTD 5.125% 12/12/2022	USD	1,090,232.00	0.80
1,100,000	ENERGUATE TRUST 5.875% 03/05/2027	USD	1,101,045.00	0.81
1,350,000	GOL FINANCE INC 7.000% 31/01/2025	USD	1,328,062.50	0.97
800,000	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 13 LTD FRN PERP	EUR	986,831.63	0.72
1,400,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	1,393,700.00	1.02
440,285	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD PERP ZCP	USD	8,585.56	0.01
1,650,000	OVERSEAS CHINESE TOWN ASIA HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,608,241.80	1.17
380,000	SHELF DRILLING HOLDINGS LTD 8.250% 15/02/2025	USD	380,950.00	0.28
650,000	VLL INTERNATIONAL INC 5.750% 28/11/2024 EMTN	USD	643,613.10	0.47
750,000	WELL HOPE DEVELOPMENT LTD FRN PERP	USD	708,840.00	0.52
1,200,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD FRN PERP	USD	1,098,372.00	0.81
			17,482,505.70	12.81
Países Bajos				
1,500,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	1,604,715.00	1.18
790,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	714,950.00	0.52
700,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.350% 20/05/2024	USD	722,152.20	0.53
650,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	627,042.00	0.46
685,000	GTH FINANCE BV 7.250% 26/04/2023	USD	744,814.20	0.55
1,140,000	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 9.500% 27/10/2021	USD	1,195,497.48	0.88
400,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	398,004.00	0.29
800,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	788,050.40	0.58
600,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	611,100.00	0.45
1,500,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	1,476,819.00	1.08
800,000	NOSTRUM OIL & GAS FINANCE BV 8.000% 25/07/2022	USD	821,300.80	0.60
1,300,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.250% 17/03/2024	USD	1,372,150.00	1.01
2,170,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.375% 17/01/2027	USD	2,351,195.00	1.72
833,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 3.250% 15/04/2022	EUR	1,026,309.07	0.75
500,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4.500% 01/03/2025	EUR	616,462.30	0.45
			15,070,561.45	11.05
Islas Vírgenes Británicas				
500,000	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC 5.875% 04/04/2027	USD	504,250.00	0.37
1,550,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	1,530,809.45	1.12
500,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	487,535.50	0.36

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
400,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	390,616.00	0.29
1,050,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	1,002,972.60	0.74
725,000	DIANJIAN INTERNATIONAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	719,126.78	0.53
1,350,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.900% 12/02/2023 EMTN	USD	1,325,413.80	0.97
600,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	563,886.00	0.41
450,000	LEADER GOAL INTERNATIONAL LTD FRN PERP EMTN	USD	441,222.30	0.32
2,000,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026		1,942,216.00	1.42
1,200,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	1,174,404.00	0.86
			10,082,452.43	7.39
Luxemburgo				
765,000	AEGEA FINANCE SARL 5.750% 10/10/2024	USD	756,523.80	0.55
1,500,000	ALTICE FINANCING SA 7.500% 15/05/2026	USD	1,470,000.00	1.08
750,000	ATENTO LUXCO 1 SA 6.125% 10/08/2022	USD	762,001.50	0.56
1,000,000	HIDROVIAS INTERNATIONAL FINANCE SARL 5.950% 24/01/2025	USD	990,200.00	0.73
1,700,000	MHP LUX SA 6.950% 03/04/2026	USD	1,696,294.00	1.25
1,220,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 5.875% 19/01/2028	USD	1,115,092.20	0.82
810,000	REDE D'OR FINANCE SARL 4.950% 17/01/2028	USD	769,500.00	0.56
900,000	RUMO LUXEMBOURG SARL 7.375% 09/02/2024	USD	960,075.00	0.70
500,000	TOPAZ MARINE SA 9.125% 26/07/2022	USD	518,500.00	0.38
			9,038,186.50	6.63
Irlanda				
1,805,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 5.550% 14/02/2023	USD	1,771,621.94	1.30
1,085,000	EUROTORG LLC VIA BONITRON DAC 8.750% 30/10/2022	USD	1,100,135.75	0.81
2,050,000	PHOSAGRO QAO VIA PHOSAGRO BOND FUNDING DAC 3.949% 24/04/2023	USD	2,009,369.00	1.47
800,000	RUSAL CAPITAL DAC 4.850% 01/02/2023	USD	770,400.00	0.57
2,250,000	SIBUR SECURITIES DAC 4.125% 05/10/2023	USD	2,214,189.00	1.62
			7,865,715.69	5.77
Hong Kong				
550,000	CGNPC INTERNATIONAL LTD 1.625% 11/12/2024 EMTN	EUR	677,208.82	0.50
300,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	300,829.20	0.22
1,100,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	1,127,501.10	0.83
200,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.500% 19/07/2022	USD	193,372.60	0.14
250,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	235,035.50	0.17
365,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.875% 14/03/2025	USD	364,985.40	0.27
210,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 5.125% 14/03/2028	USD	210,675.99	0.15
1,500,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	1,496,923.50	1.10
850,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 3.975% 09/11/2027 EMTN	USD	802,622.70	0.59
1,700,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	1,601,121.20	1.17
			7,010,276.01	5.14
Argentina				
1,600,000	AES ARGENTINA GENERACION SA 7.750% 02/02/2024	USD	1,677,008.00	1.24
600,000	BANCO MACRO SA 04/11/2026 FRN	USD	602,418.00	0.44
500,000	CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES SA 9.500% 07/11/2021	USD	535,625.00	0.39
600,000	GENNEIA SA 8.750% 20/01/2022	USD	646,284.00	0.47
1,080,000	RIO ENERGY SA / UGEN SA / UENSA SA 6.875% 01/02/2025	USD	1,065,420.00	0.78
750,000	YPF SA 8.500% 28/07/2025	USD	827,872.50	0.61
			5,354,627.50	3.93
Bermudas				
800,000	COSAN LTD 5.950% 20/09/2024	USD	811,000.00	0.59

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
700,000	DIGICEL GROUP LTD 7.125% 01/04/2022	USD	546,000.00	0.40	Chile				
900,000	DIGICEL LTD 6.000% 15/04/2021	USD	844,875.00	0.62	700,000	AES GENER SA 18/12/2073 FRN	USD	728,000.00	0.53
250,000	GCL NEW ENERGY HOLDINGS LTD 7.100% 30/01/2021	USD	241,261.75	0.18	700,000	CENCOSUD SA 4.375% 17/07/2027	USD	676,550.00	0.50
1,085,000	INKIA ENERGY LTD 5.875% 09/11/2027	USD	1,053,806.25	0.77	1,250,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	1,172,396.25	0.86
1,450,000	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,404,681.70	1.03				2,576,946.25	1.89
			4,901,624.70	3.59	China				
Turquía					650,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	646,586.20	0.47
1,120,000	AKBANK TURK AS 27/04/2028 FRN	USD	1,107,276.80	0.80	1,400,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	1,337,410.20	0.99
600,000	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS 4.125% 02/05/2018	USD	599,565.60	0.44	550,000	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD FRN PERP	USD	518,688.50	0.38
1,000,000	TURK TELEKOMUNIKASYON AS 4.875% 19/06/2024	USD	975,980.00	0.72				2,502,684.90	1.84
1,020,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.750% 30/01/2023	USD	992,190.72	0.73	Corea del Sur				
1,070,000	YAPI VE KREDI BANKASI AS 6.100% 16/03/2023	USD	1,060,905.00	0.78	1,000,000	KOREA RESOURCES CORP 3.000% 24/04/2022	USD	970,883.00	0.71
			4,735,918.12	3.47	500,000	KOREAN AIR LINES CO LTD 5.875% 06/03/2021	USD	495,489.00	0.36
Brasil					850,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024	USD	867,582.25	0.64
400,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	363,000.00	0.27				2,333,954.25	1.71
800,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 4.625% 15/01/2025	USD	780,400.00	0.57	Marruecos				
800,000	BANCO SAFRA SA/CAYMAN ISLANDS 4.125% 08/02/2023	USD	781,760.00	0.57	1,550,000	OCP SA 6.875% 25/04/2044	USD	1,728,250.00	1.27
700,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 23/07/2024 FRN	USD	721,000.00	0.53				1,728,250.00	1.27
500,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 4.500% 03/10/2018	USD	502,990.00	0.37	Costa Rica				
1,400,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND FRN PERP	USD	1,385,230.00	1.02	1,485,000	AUTOPISTAS DEL SOL SA/COSTA RICA 7.375% 30/12/2030	USD	1,559,220.30	1.14
			4,534,380.00	3.33				1,559,220.30	1.14
México					Nigeria				
1,500,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN FRN PERP	USD	1,536,585.00	1.12	700,000	SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO PLC 9.250% 01/04/2023	USD	698,250.00	0.51
1,000,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN 04/10/2031 FRN	USD	978,750.00	0.72	830,000	ZENITH BANK PLC 7.375% 30/05/2022	USD	855,464.40	0.63
700,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.350% 12/02/2028	USD	690,480.00	0.51				1,553,714.40	1.14
800,000	TV AZTECA SAB DE CV 8.250% 09/08/2024	USD	827,152.00	0.61	España				
			4,032,967.00	2.96	1,600,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA FRN PERP	USD	1,551,200.00	1.14
Singapur								1,551,200.00	1.14
500,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	483,805.50	0.35	República Dominicana				
500,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.950% 27/03/2020	USD	501,275.00	0.37	1,400,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	1,515,514.00	1.11
600,000	COSL SINGAPORE CAPITAL LTD 4.500% 30/07/2025 EMTN	USD	600,917.40	0.44				1,515,514.00	1.11
64,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	66,656.00	0.05	Isla de Man				
600,000	MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD 6.950% 13/04/2024	USD	588,972.00	0.43	1,300,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	1,278,290.00	0.94
700,000	RH INTERNATIONAL SINGAPORE CORP PTE LTD 4.500% 27/03/2028 EMTN	USD	712,755.40	0.53				1,278,290.00	0.94
600,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	589,526.40	0.43	Georgia				
			3,543,907.70	2.60	1,100,000	BGEO GROUP JSC 6.000% 26/07/2023	USD	1,111,616.00	0.82
Gran Bretaña								1,111,616.00	0.82
400,000	MARB BONDCO PLC 7.000% 15/03/2024	USD	376,000.00	0.28	Sri Lanka				
725,000	PETRA DIAMONDS US TREASURY PLC 7.250% 01/05/2022	USD	724,884.00	0.53	1,000,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	1,017,200.00	0.75
1,700,000	TULLOW OIL PLC 7.000% 01/03/2025	USD	1,700,000.00	1.25				1,017,200.00	0.75
500,000	VEDANTA RESOURCES PLC 6.375% 30/07/2022	USD	506,250.00	0.37	India				
			3,307,134.00	2.43	800,000	NTPC LTD 2.750% 01/02/2027 EMTN	EUR	1,003,941.31	0.74
Supranacional - Multinacional								1,003,941.31	0.74
1,400,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.125% 20/06/2024 EMTN	USD	1,363,292.00	1.00					
1,300,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	1,293,500.00	0.95					
			2,656,792.00	1.95					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Tailandia				
805,000	PTTEP TREASURY CENTER CO LTD FRN PERP	USD	808,034.05	0.59
			808,034.05	0.59
Colombia				
750,000	CREDIVALORES-CREDISERVICIOS SAS 9.750% 27/07/2022	USD	766,110.00	0.56
			766,110.00	0.56
Kenia				
675,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 28/02/2028	USD	705,550.50	0.52
			705,550.50	0.52
Indonesia				
650,000	GAJAH TUNGGAL TBK PT 8.375% 10/08/2022 EMTN	USD	629,304.00	0.46
			629,304.00	0.46
			122,258,578.76	89.67
Total cartera de títulos			122,258,578.76	89.67

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	122,258,578.76	89.67
Total instrumentos financieros derivados	201,250.54	0.14
Efectivo en bancos	12,988,435.73	9.53
Otros activos y pasivos	897,903.63	0.66
Total activos netos	136,346,168.66	100.00

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
23,721,087.64	EUR	28,973,799.26	USD	10/04/2018	28,973,799.26	213,697.99
486,074.48	USD	3,800,000.00	HKD	03/05/2018	486,074.48	1,374.42
1,097,382.11	USD	895,304.28	EUR	10/04/2018	1,097,382.11	(4,240.70)
4,438,462.74	USD	3,614,000.00	EUR	03/05/2018	4,438,462.74	(15,704.57)
					34,995,718.59	195,127.14
Cantidad	Denomina- ción		Divisa		Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuros sobre tipos de interés						
(26)	EURO-BOBL FUTURE 07/06/2018		EUR		4,196,863.06	(26,220.40)
10	US ULTRA BOND (CBT) 20/06/2018		USD		1,604,687.50	53,593.75
10	US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2018		USD		1,211,406.25	13,984.37
(20)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/06/2018		USD		2,597,187.50	(41,484.37)
50	US 2YR NOTE (CBT) 29/06/2018		USD		10,630,468.80	6,250.05
					20,240,613.11	6,123.40
Total instrumentos financieros derivados						201,250.54

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	5,259,490,152.06	Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	USD	314.22
	30/09/2017	USD	4,338,948,380.21		30/09/2017	USD	319.36
	30/09/2016	USD	3,358,359,066.67		30/09/2016	USD	306.07
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	297.46
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	7,813.68		30/09/2017	EUR	306.02
	30/09/2017	USD	7,865.75		30/09/2016	EUR	299.25
	30/09/2016	USD	7,394.67		Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2018	CHF	5,838.55		30/09/2017	EUR	
	30/09/2017	CHF	5,959.79		30/09/2016	EUR	5,713.31
	30/09/2016	CHF	5,733.92		Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	5,637.34		30/09/2017	EUR	5,311.16
	30/09/2017	EUR	5,741.88		30/09/2016	EUR	5,047.18
	30/09/2016	EUR	5,507.77		Distribution I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR
Capitalisation N (USD)	31/03/2018	USD	370.71		30/09/2017	EUR	3,380.32
	30/09/2017	USD	373.21		30/09/2016	EUR	3,387.26
	30/09/2016	USD	350.92		Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	31/03/2018	EUR
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	5,320.78		30/09/2017	EUR	4,768.62
	30/09/2017	EUR	5,420.09		30/09/2016	EUR	4,623.80
	30/09/2016	EUR	5,200.82		Distribution I (M) (USD)	31/03/2018	USD
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	5,172.76		30/09/2017	USD	5,356.07
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2016	USD	5,274.34
	30/09/2016	EUR	-		Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	PLN
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	361.03		30/09/2017	PLN	20,808.19
	30/09/2017	USD	364.54		30/09/2016	PLN	20,481.36
	30/09/2016	USD	344.83		Distribution I (Q) Hedged (i) (JPY)	31/03/2018	JPY
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	31/03/2018	CHF	273.72		30/09/2017	JPY	9,959.00
	30/09/2017	CHF	280.16		30/09/2016	JPY	-
	30/09/2016	CHF	271.34		Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	5,166.35		30/09/2017	EUR	1,090.37
	30/09/2017	EUR	5,277.64		30/09/2016	EUR	1,093.44
	30/09/2016	EUR	5,094.61		Distribution N (Q) (USD)	31/03/2018	USD
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	USD	361.25		30/09/2017	USD	2,669.76
	30/09/2017	USD	-		30/09/2016	USD	2,623.44
	30/09/2016	USD	-		Distribution O Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR
Capitalisation X (HUF)	31/03/2018	HUF	83,403.54		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2017	HUF	87,316.72		30/09/2016	EUR	-
	30/09/2016	HUF	86,708.14		Distribution O (Q) (USD)	31/03/2018	USD
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	346.25		30/09/2017	USD	-
	30/09/2017	USD	350.14		30/09/2016	USD	-
	30/09/2016	USD	332.20		Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	4,944.28		30/09/2017	EUR	1,084.74
	30/09/2017	EUR	5,059.92		30/09/2016	EUR	1,087.26
	30/09/2016	EUR	4,897.18				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution P (Q) (USD)	31/03/2018	USD	2,572.68	Número de acciones		
	30/09/2017	USD	2,646.40			
	30/09/2016	USD	2,600.51			
Distribution X (USD)	31/03/2018	USD	1,089.51	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	2,320
	30/09/2017	USD	1,141.67		30/09/2017	1,995
	30/09/2016	USD	1,121.28		30/09/2016	2,383
Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	USD	97.49	Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	1,248
	30/09/2017	USD	102.67		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	103.89		30/09/2016	-
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	AUD	225.29	Capitalisation P (USD)	31/03/2018	152,454
	30/09/2017	AUD	237.69		30/09/2017	237,903
	30/09/2016	AUD	241.56		30/09/2016	189,099
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	241.41	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	31/03/2018	6,736
	30/09/2017	EUR	251.45		30/09/2017	4,183
	30/09/2016	EUR	252.81		30/09/2016	281
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2018	ZAR	2,879.26	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	21,219
	30/09/2017	ZAR	3,024.52		30/09/2017	26,399
	30/09/2016	ZAR	3,016.60		30/09/2016	24,554
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2018	USD	217.55	Capitalisation R (USD)	31/03/2018	899
	30/09/2017	USD	230.23		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	235.32		30/09/2016	-
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	AUD	205.39	Capitalisation X (HUF)	31/03/2018	615
	30/09/2017	AUD	217.74		30/09/2017	707
	30/09/2016	AUD	223.41		30/09/2016	62
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2018	ZAR	2,778.34	Capitalisation X (USD)	31/03/2018	163,672
	30/09/2017	ZAR	2,930.69		30/09/2017	190,558
	30/09/2016	ZAR	2,955.12		30/09/2016	141,616
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	5,132.85	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	6,917
	30/09/2017	EUR	5,322.74		30/09/2017	6,875
	30/09/2016	EUR	5,300.17		30/09/2016	6,918
Número de acciones				Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	113,753
Capitalisation I (USD)	31/03/2018		201,244		30/09/2017	84,496
	30/09/2017		150,807		30/09/2016	8,791
	30/09/2016		156,831	Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	19,297
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2018		3,125		30/09/2017	22,833
	30/09/2017		3,990		30/09/2016	748
	30/09/2016		2,286	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		86,906		30/09/2017	-
	30/09/2017		81,373		30/09/2016	7,954
	30/09/2016		92,217	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	11,982
Capitalisation N (USD)	31/03/2018		7,011		30/09/2017	8,754
	30/09/2017		7,557		30/09/2016	15,621
	30/09/2016		7,568	Distribution I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	126,024
					30/09/2017	120,523
					30/09/2016	29,186

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	31/03/2018	3,979
	30/09/2017	3,979
	30/09/2016	18,799
Distribution I (M) (USD)	31/03/2018	1,964
	30/09/2017	11,427
	30/09/2016	3,013
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	3,392
	30/09/2017	2,624
	30/09/2016	1,825
Distribution I (Q) Hedged (i) (JPY)	31/03/2018	22,040
	30/09/2017	3,350
	30/09/2016	-
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	20,126
	30/09/2017	19,618
	30/09/2016	20,288
Distribution N (Q) (USD)	31/03/2018	327
	30/09/2017	331
	30/09/2016	335
Distribution O Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	37,407
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-
Distribution O (Q) (USD)	31/03/2018	2,028
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	48,793
	30/09/2017	84,285
	30/09/2016	80,468
Distribution P (Q) (USD)	31/03/2018	7,171
	30/09/2017	10,260
	30/09/2016	3,291
Distribution X (USD)	31/03/2018	15,559
	30/09/2017	18,270
	30/09/2016	11,119
Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	2,513,658
	30/09/2017	1,907,406
	30/09/2016	987,470
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	576,768
	30/09/2017	480,398
	30/09/2016	382,607
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	41,171
	30/09/2017	30,845
	30/09/2016	9,419

Número de acciones

Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2018	120,779
	30/09/2017	92,016
	30/09/2016	26,968
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2018	1,967,371
	30/09/2017	1,312,040
	30/09/2016	237,484
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	1,024,403
	30/09/2017	760,495
	30/09/2016	170,889
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2018	470,102
	30/09/2017	375,542
	30/09/2016	31,572
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	130,153
	30/09/2017	82,276
	30/09/2016	85,748

Dividendo

Distribution I Hedged (i) (EUR)	14/12/2017	EUR	148.80
Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	14/12/2017	EUR	210.05
Distribution I (M) (USD)	02/03/2018	USD	19.19
Distribution I (M) (USD)	02/02/2018	USD	19.19
Distribution I (M) (USD)	03/01/2018	USD	19.19
Distribution I (M) (USD)	04/12/2017	USD	19.78
Distribution I (M) (USD)	02/11/2017	USD	19.78
Distribution I (M) (USD)	03/10/2017	USD	19.78
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/03/2018	PLN	73.70
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/02/2018	PLN	73.70
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	03/01/2018	PLN	73.70
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	04/12/2017	PLN	73.40
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/11/2017	PLN	73.40
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	03/10/2017	PLN	73.40
Distribution I (Q) Hedged (i) (JPY)	13/02/2018	JPY	105.00
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2017	EUR	47.80

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution N (Q) (USD)	13/02/2018	USD	27.90	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2018	ZAR	32.00
Distribution N (Q) (USD)	13/11/2017	USD	28.65	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2018	ZAR	32.00
Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2017	EUR	41.05	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2018	ZAR	32.00
Distribution P (Q) (USD)	13/02/2018	USD	23.70	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/12/2017	ZAR	32.00
Distribution P (Q) (USD)	13/11/2017	USD	24.40	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2017	ZAR	32.00
Distribution X (USD)	14/12/2017	USD	40.00	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/10/2017	ZAR	32.00
Distribution X (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.68	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2018	USD	1.52
Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.68	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2018	USD	1.52
Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.68	Distribution Y (M) (USD)	03/01/2018	USD	1.52
Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.68	Distribution Y (M) (USD)	04/12/2017	USD	1.52
Distribution X (M) (USD)	02/11/2017	USD	0.68	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2017	USD	1.52
Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.68	Distribution Y (M) (USD)	03/10/2017	USD	1.52
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.51
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.51
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.51
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.51
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	1.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	1.51
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	1.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	1.51
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/03/2018	EUR	0.72	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2018	ZAR	31.00
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/02/2018	EUR	0.72	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2018	ZAR	31.00
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/01/2018	EUR	0.72	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2018	ZAR	31.00
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/12/2017	EUR	0.75	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/12/2017	ZAR	31.00
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/11/2017	EUR	0.75	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2017	ZAR	31.00
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/10/2017	EUR	0.75	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/10/2017	ZAR	31.00

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	13/02/2018	EUR	55.40
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	13/11/2017	EUR	57.05

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).
La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.
Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.
Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.
Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.
** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*			Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	1.80%
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.88%	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	1.82%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2018	0.90%	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	1.82%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.90%	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2018	1.82%
Capitalisation N (USD)	31/03/2018	0.90%	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2018	2.80%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.92%	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	2.82%
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.68%	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2018	2.82%
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.50%	Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.12%
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	31/03/2018	1.52%	Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	5.96%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	1.52%			
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	1.02%			
Capitalisation X (HUF)	31/03/2018	1.80%			
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	1.80%			
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	1.82%			
Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	2.80%			
Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	2.82%			
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.01%			
Distribution I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.90%			
Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	31/03/2018	0.90%			
Distribution I (M) (USD)	31/03/2018	0.88%			
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	0.90%			
Distribution I (Q) Hedged (i) (JPY)	31/03/2018	0.90%			
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.92%			
Distribution N (Q) (USD)	31/03/2018	0.90%			
Distribution O Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.68%			
Distribution O (Q) (USD)	31/03/2018	0.66%			
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	1.52%			
Distribution P (Q) (USD)	31/03/2018	1.50%			
Distribution X (USD)	31/03/2018	1.80%			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		4,903,484,112.18
Organismos de inversión colectiva		249,106,534.31
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		4,645,287,856.20
Préstamos concedidos		9,089,721.67
Total instrumentos financieros derivados		13,507,768.89
Contratos a plazo sobre divisas		13,507,768.89
Efectivo en bancos		292,505,592.32
Cuenta de depósito de garantía		16,616,787.97
Otros activos	4,14	348,630,892.55
Total activos		5,574,745,153.91
Pasivos corrientes	4,14	(303,784,650.18)
Total instrumentos financieros derivados		(11,470,351.67)
Swaps de incumplimiento de crédito		(3,448,910.79)
Futuros		(8,021,440.88)
Total pasivo		(315,255,001.85)
Activos netos al final del período		5,259,490,152.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Turquía				
7,755,000	AKBANK TURK AS 27/04/2028 FRN	USD	7,666,903.20	0.15
15,330,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019	USD	15,576,659.70	0.30
6,376,000	HAZINE MUSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA AS 4.557% 10/10/2018	USD	6,412,674.75	0.12
4,760,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.250% 03/07/2019	USD	4,750,480.00	0.09
33,805,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 14/06/2025	EUR	41,523,941.28	0.79
3,500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.350% 12/11/2021	EUR	4,666,687.89	0.09
48,000,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 09/10/2026	USD	45,240,000.00	0.85
68,551,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	55,354,932.50	1.04
36,150,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 25/03/2022	USD	36,854,202.00	0.70
9,665,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 11/05/2047	USD	8,587,352.50	0.16
26,900,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	26,600,065.00	0.51
7,835,000	YAPI VE KREDI BANKASI AS 6.100% 16/03/2023	USD	7,768,402.50	0.15
			261,002,301.32	4.95
Argentina				
1,130,527,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	JPY	703,297.28	0.01
88,000,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	7,541,600.00	0.14
46,615,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038 STEP- UP	EUR	39,044,799.91	0.74
64,525,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038 STEP- UP	USD	42,844,600.00	0.80
34,910,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 15/01/2028	EUR	41,807,902.39	0.79
25,090,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 09/11/2047	EUR	28,564,265.69	0.54
2,500,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 11/01/2048	USD	2,281,250.00	0.04
8,865,000	PROVINCE OF SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	9,280,857.15	0.18
9,183,062	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 4.000% 01/05/2020 STEP-UP	EUR	11,370,022.24	0.22
17,100,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.375% 20/01/2023	EUR	21,850,705.76	0.42
31,737,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.750% 15/06/2019	USD	32,369,201.04	0.62
358,488	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018	USD	357,506.16	0.01
6,240,000	PROVINCIA DE NEUQUEN ARGENTINA 7.500% 27/04/2025	USD	6,191,702.40	0.12
6,450,000	PROVINCIA DEL CHACO ARGENTINA 9.375% 18/08/2024	USD	6,420,007.50	0.12
7,370,000	RIO ENERGY SA / UGEN SA / UENSA SA 6.875% 01/02/2025	USD	7,270,505.00	0.14
			257,898,222.52	4.89
Islas Vírgenes Británicas				
4,250,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	4,150,295.00	0.08
15,700,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	14,996,828.40	0.29
3,500,000	DIANJIAN HAIYU LTD FRN PERP EMTN	USD	3,336,501.00	0.06
3,865,000	DIANJIAN INTERNATIONAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	3,833,689.64	0.07
9,720,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.900% 12/02/2023 EMTN	USD	9,542,979.36	0.18
8,850,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	8,317,318.50	0.16
12,000,000	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2016 LTD 2.750% 04/05/2022	USD	11,685,024.00	0.22

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
5,000,000	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2016 LTD 3.500% 04/05/2027	USD	4,820,800.00	0.09
22,750,000	TSINGHUA UNIC LTD 5.375% 31/01/2023	USD	22,204,932.75	0.42
123,500,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	117,698,711.00	2.24
			200,587,079.65	3.81
Ucrania				
33,515,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/05/2040 FRN	USD	23,336,963.71	0.44
80,470,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 25/09/2032	USD	77,573,080.00	1.48
9,755,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2022	USD	10,164,710.00	0.19
26,450,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2023	USD	27,352,421.10	0.52
23,465,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2024	USD	24,158,953.91	0.46
24,230,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2025	USD	24,808,176.26	0.47
			187,394,304.98	3.56
Libano				
18,863,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.150% 12/11/2018 EMTN	USD	18,860,359.18	0.36
37,737,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.450% 28/11/2019	USD	37,491,709.50	0.71
5,250,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 20/05/2019	USD	5,255,250.00	0.10
11,680,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 03/11/2028	USD	10,996,136.00	0.21
32,810,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	32,488,462.00	0.62
49,457,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 23/03/2037	USD	46,499,471.40	0.88
24,500,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 12/04/2021	USD	25,791,150.00	0.49
			177,382,538.08	3.37
México				
5,500,000	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV 4.875% 14/01/2048	USD	5,128,750.00	0.10
2,465,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 5.500% 31/07/2047	USD	2,249,312.50	0.04
6,350,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 19/03/2114 EMTN	GBP	9,464,516.08	0.18
39,946,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	40,619,090.10	0.77
5,200,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21/02/2028 EMTN	EUR	6,898,203.83	0.13
9,330,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.350% 12/02/2028	USD	9,203,112.00	0.17
3,460,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.350% 12/02/2048	USD	3,343,225.00	0.06
8,397,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	8,161,884.00	0.16
5,590,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.500% 02/06/2041	USD	5,548,075.00	0.11
16,540,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	16,736,495.20	0.32
68,158,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	68,967,717.04	1.31
			176,320,380.73	3.35
Egipto				
6,310,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.577% 21/02/2023	USD	6,399,602.00	0.12
51,830,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	53,614,403.24	1.03
23,200,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.588% 21/02/2028	USD	23,550,320.00	0.45
36,185,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.903% 21/02/2048	USD	38,046,066.92	0.72
39,355,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 31/01/2047	USD	43,861,147.50	0.83
			165,471,539.66	3.15
Omán				
4,938,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 15/06/2021	USD	4,812,890.83	0.09
20,060,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 17/01/2023	USD	19,282,675.00	0.37

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
12,960,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 08/03/2027	USD	12,637,347.84	0.24	10,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	10,221,700.00	0.19
58,748,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/01/2028	USD	57,279,300.00	1.09				114,561,129.06	2.18
22,065,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 08/03/2047	USD	20,851,425.00	0.40		Ecuador			
29,225,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 17/01/2048	USD	28,043,374.80	0.53	62,815,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 23/01/2028	USD	60,472,000.50	1.15
6,720,000	OMAN SOVEREIGN SUKUK SAOC 4.397% 01/06/2024	USD	6,395,222.40	0.12	17,400,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 23/10/2027	USD	17,686,404.00	0.34
			149,302,235.87	2.84	14,220,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.625% 02/06/2027	USD	15,225,354.00	0.29
	Islas Caimán				7,200,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 06/11/2020	USD	6,894,072.00	0.13
20,034,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	20,003,949.00	0.38	7,600,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 16/02/2020	USD	7,408,404.00	0.14
12,328,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	12,294,714.40	0.23				107,686,234.50	2.05
3,810,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	4,737,677.85	0.09		República Dominicana			
1,020,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	836,400.00	0.02	17,169,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	17,953,108.23	0.34
12,280,000	EMIRATES REIT SUKUK LTD 5.125% 12/12/2022	USD	12,170,953.60	0.23	20,670,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.500% 15/02/2048	USD	21,454,013.10	0.41
6,000,000	ENERGUATE TRUST 5.875% 03/05/2027	USD	6,005,700.00	0.11	21,680,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	23,360,200.00	0.44
9,026,316	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	9,125,334.46	0.17	36,200,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	40,906,000.00	0.78
26,700,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	26,579,850.00	0.51				103,673,321.33	1.97
1,474,333	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	1,452,793.07	0.03		Sudáfrica			
16,645,133	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2025	USD	13,940,715.28	0.27	7,395,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 5.750% 26/01/2021	USD	7,326,152.55	0.14
11,267,667	MESTENIO LTD FOR DOMINICAN REPUBLIC 8.500% 02/01/2020	USD	11,710,711.32	0.22	4,622,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023	USD	4,673,997.50	0.09
1,981,819,241	NEON CAPITAL LTD/KY ZCP 06/01/2028	JPY	15,312,278.99	0.29	14,320,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	14,618,743.84	0.28
13,841,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	11,840,145.04	0.23	9,500,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.665% 17/01/2024	USD	9,536,480.00	0.18
528,132	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 31/05/2018	USD	524,994.79	0.01	6,200,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.850% 27/09/2027	USD	6,114,440.00	0.12
2,900,000	SPARC EM SPC PANAMA METRO LINE 2 SP ZCP 05/12/2022	USD	2,615,800.00	0.05	13,707,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/04/2026	USD	13,665,879.00	0.26
			149,152,017.80	2.84	33,926,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.650% 27/09/2047	USD	33,508,710.20	0.63
	Rusia				13,000,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 08/03/2041	USD	13,965,068.00	0.27
38,000,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 4.750% 27/05/2026	USD	39,262,208.00	0.75				103,409,471.09	1.97
94,000,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.250% 23/06/2047	USD	93,887,200.00	1.78		Croacia			
			133,149,408.00	2.53	9,935,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 27/01/2030	EUR	12,280,385.48	0.23
	Panamá				1,700,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 11/03/2025	EUR	2,242,323.98	0.04
7,836,000	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN SA 5.625% 18/05/2036	USD	8,369,161.44	0.16	19,900,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 04/04/2023	USD	21,345,138.00	0.41
6,315,000	BANCO GENERAL SA 4.125% 07/08/2027	USD	5,975,379.30	0.11	41,860,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 24/03/2021	USD	45,238,353.16	0.87
3,981,239	ENA NORTE TRUST 4.950% 25/04/2023	USD	4,048,641.09	0.08	19,100,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 05/11/2019	USD	20,236,450.00	0.38
6,750,000	GLOBAL BANK CORP 4.500% 20/10/2021	USD	6,797,925.00	0.13				101,342,650.62	1.93
32,417,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053	USD	31,849,702.50	0.61		Hong Kong			
3,600,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 15/05/2047	USD	3,654,000.00	0.07	18,350,000	CGNPC INTERNATIONAL LTD 3.750% 11/12/2027	USD	17,594,585.55	0.33
4,947,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 28/04/2034	USD	6,859,262.85	0.13	14,631,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.500% 19/07/2022	USD	14,146,172.55	0.27
35,590,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	51,872,425.00	0.98	26,427,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	24,845,132.63	0.48
			119,426,497.18	2.27	23,235,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.875% 14/03/2025	USD	23,234,070.60	0.44
	Indonesia				15,265,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 5.125% 14/03/2028	USD	15,314,138.04	0.29
13,400,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 14/06/2023	EUR	17,497,596.16	0.33	3,500,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	3,296,426.00	0.06
5,500,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 30/07/2025	EUR	7,424,087.80	0.14				98,430,525.37	1.87
3,800,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.350% 08/01/2027	USD	3,859,910.80	0.07		El Salvador			
12,100,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/07/2047	USD	12,003,550.90	0.23	12,545,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	12,356,825.00	0.23
9,935,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 08/01/2047	USD	10,551,337.60	0.20	40,000,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 01/12/2019	USD	41,816,400.00	0.80
35,417,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042	USD	37,237,575.47	0.72	26,415,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	27,875,749.50	0.53
13,017,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2037	USD	15,765,370.33	0.30					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
10,615,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	11,191,819.10	0.21	12,952,500	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 27/10/2020 -DEFAULTED	USD	11,061,435.00	0.21
			93,240,793.60	1.77	11,475,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 9.000% 17/11/2021 -DEFAULTED	USD	3,700,687.50	0.07
	Costa Rica				10,000,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 13/10/2019 -DEFAULTED	USD	2,950,000.00	0.06
6,243,930	AUTOPISTAS DEL SOL SA/COSTA RICA 7.375% 30/12/2030	USD	6,556,001.62	0.12	92,760,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 15/09/2027 -DEFAULTED	USD	29,840,892.00	0.57
4,918,000	BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018	USD	4,942,344.10	0.09	29,075,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034 -DEFAULTED	USD	9,964,002.50	0.19
33,585,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.370% 22/05/2019	USD	33,509,097.90	0.64				78,751,279.50	1.50
4,635,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	4,174,049.25	0.08		Costa de Marfil			
21,500,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	22,188,000.00	0.42	8,615,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 15/06/2025	EUR	11,090,926.21	0.21
16,895,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	17,743,804.80	0.34	13,400,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 22/03/2030	EUR	16,477,155.20	0.31
			89,113,297.67	1.69	31,060,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 15/06/2033	USD	29,514,454.40	0.56
	Chile				510,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 03/03/2028	USD	515,161.20	0.01
10,021,000	AES GENER SA 18/12/2073 FRN	USD	10,421,840.00	0.20	16,060,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 22/03/2048	EUR	19,846,197.38	0.38
29,500,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.860% 21/06/2047	USD	28,747,750.00	0.54				77,443,894.39	1.47
10,295,000	COLBUN SA 3.950% 11/10/2027	USD	9,936,939.90	0.19		Kazajstán			
7,000,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 6.150% 24/10/2036	USD	8,458,324.00	0.16	10,645,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/10/2044	USD	10,610,786.97	0.20
21,680,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	20,334,040.56	0.39	9,505,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 21/07/2045	USD	11,476,127.89	0.22
7,525,000	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 4.500% 14/09/2047	USD	6,994,487.50	0.13	9,845,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY NATIONAL CO JSC 4.850% 17/11/2027	USD	9,809,853.35	0.19
			84,893,381.96	1.61	9,980,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 19/04/2047	USD	9,806,866.96	0.19
	Países Bajos				9,800,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 30/04/2043	USD	10,167,500.00	0.19
8,975,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	9,601,544.75	0.18	9,340,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 7.000% 05/05/2020	USD	10,017,150.00	0.19
6,000,000	EQUATE PETROCHEMICAL BV 4.250% 03/11/2026	USD	5,953,116.00	0.11	13,015,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 9.125% 02/07/2018	USD	13,200,854.20	0.25
2,050,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	2,066,277.00	0.04				75,089,139.37	1.43
6,900,000	MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030	USD	6,644,982.90	0.13		Sri Lanka			
5,400,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	5,316,548.40	0.10	47,260,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	48,072,872.00	0.91
8,250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.750% 01/02/2029	USD	7,982,947.50	0.15	5,000,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2019	USD	5,087,465.00	0.10
48,200,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	45,549,000.00	0.87	18,427,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	19,068,830.84	0.36
1,536,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 17/08/2019	USD	1,563,187.21	0.03				72,229,167.84	1.37
			84,677,603.76	1.61		Azerbaiyán			
	Colombia				9,435,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 3.500% 01/09/2032	USD	7,922,720.46	0.15
7,600,000	BANCO DE BOGOTA SA 4.375% 03/08/2027	USD	7,324,500.00	0.14	35,400,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	35,612,400.00	0.68
31,240,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/06/2045	USD	31,669,550.00	0.60	9,450,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 5.125% 01/09/2029	USD	9,429,210.00	0.18
35,547,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	40,967,917.50	0.78	12,940,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	14,262,053.92	0.27
			79,961,967.50	1.52	4,266,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 6.950% 18/03/2030	USD	4,623,277.50	0.09
	Perú							71,849,661.88	1.37
5,785,000	CERRO DEL AGUILA SA 4.125% 16/08/2027	USD	5,510,212.50	0.10		Uruguay			
13,388,000	CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA 15/07/2029 FRN	USD	13,555,350.00	0.26	69,940,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	71,688,500.00	1.36
15,620,000	FONDO MIVIVIENDA SA 3.500% 31/01/2023	USD	15,307,600.00	0.29				71,688,500.00	1.36
8,617,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050	USD	10,361,942.50	0.20		Brasil			
25,760,000	PETROLEOS DEL PERU SA 5.625% 19/06/2047	USD	25,702,040.00	0.49	14,400,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	13,068,000.00	0.25
8,935,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	9,195,812.65	0.17	4,400,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 3.625% 21/01/2019	EUR	5,546,623.42	0.11
			79,632,957.65	1.51	1,930,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 27/01/2045	USD	1,734,124.30	0.03
	Venezuela				16,700,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 21/02/2047	USD	16,190,650.00	0.30
27,775,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037 -DEFAULTED	USD	7,985,312.50	0.15	13,100,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 4.250% 13/05/2019	USD	13,180,041.00	0.25
48,620,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024 -DEFAULTED	USD	13,248,950.00	0.25					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
10,111,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND FRN PERP	USD	9,899,477.88	0.19	Jordania				
11,220,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND FRN PERP	USD	11,101,629.00	0.21	8,775,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	8,534,916.00	0.16
			70,720,545.60	1.34	2,700,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 29/01/2026	USD	2,715,660.00	0.05
Filipinas					24,550,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 10/10/2047	USD	24,820,050.00	0.48
21,165,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.700% 01/03/2041	USD	20,426,595.48	0.39				36,070,626.00	0.69
4,850,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.700% 02/02/2042	USD	4,667,877.65	0.09	Serbia				
11,273,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040	USD	11,294,655.43	0.21	10,500,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 4.875% 25/02/2020	USD	10,749,732.00	0.20
22,239,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 9.625% 15/05/2028	USD	32,427,575.46	0.62	21,900,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 7.250% 28/09/2021	USD	24,353,238.00	0.47
			68,816,704.02	1.31				35,102,970.00	0.67
Irlanda					Irak				
13,145,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 5.550% 14/02/2023	USD	12,901,922.66	0.25	1,460,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	1,395,760.00	0.03
3,120,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 05/10/2027 FRN	USD	2,892,477.12	0.05	33,215,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 6.752% 09/03/2023	USD	33,680,010.00	0.64
5,000,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 5.875% 07/11/2021	USD	5,104,320.00	0.10				35,075,770.00	0.67
7,310,000	RUSAL CAPITAL DAC 4.850% 01/02/2023	USD	7,039,530.00	0.13	Paraguay				
3,100,000	RUSSIAN RAILWAYS VIA RZD CAPITAL PLC 5.700% 05/04/2022	USD	3,278,250.00	0.06	9,400,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.600% 13/03/2048	USD	9,564,500.00	0.18
2,510,000	SCF CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY CO 5.375% 16/06/2023	USD	2,551,666.00	0.05	22,490,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	24,447,079.80	0.47
11,139,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	11,928,510.04	0.23				34,011,579.80	0.65
14,223,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 6.902% 09/07/2020	USD	15,090,887.46	0.29	Polonia				
			60,787,563.28	1.16	22,000,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 22/01/2024	USD	22,858,000.00	0.44
Nigeria					6,650,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 20/01/2025 EMTN	EUR	10,558,528.20	0.20
14,810,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.143% 23/02/2030	USD	15,365,375.00	0.29				33,416,528.20	0.64
17,950,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 28/11/2047	USD	18,581,122.00	0.36	Senegal				
10,540,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.696% 23/02/2038	USD	11,071,743.00	0.21	22,820,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 13/03/2028	EUR	28,060,798.41	0.53
			45,018,240.00	0.86	5,250,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 13/03/2048	USD	5,141,850.00	0.10
Bahrein								33,202,648.41	0.63
6,705,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 20/09/2029	USD	6,250,937.40	0.12	Marruecos				
23,450,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 12/10/2028	USD	22,595,247.50	0.43	11,590,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	15,816,480.52	0.30
14,035,000	KINGDOM OF BAHRAIN 6.875% 05/10/2025	USD	14,257,033.70	0.27	15,550,000	OCP SA 6.875% 25/04/2044	USD	17,338,250.00	0.33
			43,103,218.60	0.82				33,154,730.52	0.63
Pakistán					Zambia				
20,250,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 05/12/2027	USD	19,094,940.00	0.36	11,215,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	10,652,007.00	0.20
4,433,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	4,223,811.16	0.08	21,225,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	22,376,413.80	0.43
5,000,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024	USD	5,206,585.00	0.10				33,028,420.80	0.63
13,950,000	THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 5.625% 05/12/2022	USD	13,438,314.00	0.26	Jamaica				
			41,963,650.16	0.80	16,990,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	20,235,090.00	0.39
Gabón					10,640,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 15/03/2039	USD	12,714,800.00	0.24
10,705,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 12/12/2024	USD	10,624,712.50	0.20				32,949,890.00	0.63
27,900,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	28,298,356.20	0.54	Túnez				
			38,923,068.70	0.74	710,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 4.300% 02/08/2030	JPY	5,588,057.17	0.11
Hungría					14,850,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	18,663,384.00	0.35
25,072,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	36,169,218.21	0.69	5,050,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/01/2025	USD	4,803,812.50	0.09
			36,169,218.21	0.69				29,055,253.67	0.55

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Emiratos Árabes Unidos				
15,350,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 11/10/2027	USD	14,505,750.00	0.27
14,950,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 11/10/2047	USD	13,987,279.80	0.27
			28,493,029.80	0.54
Supranacional - Multinacional				
5,400,000	AFRICA FINANCE CORP 3.875% 13/04/2024	USD	5,207,436.00	0.10
12,360,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.125% 20/06/2024 EMTN	USD	12,035,920.80	0.23
11,200,000	BANQUE QUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	11,144,000.00	0.21
			28,387,356.80	0.54
Luxemburgo				
4,635,000	ATENTO LUXCO 1 SA 6.125% 10/08/2022	USD	4,709,169.27	0.09
1,187,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	1,180,775.37	0.02
3,653,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.000% 27/11/2023	USD	3,913,415.06	0.07
9,800,000	HIDROVIAS INTERNATIONAL FINANCE SARL 5.950% 24/01/2025	USD	9,703,960.00	0.19
8,368,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	8,417,538.56	0.16
			27,924,858.26	0.53
Rumanía				
15,945,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	20,529,664.99	0.39
6,100,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 22/01/2044	USD	7,326,661.20	0.14
			27,856,326.19	0.53
Gran Bretaña				
7,365,000	STATE SAVINGS BANK OF UKRAINE VIA SSB #1 PLC 9.375% 10/03/2023 STEP-UP	USD	7,731,777.00	0.15
17,549,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 9.625% 27/04/2022	USD	18,505,420.50	0.35
			26,237,197.50	0.50
Kenia				
4,700,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 24/06/2019	USD	4,820,743.00	0.09
1,970,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 28/02/2028	USD	2,059,162.20	0.04
15,060,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/02/2048	USD	16,119,922.80	0.31
			22,999,828.00	0.44
Honduras				
20,425,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	21,588,612.25	0.41
			21,588,612.25	0.41
Ghana				
14,595,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	19,068,367.50	0.36
			19,068,367.50	0.36
Trinidad y Tobago				
12,131,624	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	12,160,375.89	0.23
5,100,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 04/08/2026	USD	5,156,865.00	0.10
			17,317,240.89	0.33
Belarús				
15,605,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 6.200% 28/02/2030	USD	15,430,224.00	0.29
			15,430,224.00	0.29

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Bermudas				
15,450,000	INKIA ENERGY LTD 5.875% 09/11/2027	USD	15,005,812.50	0.29
			15,005,812.50	0.29
Estados Unidos				
12,732,742	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	13,274,392.76	0.25
			13,274,392.76	0.25
China				
13,300,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	12,705,396.90	0.24
			12,705,396.90	0.24
Bahamas				
11,575,000	BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 21/11/2028	USD	12,041,125.25	0.23
			12,041,125.25	0.23
Bolivia				
11,200,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	10,564,624.00	0.20
			10,564,624.00	0.20
Georgia				
3,640,000	GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 12/04/2021	USD	3,927,123.20	0.07
4,085,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	4,455,591.20	0.09
			8,382,714.40	0.16
Ruanda				
7,409,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	7,642,013.05	0.15
			7,642,013.05	0.15
Guatemala				
5,665,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 8.125% 06/10/2034	USD	7,477,800.00	0.14
			7,477,800.00	0.14
Bosnia				
10,494,667	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20/12/2021 FRN	DEM	5,597,862.88	0.11
			5,597,862.88	0.11
Mongolia				
4,605,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	4,503,013.07	0.09
			4,503,013.07	0.09
Tajikistán				
4,140,000	REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTERNATIONAL BOND 7.125% 14/09/2027	USD	3,838,276.80	0.07
			3,838,276.80	0.07
Vietnam				
3,550,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	3,619,654.55	0.07
			3,619,654.55	0.07
			4,645,287,856.20	88.32

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Préstamo concedido				
Estados Unidos				
10,853,399	REPUBLIC OF IRAQ ZCP 01/01/2028	USD	9,089,721.67	0.17
			9,089,721.67	0.17
			9,089,721.67	0.17
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
15,820	NN (L) EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT - Z CAP USD	USD	94,910,824.40	1.80
22,057	NN (L) FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - I CAP USD	USD	154,195,709.91	2.94
			249,106,534.31	4.74
			249,106,534.31	4.74
Total cartera de títulos			4,903,484,112.18	93.23

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/06/2022	USD	17,995,000.00	430,375.98
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/06/2022	USD	9,505,000.00	227,325.57
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/06/2022	USD	12,400,000.00	91,035.47
CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2022	USD	8,750,000.00	(27,645.36)
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/06/2022	Venta	1.000	20/06/2027	USD	2,000,000.00	(109,480.04)
CDS REPUBLIC OF PERU 1.000% 20/12/2022	Venta	1.000	20/12/2027	USD	5,000,000.00	(157,182.65)
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/06/2022	Venta	1.000	20/06/2027	USD	10,000,000.00	(547,400.20)
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/06/2022	Venta	1.000	20/12/2027	USD	10,000,000.00	(609,854.80)
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/06/2022	Venta	1.000	20/06/2028	USD	9,900,000.00	(668,794.70)
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/06/2022	Venta	1.000	20/12/2027	USD	14,000,000.00	(853,796.72)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 (continuación)

Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD
CDS REPUBLIC OF KOREA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/06/2023	USD	53,000,000.00	(1,223,493.34)
						(3,448,910.79)
Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD

Contratos a plazo sobre divisas

1,982,603,269.20	EUR	2,421,871,070.03	USD	10/04/2018	2,421,871,070.03	17,613,507.82
1,712,382,753.31	ZAR	142,839,859.10	USD	10/04/2018	142,839,859.10	1,529,782.27
13,084,630.26	USD	16,866,895.14	AUD	10/04/2018	13,084,630.26	147,215.96
4,541,452.06	USD	4,284,051.02	CHF	10/04/2018	4,541,452.06	65,283.91
70,238,090.71	PLN	20,449,139.45	USD	10/04/2018	20,449,139.45	56,386.51
214,087,695.00	JPY	2,005,008.86	USD	10/04/2018	2,005,008.86	8,932.39
715,887.58	USD	2,457,213.22	PLN	10/04/2018	715,887.58	(1,478.87)
300,000.00	GBP	424,857.30	USD	03/05/2018	424,857.30	(3,481.76)
5,261,096.63	USD	62,947,787.91	ZAR	10/04/2018	5,261,096.63	(45,981.79)
22,380,431.60	USD	2,380,000,000.00	JPY	04/06/2018	22,380,431.60	(90,213.36)
8,950,000.00	EUR	11,124,144.17	USD	04/04/2018	11,124,144.17	(116,224.61)
11,011,472.66	USD	7,950,000.00	GBP	03/05/2018	11,011,472.66	(154,979.11)
24,223,318.49	CHF	25,627,423.56	USD	10/04/2018	25,627,423.56	(317,816.75)
89,234,627.50	USD	72,783,597.10	EUR	10/04/2018	89,234,627.50	(321,596.59)
411,898,763.29	USD	336,600,000.00	EUR	04/04/2018	411,898,763.29	(2,097,406.70)
356,141,701.63	AUD	275,935,523.85	USD	10/04/2018	275,935,523.85	(2,764,160.43)
						3,458,405,387.90
						13,507,768.89

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD

Futuros sobre tipos de interés

(173)	EURO BUXL 30Y BOND 07/06/2018	EUR	35,186,918.07	(904,827.44)
(470)	EURO-BOBL FUTURE 07/06/2018	EUR	75,866,370.75	(520,226.54)
(1,077)	EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR	211,172,756.24	(2,813,272.67)
(38)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/06/2018	EUR	5,233,073.16	(7,944.83)
(5)	JPN 10Y BOND (OSE) 13/06/2018	JPY	7,092,148.57	(5,171.60)
(136)	LONG GILT FUTURE 27/06/2018	GBP	23,431,697.38	(434,980.22)
(1,394)	US LONG BOND (CBT) 20/06/2018	USD	204,395,250.00	(6,812,201.30)
(463)	US ULTRA BOND (CBT) 20/06/2018	USD	74,297,031.25	(3,040,289.96)
4,794	US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2018	USD	591,650,812.51	5,799,371.50
(5)	US 2YR NOTE (CBT) 29/06/2018	USD	1,063,046.88	(859.38)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
1,243	US 5YR NOTE (CBT) 29/06/2018	USD	152,576,430.35	718,961.56
			1,381,965,535.16	(8,021,440.88)
Total instrumentos financieros derivados				2,037,417.22

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	4,903,484,112.18	93.23
Total instrumentos financieros derivados	2,037,417.22	0.04
Efectivo en bancos	292,505,592.32	5.56
Otros activos y pasivos	61,463,030.34	1.17
Total activos netos	5,259,490,152.06	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Denominado en USD)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	359,220,697.51	Capitalisation I (USD)	31/03/2018		17,935
	30/09/2017	USD	344,610,634.43		30/09/2017		13,718
	30/09/2016	USD	194,543,985.84		30/09/2016		2,367
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018		8,835
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	6,028.21		30/09/2017		12,482
	30/09/2017	USD	5,728.90		30/09/2016		6,681
	30/09/2016	USD	5,334.94		Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	EUR	6,275.67		30/09/2017		8,604
	30/09/2017	EUR	6,153.61		30/09/2016		5,803
	30/09/2016	EUR	5,977.89		Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	PLN	21,932.16		30/09/2017		545
	30/09/2017	PLN	20,948.65		30/09/2016		791
	30/09/2016	PLN	19,592.00		Capitalisation P (USD)	31/03/2018	
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	EUR	274.87		30/09/2017		6,266
	30/09/2017	EUR	269.67		30/09/2016		688
	30/09/2016	EUR	261.91		Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	297.88		30/09/2017		1,754
	30/09/2017	USD	283.69		30/09/2016		2,874
	30/09/2016	USD	265.29		Capitalisation R Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	EUR	268.90		30/09/2017		-
	30/09/2017	EUR	264.35		30/09/2016		-
	30/09/2016	EUR	257.80		Capitalisation X (USD)	31/03/2018	
Capitalisation R Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	EUR	268.36		30/09/2017		30,871
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2016		39,061
	30/09/2016	EUR	-		Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018	
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	230.13		30/09/2017		15,736
	30/09/2017	USD	219.70		30/09/2016		-
	30/09/2016	USD	206.49		Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018	EUR	4,826.44		30/09/2017		4,142
	30/09/2017	EUR	4,751.03		30/09/2016		8,894
	30/09/2016	EUR	-		Distribution I (EUR)	31/03/2018	
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	EUR	5,276.87		30/09/2017		534
	30/09/2017	EUR	5,150.84		30/09/2016		9,337
	30/09/2016	EUR	4,961.12		Distribution P (USD)	31/03/2018	
Distribution I (EUR)	31/03/2018	EUR	4,254.27		30/09/2017		74
	30/09/2017	EUR	4,451.31		30/09/2016		14
	30/09/2016	EUR	4,614.31		Dividendo		
Distribution P (USD)	31/03/2018	USD	777.17	Distribution I (EUR)	14/12/2017	EUR	241.40
	30/09/2017	USD	780.03				
	30/09/2016	USD	770.59	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	39.05

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.88%
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	0.90%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	0.90%
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	0.82%
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.30%
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	1.32%
Capitalisation R Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	1.04%
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	1.80%
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018	0.01%
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	0.01%
Distribution I (EUR)	31/03/2018	0.88%
Distribution P (USD)	31/03/2018	1.30%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	161.08%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		310,205,042.84
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		305,235,174.72
Instrumentos del mercado monetario		4,969,868.12
Total instrumentos financieros derivados		2,503,136.30
Swaps de incumplimiento de crédito		355,350.10
Swaps de tipos de interés		81,894.62
Contratos a plazo sobre divisas		1,976,475.60
Opciones		89,415.98
Efectivo en bancos		15,338,267.97
Otros activos	4,14	63,616,565.58
Total activos		391,663,012.69
Pasivos corrientes	4,14	(32,442,315.18)
Total pasivo		(32,442,315.18)
Activos netos al final del período		359,220,697.51

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					4,210,000,000	COLOMBIAN TES 7.750% 18/09/2030	COP	1,641,164.44	0.46
					28,330,130.977.89				
					Brasil				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					13,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/01/2020	BRL	3,473,084.01	0.97
					19,500,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/07/2020	BRL	4,985,918.13	1.39
					14,520,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2021*	BRL	4,694,399.53	1.31
México					15,864,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	5,100,250.23	1.42
					22,811,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2027*	BRL	7,250,474.57	2.01
					25,504,126.477.10				
Rusia					139,530,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	2,483,148.68	0.69
					117,456,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.050% 19/01/2028	RUB	2,058,115.10	0.57
					282,069,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.500% 18/08/2021	RUB	5,067,430.90	1.41
Indonesia					148,438,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 14/04/2021	RUB	2,669,003.01	0.74
					117,400,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.750% 16/09/2026	RUB	2,158,097.84	0.60
					9,600,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 4.250% 23/06/2027	USD	9,552,000.00	2.67
					23,987,795.536.68				
Tailandia					148,555,533	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.200% 14/07/2021	THB	4,746,793.47	1.33
					91,827,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.875% 17/06/2022	THB	2,954,996.97	0.82
					29,700,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.400% 17/06/2036	THB	976,511.69	0.27
Sudáfrica					38,985,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	1,354,781.74	0.38
					84,806,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	2,942,442.75	0.82
					17,764,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 20/06/2031	THB	612,622.24	0.17
Turquía					22,784,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	790,359.25	0.22
					114,623,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.850% 12/12/2025	THB	4,062,848.34	1.13
					108,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.875% 13/06/2019	THB	3,560,680.91	0.99
					34,582,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.875% 22/06/2029	THB	1,336,848.11	0.37
					23,338,885.476.50				
Colombia					5,312,996	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 20/03/2024	TRY	1,215,119.50	0.34
					9,963,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 11/08/2027	TRY	2,267,290.48	0.63
					2,700,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	648,009.54	0.18
Brasil					2,490,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.700% 17/08/2022	TRY	575,766.14	0.16
					5,200,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 02/03/2022	TRY	1,218,155.20	0.34
					5,540,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 24/02/2027	TRY	1,288,014.34	0.36
México					13,568,665	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.000% 12/03/2025	TRY	2,729,900.04	0.76
					5,200,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 14/09/2022	TRY	1,112,485.48	0.31
					9,000,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.800% 27/09/2023	TRY	1,903,872.37	0.53
Indonesia					2,809,639	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.000% 24/07/2024	TRY	603,575.20	0.17
					23,180,445	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.200% 22/09/2021	TRY	5,161,092.67	1.43
Rusia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									
Brasil									
México									
Indonesia									
Tailandia									
Sudáfrica									
Turquía									
Colombia									

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
5,928,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022	TRY	1,325,846.42	0.37
			20,049,127.38	5.58
Polonia				
13,000,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.750% 25/07/2021	PLN	3,782,004.50	1.05
14,500,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 25/04/2021	PLN	4,261,145.01	1.19
1,470,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 25/04/2028	PLN	412,551.02	0.11
4,240,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	PLN	1,332,048.00	0.37
10,377,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	3,480,307.59	0.97
4,370,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 25/10/2021	PLN	1,441,909.91	0.40
			14,709,966.03	4.09
Hungría				
220,940,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2027	HUF	913,847.81	0.25
521,820,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	2,542,125.60	0.71
1,112,980,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	5,451,428.69	1.52
320,220,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 7.000% 24/06/2022	HUF	1,566,535.19	0.44
			10,473,937.29	2.92
Chile				
2,170,000,000	BONOS DE LA TESORERIA DE LA REPUBLICA EN PESOS 4.500% 01/03/2026*	CLP	3,627,662.31	1.01
1,525,000,000	BONOS DE LA TESORERIA DE LA REPUBLICA EN PESOS 6.000% 01/01/2043*	CLP	2,866,236.45	0.80
			6,493,898.76	1.81
Rumanía				
15,850,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	4,576,394.02	1.27
			4,576,394.02	1.27
Argentina				
38,315,000	ARGENTINA TREASURY BOND BONCER 2.500% 22/07/2021*	ARS	2,666,367.72	0.74
13,240,000	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 09/06/2021 FRN*	ARS	681,335.19	0.19
			3,347,702.91	0.93
República Checa				
26,700,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.950% 15/05/2030	CZK	1,131,736.33	0.32
44,010,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.000% 26/06/2026	CZK	2,018,506.48	0.56
			3,150,242.81	0.88
Ghana				
6,880,000	GHANA GOVERNMENT BOND 16.500% 06/02/2023	GHS	1,586,071.85	0.44
			1,586,071.85	0.44
Filipinas				
11,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	205,759.19	0.06
23,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 15/01/2021	PHP	446,727.42	0.12
20,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036	PHP	422,116.81	0.12
			1,074,603.42	0.30

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
República Dominicana				
32,000,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 8.900% 15/02/2023	DOP	657,165.41	0.18
			657,165.41	0.18
			272,246,997.69	75.79
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Malasia				
6,750,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.580% 28/09/2018	MYR	1,748,606.00	0.49
37,176,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.759% 15/03/2019	MYR	9,667,134.40	2.70
3,423,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.795% 30/09/2022	MYR	887,680.01	0.25
11,400,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.800% 17/08/2023	MYR	2,944,845.76	0.82
2,283,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.900% 30/11/2026	MYR	585,374.07	0.16
13,295,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	3,488,676.06	0.97
15,105,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.232% 30/06/2031	MYR	3,856,968.81	1.07
16,303,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	4,286,896.61	1.19
1,777,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	470,081.28	0.13
4,408,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.762% 07/04/2037	MYR	1,167,937.66	0.33
5,440,000	MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE 4.390% 07/07/2023	MYR	1,432,470.98	0.40
			30,536,671.64	8.51
Argentina				
47,110,000	LETRAS BANCO CENT ZCP 21/06/2018	ARS	2,215,447.67	0.61
4,900,000	LETRAS BANCO ZCP 16/05/2018	ARS	236,057.72	0.07
			2,451,505.39	0.68
			32,988,177.03	9.19
Instrumento del mercado monetario				
Egipto				
92,500,000	EGYPT TREASURY BILLS ZCP 24/07/2018	EGP	4,969,868.12	1.38
			4,969,868.12	1.38
			4,969,868.12	1.38
Total cartera de títulos			310,205,042.84	86.36

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 29 VERSION 1	Compra	1.000	20/06/2023	USD	18,590,000.00	375,518.00
CDX EMERGING MARKETS SERIES 28 VERSION 2	Compra	1.000	20/12/2022	USD	18,585,200.00	132,274.40

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 (continuación)

Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD	Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD		
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000%	Compra	1.000	20/06/2023	USD	3,430,000.00	83,714.57							
20/06/2022							247,000,000.00	UYU	8,560,011.48	USD	24/04/2018	8,560,011.48	126,466.45
CDS REPUBLIC OF PERU 1.000%	Compra	1.000	20/06/2023	USD	3,260,000.00	(29,726.34)	24,796,500.00	SGD	18,805,101.70	USD	24/04/2018	18,805,101.70	114,310.07
20/12/2022							7,292,723.38	USD	9,364,000.00	AUD	16/04/2018	7,292,723.38	110,183.00
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000%	Compra	1.000	20/06/2023	USD	3,230,000.00	(55,245.24)	11,629,746,000.00	KRW	10,840,102.66	USD	14/05/2018	10,840,102.66	86,412.80
20/06/2027							27,210,000.00	ILS	6,232,990.96	EUR	16/04/2018	7,695,809.86	83,748.92
CDS REPUBLIC OF KOREA 1.000%	Compra	1.000	20/06/2023	USD	3,210,000.00	(74,103.91)	8,538,929.25	USD	2,142,500,000.00	HUF	02/05/2018	8,538,929.25	83,650.98
20/06/2022							44,066,900.00	TRY	10,857,862.89	USD	29/05/2018	10,857,862.89	78,474.56
CDS REPUBLIC OF CHILE 1.000%	Compra	1.000	20/06/2023	USD	3,210,000.00	(77,081.38)	326,500,000.00	CZK	12,789,021.89	EUR	11/06/2018	15,065,822.71	68,990.03
20/12/2022							51,100,000.00	TRY	12,834,934.34	USD	06/04/2018	12,834,934.34	53,113.17
						355,350.10	58,590,000.00	PLN	13,837,078.08	EUR	14/05/2018	17,092,108.75	48,477.12
							7,227,438.09	USD	5,106,000.00	GBP	31/05/2018	7,227,438.09	47,760.54
							678,640,000.00	RUB	11,755,818.92	USD	02/04/2018	11,755,818.92	46,615.86
							33,457,000.00	PEN	10,302,703.55	USD	06/06/2018	10,302,703.55	43,383.37
							8,977,622.10	USD	33,897,000.00	RON	10/04/2018	8,977,622.10	34,377.16
							47,750,000.00	ZAR	3,984,058.76	USD	23/04/2018	3,984,058.76	34,362.52
							9,372,636.13	USD	610,095,200.00	INR	16/04/2018	9,372,636.13	33,962.26
							263,301,381,000.00	IDR	19,030,589.95	USD	14/05/2018	19,030,589.95	29,400.64
							10,000,000.00	TRY	2,498,054.64	USD	02/04/2018	2,498,054.64	26,305.43
							476,160,000.00	TWD	16,354,456.47	USD	14/05/2018	16,354,456.47	22,997.06
							7,539,384.04	EUR	35,080,000.00	RON	10/04/2018	9,378,993.50	21,435.74
							12,640,000.00	CAD	9,789,637.42	USD	16/04/2018	9,789,637.42	16,931.12
							107,200,000.00	ARS	5,305,778.79	USD	04/04/2018	5,305,778.79	16,257.27
							3,085,432.69	USD	36,700,000.00	ZAR	04/06/2018	3,085,432.69	14,628.57
							2,068,338.09	USD	1,239,800,000.00	CLP	16/04/2018	2,068,338.09	13,556.21
							4,919,520.32	USD	16,808,097.93	PLN	10/04/2018	4,919,520.32	12,512.10
							6,845,157.20	EUR	29,520,000.00	ILS	16/04/2018	8,448,182.05	11,330.31
						81,894.62	4,298,020,000.00	HUF	16,951,110.93	USD	02/05/2018	16,951,110.93	10,828.46
							4,476,023,000.00	CLP	7,412,838.77	USD	22/05/2018	7,412,838.77	5,819.93
							694,047.26	USD	8,180,300.00	ZAR	23/04/2018	694,047.26	5,630.68
							3,021,921.28	USD	2,451,623.71	EUR	10/04/2018	3,021,921.28	5,332.77
							5,327,125.60	USD	107,200,000.00	ARS	04/04/2018	5,327,125.60	5,089.54
							79,267,000.00	MXN	4,337,289.41	USD	04/04/2018	4,337,289.41	4,615.90
							2,759,000,000.00	CLP	4,568,448.07	USD	16/04/2018	4,568,448.07	4,179.15
							279,411.22	USD	5,700,000.00	CZK	11/06/2018	279,411.22	2,212.70
							253,475.68	USD	63,810,000.00	HUF	12/04/2018	253,475.68	1,965.40
							378,678.83	USD	7,800,000.00	CZK	14/05/2018	378,678.83	(36.55)
							2,310,000.00	ILS	658,823.66	USD	16/04/2018	658,823.66	(342.31)
							767,900,000.00	JPY	7,251,063.27	USD	04/06/2018	7,251,063.27	(975.76)
							566,478.81	USD	7,820,240,000.00	IDR	12/04/2018	566,478.81	(1,127.12)
							63,810,000.00	HUF	252,958.09	USD	12/04/2018	252,958.09	(1,447.81)
							30,000,000.00	CZK	1,456,156.58	USD	04/04/2018	1,456,156.58	(2,644.55)
							888,335.33	USD	1,170,000.00	SGD	24/04/2018	888,335.33	(4,359.67)
							803,276.24	USD	14,870,000.00	MXN	23/05/2018	803,276.24	(4,911.82)
							381,847.28	USD	11,000,000.00	UYU	24/04/2018	381,847.28	(4,999.92)
							16,821,453.23	USD	525,080,000.00	THB	05/06/2018	16,821,453.23	(7,076.56)

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
133,006,600,000.00 IDR	9,664,070.33 USD	12/04/2018	9,664,070.33	(10,231.79)
12,979,031.09 USD	179,500,000,000.00 IDR	14/05/2018	12,979,031.09	(14,703.69)
32,920,000.00 CZK	1,616,970.38 USD	11/06/2018	1,616,970.38	(16,027.33)
2,633,311.39 USD	55,200,000.00 ARS	31/05/2018	2,633,311.39	(25,642.13)
13,894,677.09 EUR	353,720,000.00 CZK	11/06/2018	17,197,088.98	(25,980.04)
43,737,000.00 ZAR	3,719,042.21 USD	04/04/2018	3,719,042.21	(28,316.22)
29,110,000.00 RON	7,722,062.17 USD	10/04/2018	7,722,062.17	(41,799.60)
6,659,356.88 USD	386,560,000.00 RUB	16/04/2018	6,659,356.88	(53,421.00)
798,947,000.00 THB	25,667,727.72 USD	05/06/2018	25,667,727.72	(61,908.81)
16,301,391.92 USD	17,436,288,600.00 KRW	23/04/2018	16,301,391.92	(68,437.86)
279,110,000.00 CZK	13,627,096.77 USD	14/05/2018	13,627,096.77	(75,398.09)
6,539,019.31 USD	21,400,000.00 PEN	06/06/2018	6,539,019.31	(78,617.06)
16,090,000.00 EUR	19,888,156.40 USD	16/04/2018	19,888,156.40	(81,788.57)
7,480,778.63 USD	21,154,590,000.00 COP	15/05/2018	7,480,778.63	(86,507.31)
75,865,000.00 BRL	22,834,423.18 USD	22/05/2018	22,834,423.18	(103,881.89)
55,127,000.00 PLN	16,240,213.70 USD	14/05/2018	16,240,213.70	(135,734.85)
610,095,200.00 INR	9,509,111.40 USD	16/04/2018	9,509,111.40	(170,437.53)
13,414,763.28 USD	249,770,000.00 MXN	09/04/2018	13,414,763.28	(256,185.63)
1,195,917,000.00 RUB	21,064,958.41 USD	16/04/2018	21,064,958.41	(297,353.93)
			772,181,956.13	1,976,475.60

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Valor de mercado en USD

Opción

38,050,000	CALL USD/EUR 17/05/2018 1.205	USD	89,415.98
			89,415.98

Total instrumentos financieros derivados **2,503,136.30**

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	310,205,042.84	86.36
Total instrumentos financieros derivados	2,503,136.30	0.69
Efectivo en bancos	15,338,267.97	4.27
Otros activos y pasivos	31,174,250.40	8.68
Total activos netos	359,220,697.51	100.00

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	672,498,770.27	Distribution N (USD)	31/03/2018	USD	37.17
	30/09/2017	USD	527,993,435.64		30/09/2017	USD	37.08
	30/09/2016	USD	484,987,445.02		30/09/2016	USD	36.47
Valor liquidativo por acción**				Distribution P (USD)	31/03/2018	USD	37.20
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	61.69		30/09/2017	USD	36.99
	30/09/2017	USD	58.83		30/09/2016	USD	36.35
	30/09/2016	USD	55.60		Distribution R (USD)	31/03/2018	USD
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	EUR	47.93		30/09/2017	USD	
	30/09/2017	EUR	46.98		30/09/2016	USD	-
	30/09/2016	EUR	45.99		Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	USD
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	PLN	-		30/09/2017	USD	82.43
	30/09/2017	PLN	-		30/09/2016	USD	81.28
	30/09/2016	PLN	20,713.12		Distribution Z (Q) (EUR)	31/03/2018	EUR
Capitalisation N (USD)	31/03/2018	USD	59.44		30/09/2017	EUR	4,897.33
	30/09/2017	USD	56.67		30/09/2016	EUR	5,063.65
	30/09/2016	USD	53.51		Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	EUR
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	EUR	45.06		30/09/2017	EUR	4,555.74
	30/09/2017	EUR	44.08		30/09/2016	EUR	4,597.74
	30/09/2016	EUR	43.13		Número de acciones		
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	58.16	Capitalisation I (USD)	31/03/2018		1,099,544
	30/09/2017	USD	55.59		30/09/2017		909,041
	30/09/2016	USD	52.75		30/09/2016		531,572
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	EUR	44.02	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018		720,081
	30/09/2017	EUR	43.16		30/09/2017		1,764,161
	30/09/2016	EUR	42.47		30/09/2016		1,478,344
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	31/03/2018	SGD	9.38	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018		-
	30/09/2017	SGD	8.97		30/09/2017		-
	30/09/2016	SGD	-		30/09/2016		120
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	USD	58.19	Capitalisation N (USD)	31/03/2018		3,268
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		4,274
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		6,558
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	53.31	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018		8,315
	30/09/2017	USD	51.08		30/09/2017		8,397
	30/09/2016	USD	48.72		30/09/2016		10,818
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	EUR	234.65	Capitalisation P (USD)	31/03/2018		136,218
	30/09/2017	EUR	230.77		30/09/2017		228,516
	30/09/2016	EUR	228.00		30/09/2016		197,524
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	EUR	5,329.14	Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018		265,672
	30/09/2017	EUR	5,192.01		30/09/2017		120,252
	30/09/2016	EUR	5,034.83		30/09/2016		126,437
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	EUR	3,878.83	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	31/03/2018		4,382
	30/09/2017	EUR	3,893.26		30/09/2017		111
	30/09/2016	EUR	4,001.09		30/09/2016		

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Capitalisation R (USD)	31/03/2018	8,550	Distribution X (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.26
	30/09/2017	-	Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.26
	30/09/2016	-	Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.26
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	235,885	Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.25
	30/09/2017	240,633	Distribution X (M) (USD)	02/11/2017	USD	0.25
	30/09/2016	333,761	Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.25
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	1,829	Distribution Z (Q) (EUR)	13/02/2018	EUR	58.35
	30/09/2017	1,742	Distribution Z (Q) (EUR)	13/11/2017	EUR	59.85
	30/09/2016	943	Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	14/12/2017	EUR	197.05
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	51,441				
	30/09/2017	29,554				
	30/09/2016	29,230				
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	5,001				
	30/09/2017	8,750				
	30/09/2016	14,636				
Distribution N (USD)	31/03/2018	24,193				
	30/09/2017	23,995				
	30/09/2016	23,289				
Distribution P (USD)	31/03/2018	14,183				
	30/09/2017	51,159				
	30/09/2016	59,994				
Distribution R (USD)	31/03/2018	34,470				
	30/09/2017	-				
	30/09/2016	-				
Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	20,846				
	30/09/2017	19,564				
	30/09/2016	19,883				
Distribution Z (Q) (EUR)	31/03/2018	18,828				
	30/09/2017	18,828				
	30/09/2016	18,828				
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	8,759				
	30/09/2017	1,701				
	30/09/2016	303				
Dividendo						
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	13/02/2018	EUR	46.30			
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	13/11/2017	EUR	47.60			
Distribution N (USD)	14/12/2017	USD	1.65			
Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	1.45			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.88%
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	0.90%
Capitalisation N (USD)	31/03/2018	0.80%
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	0.82%
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.30%
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	1.32%
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	31/03/2018	1.32%
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	1.02%
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	1.80%
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	1.82%
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	0.01%
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	0.90%
Distribution N (USD)	31/03/2018	0.80%
Distribution P (USD)	31/03/2018	1.30%
Distribution R (USD)	31/03/2018	1.02%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	1.80%
Distribution Z (Q) (EUR)	31/03/2018	0.09%
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	0.11%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	43.65%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		406,424,856.11
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		233,157,048.40
Instrumentos del mercado monetario		173,267,807.71
Total instrumentos financieros derivados		10,705,985.23
Swaps de incumplimiento de crédito		742,234.12
Swaps de tipos de interés		167,419.86
Contratos a plazo sobre divisas		9,608,733.94
Opciones		187,597.31
Efectivo en bancos		255,505,855.90
Otros activos	4,14	114,050,500.85
Total activos		786,687,198.09
Pasivos corrientes	4,14	(114,188,427.82)
Total pasivo		(114,188,427.82)
Activos netos al final del período		672,498,770.27

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Brasil				
168,650,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/04/2018	BRL	50,730,535.01	7.54
115,900,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/04/2019	BRL	32,820,734.69	4.88
154,300,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/07/2018	BRL	45,737,210.83	6.80
			129,288,480.53	19.22
México				
220,000,000	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	13,826,367.55	2.06
			13,826,367.55	2.06
Colombia				
30,190,000,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	12,981,559.49	1.93
			12,981,559.49	1.93
Indonesia				
97,029,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2036	IDR	7,593,880.33	1.13
			7,593,880.33	1.13
Costa Rica				
7,100,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.370% 22/05/2019	USD	7,083,954.00	1.05
			7,083,954.00	1.05
Ghana				
14,440,000	GHANA GOVERNMENT BOND 16.500% 06/02/2023	GHS	3,328,906.61	0.50
			3,328,906.61	0.50
Argentina				
29,620,000	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 09/06/2021 FRN*	ARS	1,524,255.91	0.23
			1,524,255.91	0.23
República Dominicana				
56,000,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 8.900% 15/02/2023	DOP	1,150,039.48	0.17
			1,150,039.48	0.17
			176,777,443.90	26.29
Instrumento del mercado monetario				
España				
55,000,000	SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 15/06/2018	EUR	67,717,169.54	10.07
			67,717,169.54	10.07
			67,717,169.54	10.07

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Obligaciones y otros instrumentos de deuda					
Malasia					
106,075,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.580% 28/09/2018	MYR	27,479,019.44	4.08	

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
87,600,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.759% 15/03/2019	MYR	22,779,238.57	3.39
			50,258,258.01	7.47
Argentina				
119,410,000	LETRAS BANCO CENT ZCP 21/06/2018	ARS	5,615,508.52	0.83
10,500,000	LETRAS BANCO ZCP 16/05/2018	ARS	505,837.97	0.08
			6,121,346.49	0.91
			56.379.604.50	8.38

Instrumentos del mercado monetario

Japón					
4,300,000,000	JAPAN TREASURY DISCOUNT BILL ZCP 10/05/2018	JPY	40,439,205.45	6.01	
5,900,000,000	JAPAN TREASURY DISCOUNT BILL ZCP 14/05/2018	JPY	55,487,350.26	8.26	
			95,926,555.71	14.27	
Egipto					
179,125,000	EGYPT TREASURY BILLS ZCP 24/07/2018	EGP	9,624,082.46	1.43	
			9,624,082.46	1.43	
			105,550,638.17	15.70	

Total cartera de títulos	406,424,856.11	60.44

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 29 VERSION 1	Compra	1.000	20/06/2023	USD	38,960,000.00	786,992.00
CDX EMERGING MARKETS SERIES 28 VERSION 2	Compra	1.000	20/12/2022	USD	38,955,200.00	277,251.56
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/06/2023	USD	7,230,000.00	176,459.57
CDS REPUBLIC OF PERU 1.000% 20/12/2022	Compra	1.000	20/06/2023	USD	6,880,000.00	(62,735.35)
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/06/2027	Compra	1.000	20/06/2023	USD	6,820,000.00	(116,647.85)
CDS REPUBLIC OF KOREA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/06/2023	USD	6,780,000.00	(156,518.54)
CDS REPUBLIC OF CHILE 1.000% 20/12/2022	Compra	1.000	20/06/2023	USD	6,770,000.00	(162,567.27)
						742,234.12

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD
Swaps de tipos de interés					
9.220	Floating	02/01/2023	BRL	94,400,000.00	460,489.15
Floating	2.285	06/03/2023	HKD	341,100,000.00	368,501.70

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018
(continuación)

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD	Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD		
						32,995,641.05	USD	1,886,920,000.00	RUB	02/04/2018	32,995,641.05	179,641.05
Floating	2.245	17/01/2028	THB	701,000,000.00	309,755.47	58,180,000.00	ILS	13,329,475.52	EUR	16/04/2018	16,455,801.09	176,373.68
1.665	Floating	05/01/2023	CZK	1,126,700,000.00	149,904.43	17,324,467.03	USD	4,346,530,000.00	HUF	02/05/2018	17,324,467.03	171,085.15
2.225	Floating	06/03/2023	KRW	47,071,000,000.00	33,359.95	711,570,000.00	CZK	27,875,230.95	EUR	11/06/2018	32,786,754.15	146,650.97
Floating	2.285	23/01/2028	THB	39,700,000.00	13,276.36	9,369,200,000.00	HUF	36,854,524.58	USD	02/05/2018	36,854,524.58	120,594.78
Floating	2.870	04/04/2028	PLN	53,300,000.00	(3,598.41)	27,500,000.00	PEN	8,409,528.76	USD	06/06/2018	8,409,528.76	94,443.21
1.410	Floating	23/01/2020	THB	727,800,000.00	(6,456.17)	13,407,199.85	USD	9,470,000.00	GBP	31/05/2018	13,407,199.85	91,189.98
Floating	2.030	16/02/2028	HUF	1,844,500,000.00	(26,557.05)	82,470,000.00	PLN	19,458,187.57	EUR	14/05/2018	24,106,483.31	91,153.65
1.385	Floating	17/01/2020	THB	3,187,000,000.00	(54,624.39)	632,013,100,000.00	IDR	45,680,412.64	USD	14/05/2018	45,680,412.64	70,064.22
Floating	2.503	05/03/2023	PLN	49,500,000.00	(91,043.99)	16,078,693.98	USD	60,730,000.00	RON	10/04/2018	16,078,693.98	55,940.77
Floating	1.134	16/02/2023	HUF	3,422,100,000.00	(109,730.22)							
Floating	1.874	05/01/2028	CZK	593,700,000.00	(236,039.81)							
Floating	6.770	02/01/2019	BRL	519,400,000.00	(639,817.16)							
					167,419.86							
						16,224,290.23	EUR	75,490,000.00	RON	10/04/2018	20,183,016.52	46,128.38
						24,710,000.00	MXN	1,310,062.30	USD	09/04/2018	1,310,062.30	42,418.57
						6,994,768.38	USD	83,200,000.00	ZAR	04/06/2018	6,994,768.38	33,163.39
						27,600,000.00	CAD	21,385,534.02	USD	16/04/2018	21,385,534.02	27,542.85
						13,884,039.40	EUR	59,880,000.00	ILS	16/04/2018	17,136,599.54	21,683.25
Por cobrar		Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD	45,900,000.00	ARS	2,189,655.67	USD	31/05/2018	2,189,655.67	21,321.98
						35,630,000.00	ILS	10,162,962.41	USD	21/05/2018	10,162,962.41	15,522.44
						7,579,000,000.00	CLP	12,549,571.55	USD	16/04/2018	12,549,571.55	11,480.17
						8,274,900,000.00	CLP	13,709,244.53	USD	22/05/2018	13,709,244.53	5,756.24
						398,770.40	USD	1,380,000.00	ILS	21/05/2018	398,770.40	4,543.37
						1,700,000.00	ILS	480,202.13	USD	16/04/2018	480,202.13	4,394.54
						936,327.90	USD	19,200,000.00	CZK	14/05/2018	936,327.90	4,105.42
						14,400,000.00	CZK	696,347.47	USD	11/06/2018	696,347.47	3,943.54
						90,180,000.00	ARS	4,475,317.84	USD	04/04/2018	4,475,317.84	1,745.70
						747,255.27	USD	39,000,000.00	PHP	16/04/2018	747,255.27	307.70
						41,161.68	SGD	31,178.95	USD	10/04/2018	31,178.95	216.18
						117.04	USD	155.28	SGD	10/04/2018	117.04	(1.40)
						364,571.64	USD	389,800,000.00	KRW	14/05/2018	364,571.64	(1,657.83)
						1,425,000,000.00	JPY	13,455,873.38	USD	04/06/2018	13,455,873.38	(1,810.75)
						1,161,409.42	USD	16,071,600,000.00	IDR	14/05/2018	1,161,409.42	(1,989.51)
						826,105.30	USD	54,130,000.00	INR	16/04/2018	826,105.30	(2,457.87)
						441,035.17	USD	2,800,000.00	CNY	14/05/2018	441,035.17	(3,354.96)
						374,969.20	USD	228,300,000.00	CLP	16/04/2018	374,969.20	(3,403.69)
						294,922,180,000.00	IDR	21,409,983.11	USD	12/04/2018	21,409,983.11	(4,044.54)
						2,167,153.06	USD	2,850,000.00	SGD	24/04/2018	2,167,153.06	(7,360.42)
						1,343,855.84	USD	24,710,000.00	MXN	09/04/2018	1,343,855.84	(8,625.03)
						1,595,006.08	USD	10,100,000.00	CNY	17/04/2018	1,595,006.08	(9,474.52)
						4,463,387.42	USD	90,180,000.00	ARS	04/04/2018	4,463,387.42	(13,676.12)
						2,700,000.00	BRL	829,287.54	USD	06/04/2018	829,287.54	(17,150.97)
						35,452,248.47	USD	1,106,710,000.00	THB	05/06/2018	35,452,248.47	(17,208.00)
						11,361,284.62	USD	12,156,520,000.00	KRW	23/04/2018	11,361,284.62	(51,703.98)
						28,477,162.40	EUR	724,920,000.00	CZK	11/06/2018	35,271,662.16	(51,802.16)
						9,019,070.11	USD	167,000,000.00	MXN	23/05/2018	9,019,070.11	(57,419.87)
						24,561,300,000.00	KRW	23,133,954.07	USD	16/04/2018	23,133,954.07	(80,171.01)
						55,542,872.74	USD	5,900,000,000.00	JPY	14/05/2018	55,542,872.74	(80,695.98)

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018
(continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
59,370,000.00 RON	15,750,788.04 USD	10/04/2018	15,750,788.04	(86,851.64)
22,957,918.94 USD	24,561,300,000.00 KRW	16/04/2018	22,957,918.94	(95,864.12)
13,372,689.46 USD	776,300,000.00 RUB	16/04/2018	13,372,689.46	(108,088.35)
1,650,400,000.00 THB	53,018,745.29 USD	05/06/2018	53,018,745.29	(124,318.61)
14,676,678.11 USD	41,455,960,000.00 COP	15/05/2018	14,676,678.11	(152,685.32)
13,628,049.58 USD	44,600,000.00 PEN	06/06/2018	13,628,049.58	(163,846.78)
593,670,000.00 CZK	29,003,686.94 USD	14/05/2018	29,003,686.94	(179,076.73)
31,370,000.00 EUR	38,805,585.66 USD	16/04/2018	38,805,585.66	(189,938.75)
1,850,000,000.00 RUB	32,160,601.35 USD	29/05/2018	32,160,601.35	(194,803.44)
118,330,000.00 BRL	35,718,490.12 USD	22/05/2018	35,718,490.12	(264,658.30)
93,671,379.85 USD	76,390,148.11 EUR	10/04/2018	93,671,379.85	(322,507.44)
576,900,000.00 PHP	11,372,075.55 USD	16/04/2018	11,372,075.55	(322,997.27)
124,500,000.00 PLN	36,703,554.97 USD	14/05/2018	36,703,554.97	(332,854.27)
117,160,000.00 TRY	30,071,094.58 USD	06/04/2018	30,071,094.58	(521,903.86)
3,350,640,000.00 INR	51,867,828.77 USD	16/04/2018	51,867,828.77	(579,875.31)
1,584,640,000.00 RUB	28,127,744.46 USD	16/04/2018	28,127,744.46	(609,800.68)
45,615,147.41 USD	5,062,000,000.00 JPY	10/05/2018	45,615,147.41	(2,094,845.96)
			2,367,671,100.02	9,608,733.94

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Valor de mercado en USD
Opción				
79,830,000	CALL USD/EUR 17/05/2018 1.205	USD		187,597.31
				187,597.31

Total instrumentos financieros derivados	10,705,985.23

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	406,424,856.11	60.44
Total instrumentos financieros derivados	10,705,985.23	1.59
Efectivo en bancos	255,505,855.90	37.99
Otros activos y pasivos	(137,926.97)	(0.02)
Total activos netos	672,498,770.27	100.00

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	273,448,669.20	Número de acciones		
	30/09/2017	USD	255,575,949.07			
	30/09/2016	USD	229,636,142.55			
Valor liquidativo por acción**				Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	23,373
					30/09/2017	326,814
					30/09/2016	367,311
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	6,397.72	Distribution O (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	280,926
	30/09/2017	USD	6,193.81		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	5,753.23		30/09/2016	-
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	EUR	5,908.29	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	5,849.04			
	30/09/2016	EUR	5,609.15			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	301.78	Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	13/02/2018	EUR 2.35
	30/09/2017	EUR	298.94	Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	13/11/2017	EUR 2.45
	30/09/2016	EUR	286.79	Distribution O (Q) Hedged (iv) (EUR)	19/02/2018	EUR 2.35
Capitalisation O Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	EUR	301.94	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	241.13	Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.88%
	30/09/2017	USD	234.53	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	0.90%
	30/09/2016	USD	223.20	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.92%
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	EUR	208.67	Capitalisation O Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	0.68%
	30/09/2017	EUR	211.42	Capitalisation X (USD)	31/03/2018	1.80%
	30/09/2016	EUR	212.70	Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	0.92%
Distribution O (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	EUR	208.76	Distribution O (Q) Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018	0.68%
	30/09/2017	EUR	-	Índice de rotación de la cartera en %*		
	30/09/2016	EUR	-			
Número de acciones						
Capitalisation I (USD)	31/03/2018		6			
	30/09/2017		2			
	30/09/2016		2			
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018		1,332			
	30/09/2017		1,332			
	30/09/2016		1,289			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		20,128			
	30/09/2017		465,872			
	30/09/2016		414,830			
Capitalisation O Hedged (iv) (EUR)	31/03/2018		479,611			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Capitalisation X (USD)	31/03/2018		151			
	30/09/2017		101			
	30/09/2016		1			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		221,760,665.22
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		216,759,696.53
Instrumentos del mercado monetario		5,000,968.69
Total instrumentos financieros derivados		3,689,784.25
Swaps de incumplimiento de crédito		922,805.59
Swaps de tipos de interés		37,934.74
Contratos a plazo sobre divisas		2,680,423.25
Opciones		48,620.67
Efectivo en bancos		42,528,645.18
Cuenta de depósito de garantía		340,210.86
Otros activos	4,14	49,742,432.31
Total activos		318,061,737.82
Pasivos corrientes	4,14	(44,504,247.57)
Total instrumentos financieros derivados		(108,821.05)
Futuros		(108,821.05)
Total pasivo		(44,613,068.62)
Activos netos al final del período		273,448,669.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					492,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042	USD	517,290.77	0.19
					3,073,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.125% 15/05/2028	IDR	214,836.57	0.08
					6,230,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	441,202.11	0.16
					8,601,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2022	IDR	647,284.99	0.24
					15,420,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2027	IDR	1,138,509.53	0.42
					6,464,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019	IDR	481,427.73	0.18
					28,556,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2036	IDR	2,234,907.57	0.81
					6,017,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/06/2032	IDR	476,945.86	0.17
					10,070,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/07/2021	IDR	780,804.43	0.29
					10,935,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	867,766.81	0.32
					16,608,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034	IDR	1,308,856.36	0.47
					12,383,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/09/2026	IDR	992,753.68	0.36
					5,703,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.750% 15/05/2031	IDR	467,465.81	0.17
					14,482,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	1,203,736.90	0.44
					300,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	306,651.00	0.11
					1,991,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA 8.750% 15/08/2023	IDR	159,917.18	0.06
								12,973,922.96	4.74
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					Colombia				
Brasil					600,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/06/2045	USD	608,250.00	0.22
400,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	363,000.00	0.13	100,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	115,250.00	0.04
200,000	BANCO NACIONAL DE DESENVOLVIMENTO ECONOMICO E SOCIAL 4.000% 14/04/2019	USD	201,316.00	0.07	224,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/04/2021	COP	84,223.63	0.03
200,000	BANCO SAFRA SA/CAYMAN ISLANDS 4.125% 08/02/2023	USD	195,440.00	0.07	159,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.850% 28/06/2027	COP	71,572.14	0.03
4,700,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/01/2020	BRL	1,255,653.45	0.46	11,587,100,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	4,982,399.07	1.83
13,200,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/04/2018	BRL	3,970,608.14	1.45	6,166,400,000	COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028	COP	2,128,082.46	0.78
11,400,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/04/2019	BRL	3,228,268.99	1.18	5,317,500,000	COLOMBIAN TES 7.000% 04/05/2022	COP	1,997,735.88	0.73
14,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/07/2018	BRL	4,149,844.14	1.53	1,020,200,000	COLOMBIAN TES 7.000% 30/06/2032	COP	368,738.51	0.13
7,766,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/07/2020	BRL	1,985,673.86	0.73	568,100,000	COLOMBIAN TES 7.750% 18/09/2030	COP	221,459.74	0.08
4,892,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2021*	BRL	1,581,611.74	0.58	250,000	CREDIVALORES-CREDISERVICIOS SAS 9.750% 27/07/2022	USD	255,370.00	0.09
5,239,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	1,684,329.99	0.62				10,833,081.43	3.96
7,107,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2027*	BRL	2,258,959.39	0.83	Sudáfrica				
125,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	122,656.25	0.04	200,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 5.750% 26/01/2021	USD	198,138.00	0.07
1,550,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 23/07/2024 FRN	USD	1,596,500.00	0.58	201,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023	USD	203,261.25	0.07
425,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 4.250% 13/05/2019	USD	427,596.75	0.16	18,559,600	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	1,810,730.89	0.67
400,000	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA 5.750% 27/10/2021	USD	409,000.00	0.15	11,207,561	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.250% 31/03/2036	ZAR	735,838.39	0.27
200,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND FRN PERP	USD	197,890.00	0.07	11,053,304	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.500% 28/02/2041	ZAR	720,555.55	0.26
200,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.125% 13/05/2023	USD	200,700.00	0.07	10,417,546	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.000% 28/02/2031	ZAR	780,609.72	0.29
			23,829,048.70	8.72	11,671,900	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	1,000,638.55	0.37
México					9,973,198	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 31/01/2030	ZAR	818,814.39	0.30
200,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN FRN PERP	USD	204,878.00	0.07	2,200,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.250% 31/03/2032	ZAR	182,237.52	0.07
400,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN 04/10/2031 FRN	USD	391,500.00	0.14	15,022,420	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.500% 31/01/2037	ZAR	1,233,278.08	0.45
200,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	218,240.00	0.08	15,189,571	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	1,267,341.27	0.46
95,230,000	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	5,984,931.73	2.20	7,236,548	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 31/01/2044	ZAR	600,398.81	0.22
15,383,500	MEXICAN BONOS 10.000% 20/11/2036	MXN	1,046,467.36	0.38	400,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.650% 27/09/2047	USD	395,080.00	0.14
18,362,200	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	985,212.23	0.36	216,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 08/03/2041	USD	232,034.98	0.08
7,029,000	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	389,812.51	0.14				10,178,957.40	3.72
14,211,400	MEXICAN BONOS 7.750% 13/11/2042	MXN	790,228.11	0.29	Turquía				
9,807,100	MEXICAN BONOS 7.750% 23/11/2034	MXN	548,603.38	0.20	280,000	AKBANK TURK AS 27/04/2028 FRN	USD	276,819.20	0.10
10,739,200	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	602,015.31	0.22	200,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019	USD	203,218.00	0.07
37,160,700	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	2,068,039.22	0.76					
7,860,500	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	470,435.43	0.17					
10,900,000	MEXICAN BONOS 8.500% 31/05/2029	MXN	647,664.28	0.24					
556,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	565,368.60	0.21					
90,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.350% 12/02/2028	USD	88,776.00	0.03					
30,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.350% 12/02/2048	USD	28,987.50	0.01					
340,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	330,480.00	0.12					
90,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	91,069.20	0.03					
638,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	645,579.44	0.24					
200,000	TV AZTECA SAB DE CV 8.250% 09/08/2024	USD	206,788.00	0.08					
			16,305,076.30	5.97					
Indonesia									
200,000	GAIAH TUNGAL TBK PT 8.375% 10/08/2022	USD	193,632.00	0.07					
400,000	EMTN INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 30/07/2025	EUR	539,933.66	0.20					

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
200,000	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS 4.125% 02/05/2018	USD	199,855.20	0.07	200,000	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2016 LTD 3.500% 04/05/2027	USD	192,832.00	0.07
200,000	TURK TELEKOMUNIKASYON AS 4.875% 19/06/2024	USD	195,196.00	0.07	200,000	TSINGHUA UNIC LTD 5.375% 31/01/2023	USD	195,208.20	0.07
3,841,581	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 20/03/2024	TRY	878,596.55	0.32	1,000,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	953,026.00	0.35
3,150,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 11/08/2027	TRY	716,848.84	0.26				7,490,155.90	2.74
7,007,340	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	1,681,786.37	0.62		Tailandia			
780,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.700% 17/08/2022	TRY	180,360.48	0.07	350,000	PTTEP TREASURY CENTER CO LTD FRN PERP	USD	351,319.15	0.13
1,620,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 02/03/2022	TRY	379,502.20	0.14	53,971,227	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.200% 14/07/2021	THB	1,724,542.08	0.63
1,860,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 24/02/2027	TRY	432,438.03	0.16	23,314,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.875% 17/06/2022	THB	750,245.56	0.27
1,731,572	TURKEY GOVERNMENT BOND 7.100% 08/03/2023	TRY	345,754.90	0.13	47,143,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	1,638,283.32	0.60
4,155,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.000% 12/03/2025	TRY	835,950.67	0.31	20,438,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	709,120.17	0.26
1,610,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 14/09/2022	TRY	344,442.62	0.13	14,200,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 20/06/2031	THB	489,711.54	0.18
2,488,012	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.800% 27/09/2023	TRY	526,317.48	0.19	8,990,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.850% 12/12/2025	THB	318,653.38	0.12
876,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022	TRY	195,924.67	0.07	26,484,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.875% 13/06/2019	THB	873,158.09	0.32
220,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 14/06/2025	EUR	270,234.20	0.10	5,960,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.875% 22/06/2029	THB	230,397.74	0.08
125,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.350% 12/11/2021	EUR	166,667.42	0.06				7,085,431.03	2.59
1,430,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	1,154,725.00	0.42		Argentina			
400,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	395,540.00	0.14	400,000	AES ARGENTINA GENERACION SA 7.750% 02/02/2024	USD	419,252.00	0.16
280,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.750% 30/01/2023	USD	272,366.08	0.10	14,905,000	ARGENTINA TREASURY BOND BONCER 2.500% 22/07/2021*	ARS	1,037,249.40	0.39
270,000	YAPI VE KREDI BANKASI AS 6.100% 16/03/2023	USD	267,705.00	0.10	4,600,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	JPY	2,861.65	0.00
			9,920,248.91	3.63	2,160,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	185,112.00	0.07
	Rusia				450,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038 STEP-UP	EUR	376,920.73	0.14
15,565,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	273,288.92	0.10	630,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038 STEP-UP	USD	418,320.00	0.15
46,240,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	822,911.17	0.30	235,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 15/01/2028	EUR	281,433.89	0.10
41,846,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.050% 19/01/2028	RUB	733,243.81	0.27	275,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 09/11/2047	EUR	313,079.84	0.11
92,245,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.500% 18/08/2021	RUB	1,657,201.48	0.61	100,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 11/01/2048	USD	91,250.00	0.03
53,831,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 14/04/2021	RUB	967,913.21	0.35	200,000	BANCO MACRO SA 04/11/2026 FRN	USD	200,806.00	0.07
11,340,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.750% 16/09/2026	RUB	208,456.81	0.08	150,000	CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES SA 9.500% 07/11/2021	USD	160,687.50	0.06
10,000,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027	RUB	188,695.65	0.07	1,050,000	GENNEIA SA 8.750% 20/01/2022	USD	1,130,997.00	0.42
2,800,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 4.250% 23/06/2027	USD	2,786,000.00	1.01	150,000	PROVINCIA OF SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	157,036.50	0.06
400,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 4.750% 27/05/2026	USD	413,286.40	0.15	291,666	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 4.000% 01/05/2020 STEP-UP	EUR	361,126.06	0.13
400,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.000% 29/04/2020	USD	412,920.00	0.15	160,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.375% 20/01/2023	EUR	204,451.05	0.07
1,000,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.250% 23/06/2047	USD	998,800.00	0.37	289,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.750% 15/06/2019	USD	294,756.88	0.11
			9,462,717.45	3.46	7,140,000	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 09/06/2021 FRN*	ARS	367,426.98	0.13
	Islas Vírgenes Británicas				14,968	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018	USD	14,926.86	0.01
500,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	493,809.50	0.18	50,000	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 8.375% 19/05/2024	USD	53,250.00	0.02
200,000	CCTI 2017 LTD 3.625% 08/08/2022	USD	193,144.60	0.07	150,000	PROVINCIA DEL CHACO ARGENTINA 9.375% 18/08/2024	USD	149,302.50	0.05
300,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	292,962.00	0.11	230,000	RIO ENERGY SA / UGEN SA / UENSA SA 6.875% 01/02/2025	USD	226,895.00	0.08
650,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	620,887.80	0.23	150,000	YPF SA 8.500% 28/07/2025	USD	165,574.50	0.06
3,050,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.900% 12/02/2023 EMTN	USD	2,994,453.40	1.09				6,612,716.34	2.42
200,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	187,962.00	0.07		Islas Caimán			
200,000	LEADER GOAL INTERNATIONAL LTD FRN PERP EMTN	USD	196,098.80	0.07	300,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	297,399.00	0.11
450,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	436,998.60	0.16	200,000	AZURE ORBIT IV INTERNATIONAL FINANCE LTD 4.000% 25/01/2028 EMTN	USD	190,201.20	0.07
500,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	489,335.00	0.18	300,000	BAIDU INC 3.875% 29/09/2023	USD	299,796.60	0.11
250,000	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2016 LTD 2.750% 04/05/2022	USD	243,438.00	0.09					

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(Denominado en USD)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
250,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	249,625.00	0.09	300,000	NOSTRUM OIL & GAS FINANCE BV 8.000% 25/07/2022	USD	307,987.80	0.11
400,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	398,920.00	0.15	250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.375% 27/01/2021	USD	261,250.00	0.10
300,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	318,419.40	0.12	250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.250% 17/03/2024	USD	263,875.00	0.10
200,000	COMUNICACIONES CELULARES SA VIA COMCEL TRUST 6.875% 06/02/2024	USD	208,678.00	0.08	160,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	151,200.00	0.06
100,000	CSN ISLANDS XII CORP 7.000% PERP	USD	78,375.00	0.03	550,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.375% 17/01/2027	USD	595,925.00	0.21
300,000	DIB SUKUK LTD 3.625% 06/02/2023	USD	293,496.00	0.11	167,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 3.250% 15/04/2022	EUR	205,754.64	0.08
300,000	EMIRATES REIT SUKUK LTD 5.125% 12/12/2022	USD	297,336.00	0.11	150,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4.500% 01/03/2025	EUR	184,938.69	0.07
400,000	ENERGUATE TRUST 5.875% 03/05/2027	USD	400,380.00	0.14					
176,842	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	178,782.07	0.07				4,196,110.53	1.53
450,000	GOL FINANCE INC 7.000% 31/01/2025	USD	442,687.50	0.15		Hungría			
400,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	398,200.00	0.15	133,310,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.000% 30/10/2019	HUF	540,873.83	0.20
73,076	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	72,008.28	0.03	61,290,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.500% 27/10/2021	HUF	255,174.02	0.09
275,000	MESTENIO LTD FOR DOMINICAN REPUBLIC 8.500% 02/01/2020	USD	285,813.00	0.10	124,730,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2027	HUF	515,905.85	0.19
220,142	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD PERP ZCP	USD	4,292.77	0.00	163,830,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	798,122.79	0.29
400,000	OVERSEAS CHINESE TOWN ASIA HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	389,876.80	0.14	334,550,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	1,638,641.72	0.60
257,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	219,848.08	0.08	240,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	346,227.36	0.13
98,000	SHELF DRILLING HOLDINGS LTD 8.250% 15/02/2025	USD	98,245.00	0.04				4,094,945.57	1.50
200,000	VLL INTERNATIONAL INC 5.750% 28/11/2024 EMTN	USD	198,034.80	0.07		Luxemburgo			
200,000	WELL HOPE DEVELOPMENT LTD FRN PERP	USD	189,024.00	0.07	500,000	ALTICE FINANCING SA 7.500% 15/05/2026	USD	490,000.00	0.18
300,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD FRN PERP	USD	274,593.00	0.10	200,000	ATENTO LUXCO 1 SA 6.125% 10/08/2022	USD	203,200.40	0.07
			5,784,031.50	2.12	550,000	HIDROVIAS INTERNATIONAL FINANCE SARL 9.550% 24/01/2025	USD	544,610.00	0.20
	Polonia				400,000	MHP LUX SA 6.950% 03/04/2026	USD	399,128.00	0.15
4,400,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.750% 25/07/2021	PLN	1,280,063.06	0.47	320,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 5.875% 19/01/2028	USD	292,483.20	0.11
3,950,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 25/04/2021	PLN	1,160,794.67	0.42	960,000	REDE D'OR FINANCE SARL 4.950% 17/01/2028	USD	912,000.00	0.33
480,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 25/04/2028	PLN	134,710.54	0.05	250,000	RUMO LUXEMBOURG SARL 7.375% 09/02/2024	USD	266,687.50	0.10
1,986,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	PLN	623,926.25	0.23	441,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	443,610.72	0.16
3,209,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	1,076,255.86	0.39	300,000	TOPAZ MARINE SA 9.125% 26/07/2022	USD	311,100.00	0.11
1,400,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 25/10/2021	PLN	461,939.10	0.17				3,862,819.82	1.41
190,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 22/01/2024	USD	197,410.00	0.07		Costa de Marfil			
			4,935,09						

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
298,000	CENCOSUD SA 4.875% 20/01/2023	USD	305,794.79	0.11	250,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 23/03/2037	USD	235,050.00	0.09
200,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.860% 21/06/2047	USD	194,900.00	0.07	600,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 12/04/2021	USD	631,620.00	0.23
310,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 6.150% 24/10/2036	USD	374,582.92	0.14				2,181,871.10	0.80
480,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	450,200.16	0.16					
			3,723,827.07	1.36					
	República Dominicana								
400,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	433,004.00	0.16	375,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/05/2040 FRN	USD	261,117.75	0.10
150,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	156,850.50	0.06	745,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 25/09/2032	USD	718,180.00	0.26
300,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.500% 15/02/2048	USD	311,379.00	0.11	640,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2023	USD	661,835.52	0.24
380,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	409,450.00	0.15	300,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2024	USD	308,872.20	0.11
165,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	186,450.00	0.07				1,950,005.47	0.71
72,000,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 8.900% 15/02/2023	DOP	1,478,622.18	0.54					
			2,975,755.68	1.09					
	Irlanda								
485,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 5.550% 14/02/2023	USD	476,031.38	0.17					
400,000	EUROTORG LLC VIA BONITRON DAC 8.750% 30/10/2022	USD	405,580.00	0.15				1,888,463.20	0.69
400,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.000% 21/09/2024	USD	390,020.00	0.14					
550,000	PHOSAGRO OAO VIA PHOSAGRO BOND FUNDING DAC 3.949% 24/04/2023	USD	539,099.00	0.20					
200,000	RUSAL CAPITAL DAC 4.850% 01/02/2023	USD	192,600.00	0.07					
300,000	SIBUR SECURITIES DAC 4.125% 05/10/2023	USD	295,225.20	0.11				1,855,046.67	0.68
200,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	214,175.60	0.08					
			2,512,731.18	0.92					
	Ghana								
9,390,000	GHANA GOVERNMENT BOND 16.500% 06/02/2023	GHS	2,164,711.43	0.79				1,721,521.38	0.63
200,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	261,300.00	0.10					
			2,426,011.43	0.89					
	Hong Kong								
300,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	300,829.20	0.11					
200,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	205,000.20	0.07					
250,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.500% 19/07/2022	USD	241,715.75	0.09				1,430,566.55	0.52
300,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	282,042.60	0.10					
230,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.875% 14/03/2025	USD	229,990.80	0.08					
200,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 5.125% 14/03/2028	USD	200,643.80	0.07					
250,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 3.975% 09/11/2027 EMTN	USD	236,065.50	0.09					
600,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	565,101.60	0.22				1,421,323.00	0.52
			2,261,389.45	0.83					
	Bahrein								
335,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 12/10/2028	USD	322,789.25	0.12					
1,840,000	KINGDOM OF BAHRAIN 6.875% 05/10/2025	USD	1,869,108.80	0.68				1,368,608.60	0.50
			2,191,898.05	0.80					
	Líbano								
535,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.150% 12/11/2018 EMTN	USD	534,925.10	0.20					
115,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.450% 28/11/2019	USD	114,252.50	0.04					
150,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 03/11/2028	USD	141,217.50	0.05					
530,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	524,806.00	0.19				1,313,839.50	0.48

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Nigeria					425,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	468,421.40	0.17
200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 28/11/2047	USD	207,032.00	0.08				800,401.40	0.29
250,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.696% 23/02/2038	USD	262,612.50	0.10	El Salvador				
350,000	SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO PLC 9.250% 01/04/2023	USD	349,125.00	0.12	250,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	246,250.00	0.09
220,000	ZENITH BANK PLC 7.375% 30/05/2022	USD	226,749.60	0.08	220,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 01/12/2019	USD	229,990.20	0.08
			1,045,519.10	0.38	300,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	316,590.00	0.12
Singapur								792,830.20	0.29
450,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	435,424.95	0.17	Marruecos				
200,000	COSL SINGAPORE CAPITAL LTD 4.500% 30/07/2025 EMTN	USD	200,305.80	0.07	700,000	OCP SA 6.875% 25/04/2044	USD	780,500.00	0.29
200,000	RH INTERNATIONAL SINGAPORE CORP PTE LTD 4.500% 27/03/2028 EMTN	USD	203,644.40	0.07				780,500.00	0.29
200,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	196,508.80	0.07	República Checa				
			1,035,883.95	0.38	6,790,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 0.950% 15/05/2030	CZK	287,808.60	0.11
Filipinas					10,200,000	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.000% 26/06/2026	CZK	467,820.18	0.17
200,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.700% 02/02/2042	USD	192,489.80	0.07				755,628.78	0.28
461,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040	USD	461,885.58	0.17	Venezuela				
17,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 15/01/2021	PHP	330,189.83	0.12	245,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037 -DEFAULTED	USD	70,437.50	0.03
			984,565.21	0.36	250,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024 -DEFAULTED	USD	68,125.00	0.02
Perú					112,500	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 27/10/2020 -DEFAULTED	USD	96,075.00	0.04
200,000	CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA 15/07/2029 FRN	USD	202,500.00	0.07	280,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 9.000% 17/11/2021 -DEFAULTED	USD	90,300.00	0.03
350,000	FONDO MIVIVIENDA SA 3.500% 31/01/2023	USD	343,000.00	0.13	100,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 13/10/2019 -DEFAULTED	USD	29,500.00	0.01
20,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050	USD	24,050.00	0.01	800,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 15/09/2027 -DEFAULTED	USD	257,360.00	0.09
400,000	PETROLEOS DEL PERU SA 5.625% 19/06/2047	USD	399,100.00	0.14	375,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034 -DEFAULTED	USD	128,512.50	0.05
			968,650.00	0.35				740,310.00	0.27
Gran Bretaña					Uruguay				
400,000	TULLOW OIL PLC 7.000% 01/03/2025	USD	400,000.00	0.14	685,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	702,125.00	0.26
300,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 9.625% 27/04/2022	USD	316,350.00	0.12				702,125.00	0.26
200,000	VEDANTA RESOURCES PLC 7.125% 31/05/2023	USD	207,000.00	0.08	Australia				
			923,350.00	0.34	650,000	CNOOC CURTIS FUNDING NO 1 PTY LTD 4.500% 03/10/2023	USD	667,176.90	0.24
Supranacional - Multinacional								667,176.90	0.24
445,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.125% 20/06/2024 EMTN	USD	433,332.10	0.15	Georgia				
400,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	398,000.00	0.15	400,000	BGEO GROUP JSC 6.000% 26/07/2023	USD	404,224.00	0.15
			831,332.10	0.30	200,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	218,144.00	0.08
Croacia								622,368.00	0.23
100,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 27/01/2030	EUR	123,607.30	0.05	Irak				
400,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 04/04/2023	USD	429,048.00	0.15	400,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	382,400.00	0.14
250,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 24/03/2021	USD	270,176.50	0.10	200,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 6.752% 09/03/2023	USD	202,800.00	0.07
			822,831.80	0.30				585,200.00	0.21
Kazajstán					Pakistán				
200,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY NATIONAL CO JSC 4.850% 17/11/2027	USD	199,286.00	0.07	200,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 05/12/2027	USD	188,592.00	0.07
200,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 4.400% 30/04/2023	USD	199,952.00	0.07	125,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	119,101.38	0.04
400,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 30/04/2043	USD	415,000.00	0.16	200,000	THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 5.625% 05/12/2022	USD	192,664.00	0.07
			814,238.00	0.30				500,357.38	0.18
Azerbaiyán									
330,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	331,980.00	0.12					

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Paraguay				
200,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.600% 13/03/2048	USD	203,500.00	0.07
200,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	217,404.00	0.08
			420,904.00	0.15
Kenia				
200,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 24/06/2019	USD	205,138.00	0.08
200,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/02/2048	USD	214,076.00	0.07
			419,214.00	0.15
Zambia				
390,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	411,156.72	0.15
			411,156.72	0.15
Corea del Sur				
200,000	KOREAN AIR LINES CO LTD 5.875% 06/03/2021	USD	198,195.60	0.07
200,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024	USD	204,137.00	0.08
			402,332.60	0.15
Jordania				
200,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	194,528.00	0.07
200,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 10/10/2047	USD	202,200.00	0.08
			396,728.00	0.15
Vietnam				
360,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 29/01/2020	USD	380,144.52	0.14
			380,144.52	0.14
China				
200,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	191,058.60	0.07
200,000	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD FRN PERP	USD	188,614.00	0.07
			379,672.60	0.14
Serbia				
330,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 7.250% 28/09/2021	USD	366,966.60	0.13
			366,966.60	0.13
Túnez				
20,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 4.300% 02/08/2030	JPY	157,410.06	0.06
165,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	207,370.93	0.07
			364,780.99	0.13
Jamaica				
300,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	357,300.00	0.13
			357,300.00	0.13
Isla de Man				
350,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	344,155.00	0.13
			344,155.00	0.13
Emiratos Árabes Unidos				
350,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 11/10/2047	USD	327,461.40	0.12
			327,461.40	0.12

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Gabón				
285,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	289,069.23	0.11
			289,069.23	0.11
Guatemala				
200,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 8.125% 06/10/2034	USD	264,000.00	0.10
			264,000.00	0.10
Estados Unidos				
215,882	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	225,066.01	0.08
			225,066.01	0.08
Trinidad y Tobago				
216,000	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	216,511.91	0.08
			216,511.91	0.08
Bahamas				
200,000	BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 21/11/2028	USD	208,054.00	0.08
			208,054.00	0.08
Belarús				
200,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 6.200% 28/02/2030	USD	197,760.00	0.07
			197,760.00	0.07
Bolivia				
200,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	188,654.00	0.07
			188,654.00	0.07
Honduras				
150,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	158,545.50	0.06
			158,545.50	0.06
Barbados				
100,000	BARBADOS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/08/2022	USD	84,435.00	0.03
			84,435.00	0.03
			201,546,430.85	73.71

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Obligaciones y otros instrumentos de deuda

Malasia				
16,584,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.580% 28/09/2018	MYR	4,296,130.65	1.57
14,920,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.759% 15/03/2019	MYR	3,879,751.59	1.42
3,211,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.795% 30/09/2022	MYR	832,702.45	0.30
2,720,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.800% 17/08/2023	MYR	702,629.87	0.26
840,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.900% 30/11/2026	MYR	215,380.73	0.08
3,672,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	963,551.60	0.35
4,669,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.232% 30/06/2031	MYR	1,192,200.42	0.44
3,672,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	965,557.53	0.35
2,274,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	601,555.89	0.22

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
600,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.762% 07/04/2037	MYR	158,975.18	0.06
			13,808,435.91	5.05
Argentina				
25,980,000	LETRAS BANCO CENT ZCP 21/06/2018	ARS	1,221,764.60	0.44
3,800,000	LETRAS BANCO ZCP 16/05/2018	ARS	183,065.17	0.07
			1,404,829.77	0.51
			15,213,265.68	5.56

Instrumentos del mercado monetario

Egipto				
33,800,000	EGYPT TREASURY BILLS ZCP 10/07/2018	EGP	1,829,655.54	0.67
59,025,000	EGYPT TREASURY BILLS ZCP 24/07/2018	EGP	3,171,313.15	1.16
			5,000,968.69	1.83
			5,000,968.69	1.83

Total cartera de títulos **221,760,665.22** **81.10**

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDS NA 01.000 SP 12/20/2020 GSILGB2X	Venta	1.000	20/06/2023	USD	22,010,000.00	284,531.41
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/06/2023	USD	4,610,000.00	202,553.95
CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/06/2023	USD	6,730,000.00	199,884.57
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/06/2023	USD	4,500,000.00	197,720.78
CDS NA 01.000 SP 12/20/2020 MIDLGB22	Venta	1.000	20/06/2023	USD	13,660,000.00	175,592.06
CDS NA 01.000 SP 12/20/2020 SBILGB2LXXX	Venta	1.000	20/06/2023	USD	13,450,000.00	172,885.09
CDX EMERGING MARKETS SERIES 29 VERSION 1	Compra	1.000	20/06/2023	USD	6,130,000.00	123,826.00
CDS REPUBLIC OF PHILIPPINES 1.000% 20/06/2022	Venta	1.000	20/06/2023	USD	9,770,000.00	122,324.31
CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/06/2023	USD	3,390,000.00	100,686.66
CDX EMERGING MARKETS SERIES 29 VERSION 1	Compra	1.000	20/06/2023	USD	3,720,000.00	75,144.00
CDS NA 01.000 SP 12/20/2020 SBILGB2LXXX	Venta	1.000	20/06/2023	USD	5,100,000.00	65,557.80
CDX EMERGING MARKETS SERIES 28 VERSION 2	Compra	1.000	20/12/2022	USD	6,130,400.00	43,631.22

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 (continuación)

Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/06/2023	USD	1,150,000.00	28,067.57
CDX EMERGING MARKETS SERIES 28 VERSION 2	Compra	1.000	20/12/2022	USD	3,715,100.00	26,441.07
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/06/2022	USD	805,000.00	19,252.72
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/06/2023	USD	700,000.00	17,084.61
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/06/2022	USD	425,000.00	10,164.48
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/06/2022	USD	250,000.00	1,835.39
CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2022	USD	250,000.00	(789.87)
CDS REPUBLIC OF PERU 1.000% 20/12/2022	Compra	1.000	20/06/2023	USD	670,000.00	(6,109.40)
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/06/2022	Venta	1.000	20/06/2028	USD	100,000.00	(6,755.50)
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/06/2022	Venta	1.000	20/12/2027	USD	150,000.00	(9,147.82)
CDS REPUBLIC OF PERU 1.000% 20/12/2022	Compra	1.000	20/06/2023	USD	1,090,000.00	(9,939.18)
CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000% 20/06/2022	Venta	1.000	20/06/2023	USD	8,700,000.00	(10,054.85)
CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000% 20/06/2022	Venta	1.000	20/06/2027	USD	200,000.00	(10,948.00)
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/06/2027	Compra	1.000	20/06/2023	USD	660,000.00	(11,288.50)
CDS REPUBLIC OF KOREA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/06/2023	USD	520,000.00	(12,004.09)
CDS REPUBLIC OF KOREA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/06/2023	USD	660,000.00	(15,236.32)
CDS REPUBLIC OF CHILE 1.000% 20/12/2022	Compra	1.000	20/06/2023	USD	660,000.00	(15,848.51)
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/06/2027	Compra	1.000	20/06/2023	USD	1,080,000.00	(18,472.09)
CDS REPUBLIC OF KOREA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/06/2023	USD	1,080,000.00	(24,932.16)
CDS REPUBLIC OF CHILE 1.000% 20/12/2022	Compra	1.000	20/06/2023	USD	1,070,000.00	(25,693.79)
CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000% 20/06/2022	Venta	1.000	20/12/2027	USD	725,000.00	(84,403.72)
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Venta	1.000	20/06/2023	USD	4,490,000.00	(109,585.54)
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/06/2027	Compra	1.000	20/06/2023	USD	9,630,000.00	(164,709.50)

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 (continuación)

Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD	Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD			
CDS REPUBLIC OF CHILE 1.000% 20/12/2022	Compra	1.000	20/06/2023	USD	17,010,000.00	(408,459.26)								
							29,800,000.00	CNY	4,608,403.40	USD	17/04/2018	4,608,403.40	125,608.66	
							111,500,000.00	MXN	5,944,876.07	USD	23/05/2018	5,944,876.07	115,175.62	
							59,100,000.00	MXN	3,120,293.37	USD	09/04/2018	3,120,293.37	114,494.96	
Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD		17,408,418.60	USD	503,200,000.00	TWD	14/05/2018	17,408,418.60	100,928.23	
							17,011,517.08	USD	13,740,000.00	EUR	16/04/2018	17,011,517.08	97,937.60	
							5,621,366.68	USD	18,390,000.00	BRL	06/04/2018	5,621,366.68	89,814.28	
							7,035,600,000.00	KRW	6,519,081.87	USD	23/04/2018	6,519,081.87	86,198.48	
							7,204,336.76	USD	409,400,000.00	RUB	02/04/2018	7,204,336.76	84,336.76	
Swaps de tipos de interés							5,272,523.60	USD	6,700,000.00	CAD	16/04/2018	5,272,523.60	74,421.61	
9.220	Floating	02/01/2023	BRL	15,200,000.00	74,146.56		3,310,284.47	USD	11,000,000.00	BRL	21/11/2018	3,310,284.47	66,803.42	
Floating	2.285	06/03/2023	HKD	53,600,000.00	57,905.86		109,390,000.00	UYU	3,782,175.77	USD	24/04/2018	3,782,175.77	64,843.75	
9.220	Floating	02/01/2023	BRL	9,200,000.00	44,878.18			2,289,082.25	USD	30,717,430,000.00	IDR	12/04/2018	2,289,082.25	59,560.49
Floating	2.245	17/01/2028	THB	99,000,000.00	43,745.78		3,409,304.82	USD	4,370,000.00	AUD	16/04/2018	3,409,304.82	57,350.37	
Floating	2.285	06/03/2023	HKD	32,600,000.00	35,218.87		409,400,000.00	RUB	7,070,589.80	USD	02/04/2018	7,070,589.80	49,410.20	
Floating	2.245	17/01/2028	THB	69,000,000.00	30,489.49		15,040,000.00	ILS	3,445,672.91	EUR	16/04/2018	4,253,922.33	45,722.28	
1.665	Floating	05/01/2023	CZK	161,600,000.00	21,500.45		4,208,746.49	USD	1,055,900,000.00	HUF	02/05/2018	4,208,746.49	41,685.42	
1.665	Floating	05/01/2023	CZK	112,900,000.00	15,021.05		21,810,000.00	TRY	5,371,117.13	USD	29/05/2018	5,371,117.13	41,596.71	
2.225	Floating	06/03/2023	KRW	7,399,000,000.00	5,243.79		177,810,000.00	CZK	6,967,779.46	EUR	11/06/2018	8,218,520.70	33,921.76	
2.225	Floating	06/03/2023	KRW	4,493,000,000.00	3,184.26		45,100,000.00	ZAR	3,762,953.92	USD	23/04/2018	3,762,953.92	32,455.50	
Floating	2.285	23/01/2028	THB	5,900,000.00	1,973.06		368,230,000.00	TWD	12,636,707.97	USD	14/05/2018	12,636,707.97	28,509.00	
Floating	2.285	23/01/2028	THB	3,300,000.00	1,103.58		13,210,000.00	PEN	4,061,037.79	USD	06/06/2018	4,061,037.79	23,961.11	
Floating	2.870	04/04/2028	PLN	5,240,000.00	(353.76)		23,340,000.00	PLN	5,508,498.78	EUR	14/05/2018	6,826,017.40	23,826.33	
1.410	Floating	23/01/2020	THB	70,500,000.00	(625.39)		3,454,442.20	USD	2,440,000.00	GBP	31/05/2018	3,454,442.20	23,495.62	
1.410	Floating	23/01/2020	THB	103,900,000.00	(921.68)		12,250,000.00	CNY	1,924,285.27	USD	14/05/2018	1,924,285.27	19,921.55	
Floating	2.030	16/02/2028	HUF	181,200,000.00	(2,608.91)		144,323,800,000.00	IDR	10,428,351.20	USD	14/05/2018	10,428,351.20	19,031.41	
Floating	2.030	16/02/2028	HUF	296,300,000.00	(4,266.12)		4,289,206.58	USD	16,200,000.00	RON	10/04/2018	4,289,206.58	15,065.26	
1.385	Floating	17/01/2020	THB	312,000,000.00	(5,347.61)		2,025,200,000.00	HUF	7,978,232.79	USD	02/05/2018	7,978,232.79	14,126.40	
1.385	Floating	17/01/2020	THB	452,000,000.00	(7,747.17)		4,122,160.37	EUR	19,180,000.00	RON	10/04/2018	5,127,070.05	11,719.99	
Floating	2.503	05/03/2023	PLN	4,700,000.00	(8,644.58)		3,208,909.37	USD	208,900,000.00	INR	16/04/2018	3,208,909.37	11,295.34	
Floating	1.134	16/02/2023	HUF	336,100,000.00	(10,777.11)		6,700,000.00	CAD	5,189,127.43	USD	16/04/2018	5,189,127.43	8,974.56	
Floating	2.503	05/03/2023	PLN	7,800,000.00	(14,346.32)		1,723,470.58	USD	20,500,000.00	ZAR	04/06/2018	1,723,470.58	8,171.27	
Floating	1.134	16/02/2023	HUF	549,700,000.00	(17,626.22)		46,200,000.00	ARS	2,287,486.13	USD	04/04/2018	2,287,486.13	6,152.54	
Floating	1.874	05/01/2028	CZK	59,500,000.00	(23,655.66)		11,093,254.67	USD	9,011,437.50	EUR	10/04/2018	11,093,254.67	5,175.10	
Floating	1.874	05/01/2028	CZK	85,200,000.00	(33,873.32)		3,487,000.72	EUR	15,040,000.00	ILS	16/04/2018	4,304,146.34	5,151.18	
Floating	6.770	02/01/2019	BRL	50,800,000.00	(62,577.42)		701,918.27	USD	420,800,000.00	CLP	16/04/2018	701,918.27	4,505.61	
Floating	6.770	02/01/2019	BRL	83,700,000.00	(103,104.92)		1,759,600,000.00	CLP	2,913,606.82	USD	16/04/2018	2,913,606.82	2,665.33	
							4,000,000.00	ARS	190,819.67	USD	31/05/2018	190,819.67	1,858.12	
							3,400,000.00	ILS	969,641.94	USD	21/05/2018	969,641.94	1,642.05	
							2,082,800,000.00	CLP	3,450,629.55	USD	22/05/2018	3,450,629.55	1,448.86	
							2,294,597.52	USD	46,200,000.00	ARS	04/04/2018	2,294,597.52	958.85	
							28,984.77	USD	100,000.00	ILS	21/05/2018	28,984.77	417.59	
							21,740,000,000.00	IDR	1,577,874.21	USD	12/04/2018	1,577,874.21	50.87	
							32,572.67	USD	1,700,000.00	PHP	16/04/2018	32,572.67	13.42	
							368,100,000.00	JPY	3,475,864.55	USD	04/06/2018	3,475,864.55	(467.74)	
							158,000.00	EUR	195,214.72	USD	03/05/2018	195,214.72	(483.55)	

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018
(continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
173,971.67 USD	18,500,000.00 JPY	04/06/2018	173,971.67	(695.11)
1,569,052.78 USD	21,700,000,000.00 IDR	14/05/2018	1,569,052.78	(1,777.55)
8,663,314.00 USD	270,460,000.00 THB	05/06/2018	8,663,314.00	(4,782.61)
2,820,200,000.00 KRW	2,656,278.64 USD	16/04/2018	2,656,278.64	(9,176.13)
992,262.26 USD	20,800,000.00 ARS	31/05/2018	992,262.26	(9,662.25)
6,927,580.65 EUR	176,300,000.00 CZK	11/06/2018	8,595,395.68	(10,180.19)
1,771,853.44 USD	32,800,000.00 MXN	23/05/2018	1,771,853.44	(10,834.41)
2,636,095.12 USD	2,820,200,000.00 KRW	16/04/2018	2,636,095.12	(11,007.39)
4,016,230.13 USD	3,270,000.00 EUR	03/05/2018	4,016,230.13	(13,965.53)
4,394,798.24 EUR	3,870,000.00 GBP	31/05/2018	5,450,868.12	(14,052.67)
184,000,000.00 RUB	3,198,676.03 USD	29/05/2018	3,198,676.03	(19,375.05)
15,300,000.00 RON	4,059,023.89 USD	10/04/2018	4,059,023.89	(22,334.87)
30,150,000.00 TRY	7,626,780.12 USD	06/04/2018	7,626,780.12	(22,579.88)
5,895,399.93 USD	6,303,900,000.00 KRW	23/04/2018	5,895,399.93	(22,933.51)
3,409,971.58 USD	198,000,000.00 RUB	16/04/2018	3,409,971.58	(28,382.16)
51,900,000.00 PHP	1,025,147.09 USD	16/04/2018	1,025,147.09	(31,132.25)
3,589,897.44 USD	10,133,000,000.00 COP	15/05/2018	3,589,897.44	(34,815.13)
138,810,000.00 CZK	6,780,619.73 USD	14/05/2018	6,780,619.73	(40,942.56)
9,580,000.00 EUR	11,833,687.80 USD	16/04/2018	11,833,687.80	(40,959.16)
3,422,290.48 USD	11,200,000.00 PEN	06/06/2018	3,422,290.48	(41,145.38)
285,600,000.00 THB	9,197,444.91 USD	05/06/2018	9,197,444.91	(44,119.50)
3,176,148.07 USD	59,100,000.00 MXN	09/04/2018	3,176,148.07	(58,640.26)
26,930,000.00 BRL	8,128,952.41 USD	22/05/2018	8,128,952.41	(60,231.96)
29,500,000.00 PLN	8,695,989.26 USD	14/05/2018	8,695,989.26	(78,032.07)
528,600,000.00 INR	8,204,166.74 USD	16/04/2018	8,204,166.74	(112,932.76)
27,100,000.00 BRL	8,293,235.93 USD	16/04/2018	8,293,235.93	(148,552.70)
483,300,000.00 RUB	8,551,780.77 USD	16/04/2018	8,551,780.77	(159,071.86)
7,950,994.62 USD	149,400,000.00 MXN	16/04/2018	7,950,994.62	(217,496.75)
			598,833,881.85	2,680,423.25

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Valor de mercado en USD
Opción				
20,690,000	CALL USD/EUR 17/05/2018 1.205	USD		48,620.67
				48,620.67

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuros sobre tipos de interés				
(6)	EURO BUXL 30Y BOND 07/06/2018	EUR	1,220,355.54	(23,292.51)
(3)	EURO-BOBL FUTURE 07/06/2018	EUR	484,253.43	(3,320.59)
(27)	EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR	5,294,024.53	(47,197.36)
(16)	US LONG BOND (CBT) 20/06/2018	USD	2,346,000.00	(77,539.40)
(6)	US ULTRA BOND (CBT) 20/06/2018	USD	962,812.50	(39,399.01)
72	US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2018	USD	8,722,125.00	49,875.00
70	US 10YR ULTRA FUTURE 20/06/2018	USD	9,090,156.25	24,062.50
14	US 5YR NOTE (CBT) 29/06/2018	USD	1,602,453.13	8,093.75
(1)	10YR MINI JGB FUTURE 12/06/2018	JPY	141,861.78	(103.43)
			29,864,042.16	(108,821.05)
Total instrumentos financieros derivados				3,580,963.20

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	221,760,665.22	81.10
Total instrumentos financieros derivados	3,580,963.20	1.31
Efectivo en bancos	42,528,645.18	15.55
Otros activos y pasivos	5,578,395.60	2.04
Total activos netos	273,448,669.20	100.00

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	21,623,712.82
	30/09/2017	USD	22,008,064.02
	30/09/2016	USD	20,731,199.12
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	7,323.21
	30/09/2017	EUR	6,876.93
	30/09/2016	EUR	5,606.38
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	7,991.49
	30/09/2017	USD	7,213.49
	30/09/2016	USD	5,590.03
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	357.46
	30/09/2017	EUR	337.42
	30/09/2016	EUR	277.95
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	EUR	7,450.78
	30/09/2017	EUR	6,970.63
	30/09/2016	EUR	5,640.16
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		4
	30/09/2017		2
	30/09/2016		2
Capitalisation I (USD)	31/03/2018		5
	30/09/2017		2
	30/09/2016		2
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		40
	30/09/2017		40
	30/09/2016		40
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018		2,350
	30/09/2017		2,665
	30/09/2016		3,265
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		0.86%
Capitalisation I (USD)	31/03/2018		0.86%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		1.90%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018		0.11%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018		106.02%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		21,142,174.02
Acciones		21,142,174.02
Efectivo en bancos		571,443.63
Otros activos	4,14	116,253.85
Total activos		21,829,871.50
Pasivos corrientes	4,14	(206,158.68)
Total pasivo		(206,158.68)
Activos netos al final del período		21,623,712.82

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Hong Kong				
87,000	AIA GROUP LTD	HKD	738,591.73	3.42
198,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	689,840.70	3.19
430,000	CNOOC LTD	HKD	635,540.75	2.94
218,000	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	581,138.54	2.69
			2,645,111.72	12.24
Corea del Sur				
12,000	HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	594,214.49	2.75
900	NAVER CORP	KRW	665,949.51	3.08
480	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1,107,995.38	5.13
			2,368,159.38	10.96
Indonesia				
950,000	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	505,456.85	2.34
354,000	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	601,169.32	2.78
788,000	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	498,233.96	2.30
2,800,000	PP PERSERO TBK PT	IDR	532,642.92	2.46
			2,137,503.05	9.88
Islas Caimán				
4,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	734,160.00	3.39
6,800	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC ADR	USD	596,020.00	2.76
14,000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	733,170.69	3.39
			2,063,350.69	9.54
China				
147,000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H	HKD	604,248.27	2.79
144,992	HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEVELOPMENT CO LTD -A	CNH	587,900.50	2.72
72,000	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD -H	HKD	734,602.66	3.40
			1,926,751.43	8.91
Rusia				
10,000	LUKOIL PJSC -ADR	USD	692,200.00	3.20
40,000	MOBILE TELESYSTEMS PJSC ADR	USD	455,600.00	2.11
167,000	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUB	734,509.57	3.39
			1,882,309.57	8.70
India				
27,000	INDUSIND BANK LTD	INR	747,716.32	3.46
150,000	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	444,937.37	2.06
56,000	UPL LTD	INR	627,909.40	2.90
			1,820,563.09	8.42
Taiwán				
240,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	485,666.82	2.25
125,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	1,049,662.57	4.85
			1,535,329.39	7.10
México				
485,000	ALPEK SAB DE CV -A	MXN	672,227.24	3.11

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
125,000	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV -O	MXN	755,060.67	3.49
			1,427,287.91	6.60
Brasil				
40,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA -PREF	BRL	617,523.17	2.86
32,000	TELEFONICA BRASIL SA -PREF	BRL	485,256.95	2.24
			1,102,780.12	5.10
Sudáfrica				
82,000	FIRSTRAND LTD	ZAR	462,985.55	2.14
2,360	NASPERS LTD -N SHS	ZAR	575,988.39	2.66
			1,038,973.94	4.80
Países Bajos				
2,550	X 5 RETAIL GROUP NV -GDR REG	USD	85,680.00	0.40
15,650	X5 RETAIL GROUP NV -GDR REG S	USD	525,840.00	2.43
			611,520.00	2.83
Gran Bretaña				
11,500	RIO TINTO PLC	GBP	582,533.73	2.69
			582,533.73	2.69
			21,142,174.02	97.77

Total cartera de títulos	21,142,174.02	97.77

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	21,142,174.02	97.77
Efectivo en bancos	571,443.63	2.65
Otros activos y pasivos	(89,904.83)	(0.42)
Total activos netos	21,623,712.82	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	361,949,830.15	Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018	EUR	5,863.64
	30/09/2017	EUR	368,551,933.33		30/09/2017	EUR	5,819.47
	30/09/2016	EUR	209,259,257.94		30/09/2016	EUR	5,058.63
Valor liquidativo por acción**				Distribution N (EUR)	31/03/2018	EUR	865.46
					30/09/2017	EUR	891.87
					30/09/2016	EUR	808.35
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	6,715.78	Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	819.93
	30/09/2017	EUR	6,693.46		30/09/2017	EUR	848.64
	30/09/2016	EUR	5,867.96		30/09/2016	EUR	775.82
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	73.26	Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	236.50
	30/09/2017	USD	70.19		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	USD	58.49		30/09/2016	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	CZK	154,811.58	Número de acciones			
	30/09/2017	CZK	154,983.62		Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	11,589
	30/09/2016	CZK	138,147.83			30/09/2017	12,894
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	PLN	27,471.63			30/09/2016	10,787
	30/09/2017	PLN	27,154.05	Capitalisation I (USD)	31/03/2018		368,441
	30/09/2016	PLN	23,335.90			30/09/2017	376,544
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	282.56			30/09/2016	401,527
	30/09/2017	EUR	281.89	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2018		1,066
	30/09/2016	EUR	247.63			30/09/2017	962
Capitalisation N (USD)	31/03/2018	USD	111.67			30/09/2016	861
	30/09/2017	USD	107.09	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018		4,296
	30/09/2016	USD	89.41			30/09/2017	4,991
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	272.28			30/09/2016	2,753
	30/09/2017	EUR	272.77	Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		180,471
	30/09/2016	EUR	241.65			30/09/2017	194,729
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	107.60			30/09/2016	869
	30/09/2017	USD	103.62	Capitalisation N (USD)	31/03/2018		3,910
	30/09/2016	USD	87.26			30/09/2017	4,810
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	236.50			30/09/2016	7,725
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		23,742
	30/09/2016	EUR	-			30/09/2017	25,828
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	USD	233.66			30/09/2016	33,355
	30/09/2017	USD	-	Capitalisation P (USD)	31/03/2018		223,856
	30/09/2016	USD	-			30/09/2017	232,107
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	1,034.25			30/09/2016	233,405
	30/09/2017	EUR	1,038.75	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018		219
	30/09/2016	EUR	924.74			30/09/2017	-
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	60.49			30/09/2016	-
	30/09/2017	USD	58.40	Capitalisation R (USD)	31/03/2018		243
	30/09/2016	USD	49.43			30/09/2017	-
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	CZK	1,101.21			30/09/2016	-
	30/09/2017	CZK	1,110.89				
	30/09/2016	CZK	1,006.27				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	818
	30/09/2017	710
	30/09/2016	630
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	46,186
	30/09/2017	42,866
	30/09/2016	45,159
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	156,552
	30/09/2017	159,672
	30/09/2016	160,613
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018	23,322
	30/09/2017	20,912
	30/09/2016	13,512
Distribution N (EUR)	31/03/2018	2,045
	30/09/2017	1,766
	30/09/2016	464
Distribution P (EUR)	31/03/2018	1,933
	30/09/2017	8,285
	30/09/2016	1,850
Distribution R (EUR)	31/03/2018	621
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Dividendo

Distribution N (EUR)	14/12/2017	EUR	28.75
Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	27.45

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.86%
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.86%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	0.88%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	1.05%
Capitalisation N (USD)	31/03/2018	1.05%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.90%
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.90%
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	1.15%
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	1.15%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.40%
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	2.40%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	2.42%
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018	0.01%
Distribution N (EUR)	31/03/2018	1.05%
Distribution P (EUR)	31/03/2018	1.90%
Distribution R (EUR)	31/03/2018	1.15%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	38.21%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		351,660,909.56
Acciones		351,660,909.56
Efectivo en bancos		8,257,715.27
Otros activos	4,14	3,194,940.11
Total activos		363,113,564.94
Pasivos corrientes	4,14	(1,046,198.46)
Total instrumentos financieros derivados		(117,536.33)
Contratos a plazo sobre divisas		(117,536.33)
Total pasivo		(1,163,734.79)
Activos netos al final del período		361,949,830.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Acciones				
China				
14,822,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP -H	HKD	12,419,577.98	3.43
3,162,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -H	HKD	7,100,363.55	1.96
17,215,269	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD -H	HKD	12,044,639.83	3.33
13,348,000	PETROCHINA CO LTD -H	HKD	7,479,454.89	2.07
3,079,546	SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD -H	HKD	6,723,121.44	1.86
6,876,000	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD -H	HKD	5,725,762.45	1.58
			51,492,920.14	14.23
Hong Kong				
952,424	AIA GROUP LTD	HKD	6,574,509.75	1.82
1,380,000	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	HKD	5,882,039.12	1.63
1,706,000	CHINA MOBILE LTD	HKD	12,760,708.60	3.53
2,120,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	6,005,751.20	1.66
6,304,000	CNOOC LTD	HKD	7,575,983.16	2.09
9,482,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	3,952,840.06	1.09
8,084,000	SJM HOLDINGS LTD	HKD	5,731,596.76	1.58
			48,483,428.65	13.40
Corea del Sur				
193,057	KANGWON LAND INC	KRW	4,026,949.24	1.11
157,667	KOREA ELECTRIC POWER CORP	KRW	3,970,642.59	1.10
207,494	LG DISPLAY CO LTD	KRW	4,105,728.10	1.13
17,779	POSCO	KRW	4,586,288.03	1.27
7,125	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	13,373,018.01	3.69
28,882	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	KRW	5,924,969.96	1.64
210,639	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	7,279,819.88	2.01
			43,267,415.81	11.95
India				
1,565,686	COAL INDIA LTD	INR	5,510,614.50	1.52
144,286	HERO MOTOCORP LTD	INR	6,378,802.88	1.76
1,957,951	ITC LTD	INR	6,245,834.07	1.73
3,124,795	NTPC LTD	INR	6,645,365.85	1.83
797,364	TECH MAHINDRA LTD	INR	6,354,957.81	1.76
			31,135,575.11	8.60
Islas Caimán				
75,615	ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	11,284,609.59	3.12
1,992,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	5,912,353.84	1.63
3,982,000	CHINA STATE CONSTRUCTION INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	3,965,808.44	1.10
814,000	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	6,152,105.59	1.70
			27,314,877.46	7.55
Brasil				
877,538	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	6,283,878.08	1.74
841,219	CIA HERING	BRL	4,247,739.38	1.17
673,692	ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	6,454,211.15	1.78
479,958	TELEFONICA BRASIL SA -PREF	BRL	5,917,971.48	1.64
623,115	TOTVS SA	BRL	4,391,880.96	1.21
			27,295,681.05	7.54

Taiwán				
481,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	4,865,764.67	1.34
4,279,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	6,202,542.73	1.71
3,919,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	6,448,375.34	1.78
1,103,204	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	7,532,573.46	2.09
			25,049,256.20	6.92
Rusia				
140,112	LUKOIL PJSC -ADR	USD	7,885,963.85	2.18
71,749	MAGNIT PJSC	RUB	4,703,696.34	1.30
636,285	MEGAFON PJSC	RUB	4,840,764.53	1.34
			17,430,424.72	4.82
México				
5,358,563	BANCO SANTANDER MEXICO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO SANTAND -B	MXN	6,241,970.79	1.72
3,236,696	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV	MXN	4,916,522.01	1.36
768,948	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA SAB DE CV	MXN	6,191,915.59	1.71
			17,350,408.39	4.79
Sudáfrica				
3,123,612	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	6,089,808.26	1.68
333,260	NEDBANK GROUP LTD	ZAR	6,530,184.44	1.81
8,419,257	PPC LTD	ZAR	4,535,432.69	1.25
			17,155,425.39	4.74
Malasia				
4,171,700	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	6,300,574.75	1.74
9,875,300	UM CORP BHD	MYR	5,603,465.47	1.55
			11,904,040.22	3.29
Chile				
513,789	ENEL AMERICAS SA ADR	USD	4,854,436.05	1.34
947,852	ENEL CHILE SA ADR	USD	4,932,514.37	1.36
			9,786,950.42	2.70
Emiratos Árabes Unidos				
3,853,739	ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	AED	5,630,580.32	1.56
			5,630,580.32	1.56
Bermudas				
1,828,000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	HKD	5,178,543.96	1.43
			5,178,543.96	1.43
Indonesia				
7,211,300	SEMN INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	4,423,228.55	1.22
			4,423,228.55	1.22
Singapur				
4,228,400	FIRST RESOURCES LTD	SGD	4,420,015.31	1.22
			4,420,015.31	1.22
Turquía				
8,361,495	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	TRY	4,342,137.86	1.20
			4,342,137.86	1.20
			351,660,909.56	97.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Total cartera de títulos			351,660,909.56	97.16

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
345,845,699.99 CZK	13,607,121.29 EUR	10/04/2018	13,607,121.29	15,111.47
1,249,492.76 EUR	5,259,007.55 PLN	10/04/2018	1,249,492.76	1,707.63
195,758.96 EUR	4,979,221.56 CZK	10/04/2018	195,758.96	(363.52)
122,349,150.66 PLN	29,163,319.13 EUR	10/04/2018	29,163,319.13	(133,991.91)
			44,215,692.14	(117,536.33)
Total instrumentos financieros derivados				(117,536.33)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	351,660,909.56	97.16
Total instrumentos financieros derivados	(117,536.33)	(0.03)
Efectivo en bancos	8,257,715.27	2.28
Otros activos y pasivos	2,148,741.65	0.59
Total activos netos	361,949,830.15	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Energy

(Denominado en USD)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	101,168,698.31	Capitalisation I (USD)	31/03/2018	9,234
	30/09/2017	USD	104,704,581.37		30/09/2017	10,878
	30/09/2016	USD	79,299,563.12		30/09/2016	5,468
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	14,466
					30/09/2017	10,931
					30/09/2016	4,474
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	1,320.74	Capitalisation P (USD)	31/03/2018	21,924
	30/09/2017	USD	1,287.24		30/09/2017	22,753
	30/09/2016	USD	1,200.85		30/09/2016	18,274
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	205.17	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	118
	30/09/2017	EUR	209.06		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	207.22		30/09/2016	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	1,165.44	Capitalisation R (USD)	31/03/2018	4,525
	30/09/2017	USD	1,141.54		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	1,075.52		30/09/2016	-
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	236.63	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	4,528
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	4,859
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	1,986
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	USD	233.37	Capitalisation X (HUF)	31/03/2018	509
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	513
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	1,077
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	721.88	Capitalisation X (USD)	31/03/2018	27,051
	30/09/2017	EUR	737.38		30/09/2017	30,861
	30/09/2016	EUR	734.42		30/09/2016	26,898
Capitalisation X (HUF)	31/03/2018	HUF	49,338.51	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	17,936
	30/09/2017	HUF	50,154.35		30/09/2017	22,900
	30/09/2016	HUF	49,688.27		30/09/2016	21,843
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	1,070.81	Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	40,623
	30/09/2017	USD	1,051.41		30/09/2017	39,685
	30/09/2016	USD	995.48		30/09/2016	57,520
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	CZK	5,973.29	Distribution P (USD)	31/03/2018	2,484
	30/09/2017	CZK	5,968.60		30/09/2017	2,428
	30/09/2016	CZK	5,874.51		30/09/2016	1,605
Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	USD	206.11	Distribution R (USD)	31/03/2018	3,094
	30/09/2017	USD	203.40		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	194.52		30/09/2016	-
Distribution P (USD)	31/03/2018	USD	4,553.72	Dividendo		
	30/09/2017	USD	4,513.25			
	30/09/2016	USD	4,300.56			
Distribution R (USD)	31/03/2018	USD	233.37	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD 54.20
	30/09/2017	USD	-			
	30/09/2016	USD	-			
				Gastos corrientes en %*		
				Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.81%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Energy

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.80%
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.80%
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	1.05%
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	1.05%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.31%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2018	2.30%
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	2.32%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	3.30%
Distribution P (USD)	31/03/2018	1.80%
Distribution R (USD)	31/03/2018	1.05%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	(41.06%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Energy

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		95,605,061.12
Acciones		95,605,061.12
Total instrumentos financieros derivados		43,402.40
Contratos a plazo sobre divisas		43,402.40
Efectivo en bancos		2,951,771.68
Otros activos	4,14	3,297,315.87
Total activos		101,897,551.07
Pasivos corrientes	4,14	(728,852.76)
Total pasivo		(728,852.76)
Activos netos al final del período		101,168,698.31

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Energy

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Estados Unidos				
31,637	ANDEAVOR	USD	3,181,416.72	3.14
36,777	CHEVRON CORP	USD	4,194,049.08	4.15
35,438	CIMAREX ENERGY CO	USD	3,313,453.00	3.28
110,992	CONOCOPHILLIPS	USD	6,580,715.68	6.51
30,193	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	USD	1,779,877.35	1.76
18,229	DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	2,306,333.08	2.28
24,060	EXXON MOBIL CORP	USD	1,795,116.60	1.77
96,012	HALLIBURTON CO	USD	4,506,803.28	4.45
54,038	HOLLYFRONTIER CORP	USD	2,640,296.68	2.61
72,242	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	4,692,840.32	4.64
50,813	ONEOK INC	USD	2,892,275.96	2.86
24,653	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	4,234,892.34	4.19
50,691	VALERO ENERGY CORP	USD	4,702,604.07	4.65
142,939	WILLIAMS COS INC/THE	USD	3,553,463.54	3.51
			50,374,137.70	49.80
Gran Bretaña				
880,669	BP PLC	GBP	5,920,666.23	5.85
74,729	JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	566,081.13	0.56
283,771	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A	GBP	8,890,981.70	8.79
			15,377,729.06	15.20
Canadá				
14,510	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CAD	455,811.52	0.45
223,150	HUSKY ENERGY INC	CAD	3,191,689.74	3.15
42,144	IMPERIAL OIL LTD	CAD	1,115,340.92	1.10
46,164	SEVEN GENERATIONS ENERGY LTD -A	CAD	572,909.83	0.57
142,453	SUNCOR ENERGY INC	CAD	4,915,830.11	4.86
			10,251,582.12	10.13
Francia				
154,509	TOTAL SA	EUR	8,765,755.95	8.66
			8,765,755.95	8.66
Noruega				
146,161	STATOIL ASA	NOK	3,437,625.85	3.40
			3,437,625.85	3.40
Australia				
116,645	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	2,625,184.65	2.59
			2,625,184.65	2.59
Austria				
29,055	OMV AG	EUR	1,689,470.01	1.67
			1,689,470.01	1.67
Curacao				
21,134	SCHLUMBERGER LTD	USD	1,369,060.52	1.35
			1,369,060.52	1.35
España				
58,604	REPSOL SA	EUR	1,038,948.56	1.03
			1,038,948.56	1.03

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Japón				
17,900	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	675,566.70	0.67
			675,566.70	0.67
			95,605,061.12	94.50
			95,605,061.12	94.50
Total cartera de títulos				
			95,605,061.12	94.50

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
110,927,983.50	CZK	5,332,137.51 USD 10/04/2018	5,332,137.51	43,986.38
323,913.96	USD	6,695,511.95 CZK 10/04/2018	323,913.96	(583.98)
			5,656,051.47	43,402.40
			43,402.40	43,402.40
Total instrumentos financieros derivados				
			43,402.40	43,402.40

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	95,605,061.12	94.50
Total instrumentos financieros derivados	43,402.40	0.04
Efectivo en bancos	2,951,771.68	2.92
Otros activos y pasivos	2,568,463.11	2.54
Total activos netos	101,168,698.31	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Covered Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	68,683,143.51
	30/09/2017	EUR	85,678,885.50
	30/09/2016	EUR	107,317,908.14
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	6,169.98
	30/09/2017	EUR	6,155.27
	30/09/2016	EUR	6,237.03
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	EUR	6,271.35
	30/09/2017	EUR	6,247.20
	30/09/2016	EUR	6,311.52
Distribution N (EUR)	31/03/2018	EUR	272.40
	30/09/2017	EUR	272.35
	30/09/2016	EUR	277.56
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		5,813
	30/09/2017		6,798
	30/09/2016		7,373
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018		5,012
	30/09/2017		6,512
	30/09/2016		8,612
Distribution N (EUR)	31/03/2018		5,072
	30/09/2017		11,568
	30/09/2016		25,128
Dividendo			
Distribution N (EUR)	14/12/2017	EUR	0.51
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		0.37%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018		0.07%
Distribution N (EUR)	31/03/2018		0.45%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018		26.33%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Covered Bond

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		67,918,064.85
Organismos de inversión colectiva		525,371.74
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		67,392,693.11
Total instrumentos financieros derivados		1,405.48
Contratos a plazo sobre divisas		1,405.48
Efectivo en bancos		207,177.95
Cuenta de depósito de garantía		29,113.88
Otros activos	4,14	562,150.90
Total activos		68,717,913.06
Pasivos corrientes	4,14	(25,259.55)
Total instrumentos financieros derivados		(9,510.00)
Futuros		(9,510.00)
Total pasivo		(34,769.55)
Activos netos al final del período		68,683,143.51

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Covered Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado									
Obligaciones y otros instrumentos de deuda									
Francia					Canadá				
400,000	AXA BANK 0.125% 14/03/2022 EMTN	EUR	401,351.99	0.58	500,000	BANK OF MONTREAL 0.125% 19/04/2021 EMTN	EUR	502,465.02	0.73
1,100,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 3.875% 12/07/2021	EUR	1,244,990.91	1.81	400,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020	EUR	403,779.97	0.59
700,000	BPCE SFH SA 0.375% 10/02/2023 EMTN	EUR	706,061.98	1.03	1,195,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE ZCP 25/07/2022	EUR	1,184,926.13	1.72
400,000	BPCE SFH SA 0.375% 21/02/2024 EMTN	EUR	399,415.98	0.58	885,000	NATIONAL BANK OF CANADA ZCP 29/09/2023	EUR	866,680.50	1.26
900,000	BPCE SFH SA 1.500% 30/01/2020 EMTN	EUR	930,680.90	1.36	1,000,000	ROYAL BANK OF CANADA 1.625% 04/08/2020	EUR	1,041,989.90	1.52
1,100,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.000% 10/01/2022 EMTN	EUR	1,269,279.00	1.85	5,536,449.23 8.06				
600,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 0.375% 11/05/2024	EUR	599,328.01	0.87	3,999,841.52 5.82				
300,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 11/05/2032 EMTN	EUR	299,144.99	0.44	Italia				
1,400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	1,828,008.08	2.66	400,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 1.250% 20/01/2022	EUR	411,832.00	0.60
800,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.225% 14/09/2026	EUR	765,328.00	1.11	300,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.625% 08/06/2023 EMTN	EUR	299,208.00	0.44
700,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.250% 16/03/2022 EMTN	EUR	706,398.01	1.03	300,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.875% 14/09/2022 EMTN	EUR	304,574.98	0.44
1,200,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	1,317,107.94	1.92	400,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 1.500% 02/12/2025	EUR	411,936.00	0.60
100,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	147,271.00	0.21	765,000	BANCO BPM SPA 1.000% 23/01/2025	EUR	764,303.83	1.11
500,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.875% 25/05/2021 EMTN	EUR	578,679.96	0.84	400,000	BPER BANCA 0.500% 22/07/2020 EMTN	EUR	405,388.03	0.59
1,000,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.375% 24/03/2023 EMTN	EUR	1,009,189.99	1.47	255,000	BPER BANCA 0.875% 22/01/2022 EMTN	EUR	260,273.38	0.38
800,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.500% 19/02/2026 EMTN	EUR	789,440.00	1.15	200,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 0.250% 30/09/2024 EMTN	EUR	194,242.00	0.28
800,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.750% 05/05/2027 EMTN	EUR	795,383.98	1.16	400,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.125% 21/03/2025 EMTN	EUR	408,735.99	0.60
300,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.375% 03/02/2032 EMTN	EUR	306,476.99	0.45	3,460,494.21 5.04				
600,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	672,156.01	0.98	Suecia				
700,000	LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH SA 0.625% 23/06/2027 EMTN	EUR	687,155.01	1.00	315,000	LANSFORSÄKRINGAR HYPOTEK AB 0.250% 12/04/2023 EMTN	EUR	314,036.10	0.46
15,452,848.73 22.50					405,000	LANSFORSÄKRINGAR HYPOTEK AB 0.375% 14/03/2024 EMTN	EUR	403,084.35	0.59
España					700,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.625% 30/01/2023 EMTN	EUR	713,405.01	1.04
500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.750% 14/12/2022	EUR	579,025.04	0.84	600,000	STADSHYPOTEK AB 0.375% 22/02/2023 EMTN	EUR	603,498.05	0.88
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	1,678,619.96	2.45	900,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020 EMTN	EUR	926,171.91	1.34
1,300,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	1,565,915.03	2.28	2,960,195.42 4.31				
400,000	BANCO DE SABADELL SA 0.625% 03/11/2020	EUR	407,620.00	0.59	Noruega				
200,000	BANCO DE SABADELL SA 1.000% 26/04/2027	EUR	199,432.01	0.29	600,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.250% 07/09/2026 EMTN	EUR	574,974.01	0.84
600,000	BANCO POPULAR ESPAÑOL SA 1.000% 03/03/2022	EUR	618,515.99	0.90	480,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.250% 18/04/2023 EMTN	EUR	478,953.59	0.70
500,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	654,479.98	0.95	1,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.375% 20/11/2024 EMTN	EUR	988,679.96	1.43
300,000	BANKIA SA 5.000% 28/06/2019	EUR	319,421.97	0.47	800,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.750% 21/03/2022 EMTN	EUR	883,536.07	1.29
400,000	BANKINTER SA 1.250% 07/02/2028	EUR	406,672.00	0.59	2,926,143.63 4.26				
700,000	CAIXABANK SA 1.125% 12/01/2023 EMTN	EUR	702,631.99	1.02	Países Bajos				
300,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	363,935.99	0.53	1,300,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 18/01/2022 EMTN	EUR	1,472,834.97	2.15
1,000,000	CAIXABANK SA 4.625% 04/06/2019	EUR	1,057,139.97	1.54	400,000	COÖPERATIEVE RABOBANK UA 1.250% 31/05/2032 EMTN	EUR	401,704.04	0.58
500,000	DEUTSCHE BANK SA ESPAÑOLA 0.625% 15/12/2021 EMTN	EUR	509,565.01	0.74	600,000	ING BANK NV 2.000% 28/08/2020 EMTN	EUR	633,017.99	0.93
100,000	DEUTSCHE BANK SA ESPAÑOLA 1.125% 20/01/2023 EMTN	EUR	103,398.00	0.15	350,000	ING BANK NV 3.625% 31/08/2021 EMTN	EUR	394,481.50	0.57
400,000	PITCH1 5.125% 20/07/2022	EUR	481,096.04	0.70	2,902,038.50 4.23				
1,400,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	1,818,292.08	2.66	Alemania				
500,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 28/03/2027	EUR	633,839.95	0.92	970,000	COMMERZBANK AG 0.050% 11/07/2024	EUR	950,153.82	1.38
12,099,601.01 17.62					300,000	COMMERZBANK AG 0.500% 09/06/2026 EMTN	EUR	297,036.00	0.43
Gran Bretaña					276,000	COMMERZBANK AG 4.375% 02/07/2019 EMTN	EUR	292,471.69	0.43
615,000	COVENTRY BUILDING SOCIETY 0.500% 12/01/2024 EMTN	EUR	614,913.90	0.90	700,000	DEUTSCHE POSTBANK AG 3.625% 15/02/2021 EMTN	EUR	775,964.04	1.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Covered Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
530,000	LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 0.050% 11/11/2021 EMTN	EUR	532,411.51	0.78
			2,848,037.06	4.15
Australia				
850,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	948,056.03	1.38
365,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.250% 28/03/2022 EMTN	EUR	366,679.03	0.53
1,100,000	WESTPAC BANKING CORP 0.500% 17/05/2024	EUR	1,098,482.00	1.60
			2,413,217.06	3.51
Finlandia				
400,000	DANSKE KIINNITYSLUOTTOPANKKI OYJ 0.250% 26/11/2020	EUR	404,424.01	0.59
700,000	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.250% 21/11/2023 EMTN	EUR	696,570.01	1.01
545,000	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 1.000% 05/11/2024	EUR	563,769.80	0.82
			1,664,763.82	2.42
Portugal				
1,000,000	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA 0.750% 31/05/2022	EUR	1,015,869.98	1.48
600,000	BANCO SANTANDER TOTTA SA 0.875% 25/04/2024 EMTN	EUR	610,638.02	0.89
			1,626,508.00	2.37
Luxemburgo				
165,000	COMMERZBANK FINANCE & COVERED BOND SA 2.500% 27/03/2019	CHF	143,314.23	0.21
500,000	COMMERZBANK FINANCE & COVERED BOND SA 2.750% 07/02/2020 EMTN	CHF	442,173.77	0.64
1,000,000	COMMERZBANK FINANCE & COVERED BOND SA 4.250% 04/06/2018	EUR	1,007,274.00	1.47
			1,592,762.00	2.32
Bélgica				
400,000	BNP PARIBAS FORTIS SA 0.500% 23/09/2024 EMTN	EUR	400,252.02	0.58
1,100,000	KBC BANK NV 0.125% 28/04/2021 EMTN	EUR	1,108,646.03	1.62
			1,508,898.05	2.20
Suiza				
700,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	735,441.08	1.07
450,000	UBS AG/LONDON 4.000% 08/04/2022	EUR	519,668.98	0.76
			1,255,110.06	1.83
Nueva Zelanda				
750,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.500% 03/07/2024	EUR	746,384.99	1.08
355,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	355,873.31	0.52
			1,102,258.30	1.60
Austria				
600,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 09/09/2020 EMTN	EUR	608,400.05	0.88
400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.375% 22/01/2024 EMTN	EUR	444,368.04	0.65
			1,052,768.09	1.53
Singapur				
325,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 0.250% 21/03/2022	EUR	326,182.97	0.47
485,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 0.125% 02/03/2022	EUR	484,490.74	0.71
			810,673.71	1.18
Islandia				
280,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020	EUR	289,659.99	0.42

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
330,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	341,011.11	0.50
			630,671.10	0.92
Polonia				
600,000	PKO BANK HIPOTECZNY SA 0.625% 24/01/2023	EUR	602,670.00	0.88
			602,670.00	0.88
Irlanda				
500,000	AIB MORTGAGE BANK 2.250% 26/03/2021 EMTN	EUR	535,939.98	0.78
			535,939.98	0.78
Dinamarca				
410,000	DANSKE BANK A/S 0.125% 14/02/2022 EMTN	EUR	410,803.63	0.60
			410,803.63	0.60
			67,392,693.11	98.13
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
523	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	525,371.74	0.76
			525,371.74	0.76
Total cartera de títulos			67,918,064.85	98.89

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR		
Contratos a plazo sobre divisas						
592,280.84	EUR	695,217.00	CHF	29/06/2018	592,280.84	1,404.86
5,313.00	CHF	4,514.98	EUR	29/06/2018	4,514.98	0.62
					596,795.82	1,405.48
Futuros sobre tipos de interés						
Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR		
1	EURO BUXL 30Y BOND 07/06/2018	EUR	165,380.00	4,760.00		
(30)	EURO-BOBL FUTURE 07/06/2018	EUR	3,937,500.00	(21,170.00)		

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Covered Bond

*(Denominado en EUR)*Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018
(continuación)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
3	EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR	478,290.00	6,900.00
			4,581,170.00	(9,510.00)
Total instrumentos financieros derivados				(8,104.52)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	67,918,064.85	98.89
Total instrumentos financieros derivados	(8,104.52)	(0.01)
Efectivo en bancos	207,177.95	0.30
Otros activos y pasivos	566,005.23	0.82
Total activos netos	68,683,143.51	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	570,211,701.85	Número de acciones		
	30/09/2017	EUR	598,135,644.53			
	30/09/2016	EUR	723,974,575.84			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	15,318
					30/09/2017	16,171
					30/09/2016	12,779
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	2,049.13	Distribution P (EUR)	31/03/2018	11,583
	30/09/2017	EUR	2,039.35		30/09/2017	14,004
	30/09/2016	EUR	2,023.18		30/09/2016	23,812
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	180.84	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	180.38			
	30/09/2016	EUR	179.78			
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	180.99	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR 0.74
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	EUR	148.36	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	EUR	147.93			
	30/09/2016	EUR	147.34			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	173.56	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.49%
	30/09/2017	EUR	173.35	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	0.95%
	30/09/2016	EUR	173.20	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	0.56%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	EUR	7,103.02	Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	0.88%
	30/09/2017	EUR	7,056.44	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	1.20%
	30/09/2016	EUR	6,975.39	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	0.13%
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	1,564.80	Distribution P (EUR)	31/03/2018	0.95%
	30/09/2017	EUR	1,561.61			
	30/09/2016	EUR	1,562.19			
Número de acciones				Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	58.13%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		198,238			
	30/09/2017		204,646			
	30/09/2016		267,046			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		94,498			
	30/09/2017		210,055			
	30/09/2016		272,577			
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018		82,100			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Capitalisation V (EUR)	31/03/2018		10,164			
	30/09/2017		23,657			
	30/09/2016		29,919			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018		20,807			
	30/09/2017		19,763			
	30/09/2016		22,788			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		566,074,503.74
Organismos de inversión colectiva		27,850,873.22
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		538,223,630.52
Efectivo en bancos		170,588.89
Cuenta de depósito de garantía		679,697.46
Otros activos	4,14	22,294,782.25
Total activos		589,219,572.34
Pasivos corrientes	4,14	(17,468,531.04)
Total instrumentos financieros derivados		(1,539,339.45)
Swaps de incumplimiento de crédito		(22,031.75)
Swaps de tipos de interés		(1,184,975.52)
Contratos a plazo sobre divisas		(285,233.96)
Futuros		(47,098.22)
Total pasivo		(19,007,870.49)
Activos netos al final del período		570,211,701.85

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(Denominado en EUR)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				

Francia

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,800,000	RCI BANQUE SA 0.250% 12/07/2021 EMTN	EUR	1,795,553.96	0.31
1,665,000	RCI BANQUE SA 0.625% 04/03/2020 EMTN	EUR	1,683,295.02	0.30
1,500,000	RCI BANQUE SA 1.000% 17/05/2023 EMTN	EUR	1,517,685.02	0.27
615,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	632,859.59	0.11
2,600,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 1.875% 23/10/2037 EMTN	EUR	2,590,146.05	0.45
2,700,000	SANOFI 1.000% 21/03/2026	EUR	2,716,416.05	0.48
800,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 19/02/2021 EMTN	EUR	814,455.99	0.14
1,100,000	SOCIETE GENERALE SA 1.125% 23/01/2025 EMTN	EUR	1,089,373.97	0.19
500,000	SOCIETE GENERALE SA 23/02/2028 FRN EMTN	EUR	496,839.98	0.09
3,000,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.500% 25/03/2026 EMTN	EUR	3,350,459.97	0.59
695,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	761,817.34	0.13
1,000,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,062,600.02	0.19
3,500,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	3,587,674.65	0.63
4,000,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	4,135,240.16	0.73
1,300,000	UBISOFT ENTERTAINMENT SA 1.289% 30/01/2023	EUR	1,306,679.40	0.23
			107.195.228.55	18.80

2,000,000	ABN AMRO BANK NV 27/03/2028 FRN	USD	1,633,142.25	0.29
825,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	818,936.24	0.14
990,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	1,133,845.02	0.20
2,000,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	2,046,144.00	0.36
1,600,000	BRENTTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	1,587,280.03	0.28
200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	EUR	227,500.00	0.04
1,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	EUR	1,078,750.00	0.19
1,220,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.125% 14/01/2020	EUR	1,311,670.80	0.23
3,400,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	3,423,936.07	0.60
3,500,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	3,491,004.86	0.61
2,000,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	2,162,780.00	0.38
1,000,000	EDP FINANCE BV 4.125% 20/01/2021 EMTN	EUR	1,108,060.00	0.19
4,100,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	4,154,325.00	0.73
2,000,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	1,979,080.04	0.35
776,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	812,177.14	0.14
2,300,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	2,571,469.21	0.45
1,095,000	EVONIK FINANCE BV ZCP 08/03/2021 EMTN	EUR	1,090,213.76	0.19
500,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	491,559.99	0.09
1,700,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	1,731,807.03	0.30
1,500,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	USD	1,225,922.67	0.21
1,250,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	1,276,240.00	0.22
1,200,000	ING GROEP NV 1.125% 14/02/2025 EMTN	EUR	1,193,519.99	0.21
1,200,000	ING GROEP NV 22/03/2030 FRN	EUR	1,209,168.00	0.21
1,000,000	ING GROEP NV 26/09/2029 FRN EMTN	EUR	986,269.99	0.17
3,760,000	INNOGY FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	3,722,324.84	0.65
1,820,000	INNOGY FINANCE BV 1.500% 31/07/2029 EMTN	EUR	1,772,442.31	0.31
2,000,000	INNOGY FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	2,960,520.02	0.52
500,000	INNOGY FINANCE BV 6.500% 10/08/2021 EMTN	EUR	604,359.97	0.11
3,250,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	3,360,272.44	0.59
1,182,000	POSTNL NV 1.000% 21/11/2024	EUR	1,175,995.40	0.21
3,000,000	RELX FINANCE BV 1.500% 13/05/2027	EUR	2,995,049.97	0.53
1,900,000	SRLEV NV 15/04/2041 FRN	EUR	2,253,875.00	0.40
1,800,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	1,932,660.00	0.34
2,200,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	2,174,986.00	0.38
1,170,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	1,193,400.00	0.21
3,230,000	UNILEVER NV 0.500% 29/04/2024 EMTN	EUR	3,194,889.96	0.56
600,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	606,240.05	0.11
1,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PRFP	EUR	1,594,560.02	0.28

135

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
6,200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.875% 30/03/2027	EUR	6,281,220.31	1.10	1,000,000	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 4.750% 05/03/2020	EUR	1,069,466.00	0.19
580,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020	EUR	589,737.04	0.10	200,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022 EMTN	EUR	205,103.20	0.04
900,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 10/06/2026 EMTN	EUR	896,704.20	0.16	1,755,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	1,797,348.19	0.32
1,400,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 14/01/2028	EUR	1,361,583.96	0.24	2,965,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 08/03/2026 FRN	EUR	2,984,954.36	0.52
700,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	749,496.94	0.13	1,000,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	1,076,289.98	0.19
			78,165,121.63	13.71	2,200,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 0.500% 15/05/2024 EMTN	EUR	2,196,149.93	0.39
					900,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	972,216.02	0.17
	Estados Unidos				3,600,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	3,655,115.68	0.63
2,000,000	AT&T INC 1.050% 05/09/2023	EUR	2,028,939.98	0.36	2,000,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	2,038,779.90	0.36
5,500,000	AT&T INC 3.900% 14/08/2027	USD	4,502,880.43	0.79	1,320,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	1,355,006.40	0.24
2,500,000	AT&T INC 4.900% 14/08/2037	USD	2,044,245.23	0.36	300,000	SANTANDER UK PLC 2.625% 16/07/2020 EMTN	EUR	317,180.97	0.06
5,560,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	5,618,491.31	1.00	500,000	SKY PLC 1.500% 15/09/2021 EMTN	EUR	519,980.01	0.09
3,645,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	3,699,638.59	0.65	3,160,000	SMITHS GROUP PLC 1.250% 28/04/2023	EUR	3,234,923.66	0.56
1,200,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.300% 15/03/2024	EUR	1,235,027.89	0.22	799,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 1.375% 01/07/2019 EMTN	EUR	810,097.31	0.14
325,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	326,712.75	0.06	1,740,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	1,707,166.18	0.30
600,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	593,568.01	0.10				42,533,643.79	7.46
1,000,000	CHUBB INA 1.550% 15/03/2028	EUR	1,005,019.99	0.18		Alemania			
1,000,000	CITIGROUP INC 0.750% 26/10/2023 EMTN	EUR	991,149.98	0.17	4,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2028	EUR	5,708,759.76	0.99
1,600,000	CITIGROUP INC 1.375% 27/10/2021 EMTN	EUR	1,656,832.16	0.29	1,000,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	1,114,140.01	0.20
295,000	CITIGROUP INC 1.625% 21/03/2028 EMTN	EUR	296,159.34	0.05	500,000	COVESTRO AG 1.750% 25/09/2024	EUR	527,310.03	0.09
3,265,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	3,283,773.65	0.58	2,800,000	DEUTSCHE BANK AG 1.500% 20/01/2022 EMTN	EUR	2,844,771.97	0.50
1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,073,489.99	0.19	5,600,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	5,651,430.40	0.99
3,000,000	CVS HEALTH CORP 4.300% 25/03/2028	USD	2,449,715.82	0.43	2,400,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	2,540,495.90	0.45
970,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125% 17/05/2037	EUR	907,425.34	0.16	200,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	214,000.02	0.04
2,200,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375% 15/05/2024 EMTN	EUR	2,227,521.82	0.39	585,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	567,022.96	0.10
800,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.000% 22/03/2028 EMTN	EUR	814,367.98	0.14	2,500,000	MAHLE GMBH 2.375% 20/05/2022 EMTN	EUR	2,635,177.50	0.46
1,500,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	1,501,035.00	0.26	500,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	522,579.96	0.09
2,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 0.625% 25/01/2024 EMTN	EUR	1,965,780.00	0.34	4,540,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 21/06/2028 FRN	GBP	5,245,765.75	0.92
3,667,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	3,729,851.98	0.65	1,400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,693,216.00	0.30
1,260,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.250% 17/09/2021	EUR	1,299,790.76	0.23	500,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 2.375% 10/02/2021	EUR	529,145.01	0.09
3,100,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024	EUR	3,207,414.88	0.56	900,000	SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.750% 17/10/2022 EMTN	EUR	902,691.04	0.16
3,000,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025	EUR	3,083,400.00	0.54	4,735,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	4,832,886.66	0.85
1,500,000	MORGAN STANLEY 1.875% 27/04/2027	EUR	1,521,569.94	0.27	650,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN	EUR	677,722.49	0.12
2,622,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	2,573,414.42	0.45	3,333,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.250% 05/10/2020 EMTN	EUR	3,345,798.55	0.59
2,745,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	2,753,180.02	0.48				39,552,914.01	6.94
930,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.875% 06/11/2037	EUR	866,146.23	0.15		Italia			
2,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	2,037,899.94	0.36	900,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 12/12/2042 FRN EMTN	EUR	1,131,011.99	0.20
300,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	301,416.00	0.05	1,000,000	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 1.875% 26/09/2029 EMTN	EUR	999,199.98	0.18
1,500,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	1,498,844.96	0.26	4,420,000	FCA BANK SPA/IRELAND 1.250% 13/06/2018 EMTN	EUR	4,431,942.84	0.77
1,500,000	TIME WARNER INC 1.950% 15/09/2023	EUR	1,590,929.94	0.28	2,500,000	FCA BANK SPA/IRELAND 4.000% 17/10/2018 EMTN	EUR	2,556,575.00	0.45
740,000	WELLS FARGO & CO 1.500% 12/09/2022 EMTN	EUR	766,743.59	0.13	2,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	2,033,439.94	0.36
5,000,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	5,385,400.00	0.94	1,600,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	1,630,208.00	0.29
			68,837,777.92	12.07	1,800,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 20/03/2028 EMTN	EUR	1,796,111.95	0.31
	Gran Bretaña				2,500,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	2,626,725.20	0.46
1,400,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	1,696,254.15	0.30	2,350,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.375% 12/10/2027 EMTN	EUR	2,302,436.00	0.40
1,210,000	BARCLAYS PLC 24/01/2026 FRN EMTN	EUR	1,187,699.68	0.21	2,000,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 3.000% 30/09/2025 EMTN	EUR	2,106,620.00	0.37
1,600,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 2.250% 16/01/2030 EMTN	EUR	1,607,791.87	0.28					
2,165,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.625% 09/11/2021 EMTN	EUR	2,406,635.71	0.42					
500,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 2.250% 21/11/2029 EMTN	EUR	549,030.00	0.10					
2,200,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	2,244,316.80	0.39					
3,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.953% 03/03/2025 EMTN	EUR	3,191,339.94	0.56					
4,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.224% 14/04/2024	USD	3,209,597.92	0.56					
2,500,000	BRAMBLES FINANCE PLC 1.500% 04/10/2027	EUR	2,501,199.93	0.44					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
200,000	UNICREDIT SPA 2.125% 24/10/2026 EMTN	EUR	209,805.98	0.04	1,100,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 3.491% 23/05/2023	USD	883,653.70	0.15
			21,824,076.88	3.83				16,731,441.43	2.93
Australia					Luxemburgo				
1,240,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.125% 18/01/2028	EUR	1,217,109.59	0.21	900,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	859,743.00	0.15
3,700,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	4,126,832.11	0.73	619,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	633,459.83	0.11
3,000,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 16/06/2071 FRN EMTN	EUR	3,043,716.00	0.53	5,065,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	5,113,928.05	0.90
3,680,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	3,898,555.60	0.68	600,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.375% 03/08/2026 EMTN	EUR	585,605.99	0.10
3,000,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	3,023,580.09	0.53	3,450,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	3,875,039.72	0.68
1,000,000	WESTPAC BANKING CORP 0.375% 05/03/2023 EMTN	EUR	986,419.98	0.17	1,200,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	1,416,300.02	0.25
4,000,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 22/07/2021 EMTN	EUR	4,097,680.04	0.73	2,565,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	2,705,818.24	0.47
			20,393,893.41	3.58	1,000,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.625% 07/04/2026 EMTN	EUR	1,013,579.94	0.18
España								16,203,474.79	2.84
3,100,000	BANCO DE SABADELL SA 0.875% 05/03/2023 EMTN	EUR	3,090,265.91	0.54	Noruega				
1,500,000	BANKIA SA 1.125% 05/08/2022	EUR	1,553,789.87	0.27	800,000	DNB BANK ASA FRN PERP	USD	676,343.94	0.12
800,000	CAIXABANK SA FRN PERP	EUR	905,900.80	0.16	600,000	DNB BANK ASA 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	605,496.00	0.11
900,000	CAIXABANK SA 0.750% 18/04/2023 EMTN	EUR	894,905.98	0.16	1,660,000	DNB BANK ASA 20/03/2028 FRN	EUR	1,654,040.58	0.29
2,800,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	2,799,327.94	0.49	1,600,000	DNB BANK ASA 26/09/2023 FRN EMTN	EUR	1,621,520.00	0.28
710,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 02/11/2026 EMTN	EUR	704,738.92	0.12	500,000	DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021 EMTN	EUR	561,790.01	0.10
1,200,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 2.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	1,275,780.02	0.22	2,300,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	2,588,926.09	0.45
1,000,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031 RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 1.250%	EUR	1,298,780.06	0.23	200,000	SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.750% 01/03/2023 EMTN	EUR	200,606.02	0.04
4,000,000	13/03/2027 EMTN	EUR	3,997,760.00	0.71	1,700,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.375% 10/02/2022 EMTN	EUR	1,693,132.02	0.30
2,200,000	SANTANDER ISSUANCES SAU 2.500% 18/03/2025 EMTN	EUR	2,295,985.98	0.40	3,500,000	STATNETT SF 0.875% 08/03/2025 EMTN	EUR	3,500,315.11	0.61
1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	1,002,379.99	0.18				13,102,169.77	2.30
			19,819,615.47	3.48	Nueva Zelanda				
Austria					1,325,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.125% 22/09/2023 EMTN	EUR	1,301,189.79	0.23
1,500,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	1,565,760.00	0.27	4,269,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.625% 27/01/2022	EUR	4,343,963.51	0.76
2,400,000	ERSTE GROUP BANK AG FRN PERP EMTN	EUR	2,913,000.00	0.51	1,300,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	1,311,452.86	0.23
1,800,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	1,839,366.07	0.32	4,000,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 0.250% 14/04/2021 EMTN	EUR	4,027,080.08	0.71
1,400,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	1,179,485.63	0.21	935,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.500% 13/05/2023	EUR	923,705.20	0.16
600,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 21/02/2025 FRN EMTN	EUR	636,527.98	0.11	1,065,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	1,067,619.92	0.19
900,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 6.000% 16/10/2023 EMTN	EUR	1,088,792.97	0.19				12,975,011.36	2.28
1,300,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	1,324,101.86	0.23	Irlanda				
2,100,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	2,159,413.20	0.38	1,450,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	1,649,114.03	0.29
3,425,000	VOESTALPINE AG 1.375% 27/09/2024 EMTN	EUR	3,424,315.00	0.60	2,350,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	2,473,499.55	0.43
1,455,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	1,482,790.50	0.26	3,650,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	3,985,252.14	0.71
200,000	VOLKSBANK WIEN AG 06/10/2027 FRN	EUR	200,800.02	0.04	500,000	CRH FINANCE DAC 3.125% 03/04/2023	EUR	559,710.01	0.10
			17,814,353.23	3.12	650,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	825,129.51	0.14
Suiza					600,000	GE CAPITAL UK FUNDING UNLIMITED CO 4.125% 13/09/2023 EMTN	GBP	751,424.42	0.13
873,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 0.750% 17/09/2021 EMTN	EUR	893,445.62	0.16	1,241,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC ZCP 04/12/2020	EUR	1,238,393.91	0.22
1,000,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.125% 15/09/2020 EMTN	EUR	1,025,380.02	0.18	725,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	701,343.25	0.12
1,375,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022 EMTN	EUR	1,425,732.00	0.25				12,183,866.82	2.14
1,205,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.500% 10/04/2026 EMTN	EUR	1,244,307.02	0.22	Bélgica				
3,300,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 17/07/2025 FRN EMTN	EUR	3,285,974.90	0.58	3,405,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.150% 22/01/2027 EMTN	EUR	3,355,355.10	0.58
6,000,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	6,600,000.00	1.15	1,130,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	1,172,092.57	0.21
1,380,000	UBS AG/LONDON 0.250% 10/01/2022 EMTN	EUR	1,372,948.17	0.24	1,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	1,061,100.01	0.19

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,000,000	ARGENTA SPAARBANK NV 24/05/2026 FRN	EUR	1,076,700.00	0.19
700,000	BELFIUS BANK SA/NV 1.000% 26/10/2024 EMTN	EUR	688,953.98	0.12
800,000	BELFIUS BANK SA/NV 3.125% 11/05/2026	EUR	866,791.99	0.15
1,700,000	KBC GROUP NV FRN PERP	EUR	1,760,112.00	0.31
500,000	KBC GROUP NV 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	516,705.02	0.09
900,000	KBC GROUP NV 25/11/2024 FRN EMTN	EUR	931,572.10	0.16
			11,429,382.77	2.00
Islandia				
550,000	ARION BANKI HF 0.750% 29/06/2020 EMTN	EUR	555,610.02	0.10
1,395,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	1,445,366.48	0.25
1,300,000	ARION BANKI HF 2.500% 26/04/2019 EMTN	EUR	1,332,292.01	0.23
2,235,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020	EUR	2,312,107.43	0.40
1,820,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN	EUR	1,821,401.60	0.32
1,590,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	1,589,952.33	0.28
1,690,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	1,746,390.23	0.31
			10,803,120.10	1.89
Portugal				
4,600,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	4,897,252.28	0.86
1,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	1,108,560.10	0.19
			6,005,812.38	1.05
Suecia				
1,500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.000% 18/12/2020 EMTN	GBP	1,781,037.52	0.31
995,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	1,038,252.65	0.18
795,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 02/03/2028 FRN EMTN	EUR	796,041.43	0.14
1,600,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	1,630,512.00	0.29
			5,245,843.60	0.92
Finlandia				
3,000,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	3,482,879.79	0.61
220,000	SAMPO OYJ 1.000% 18/09/2023 EMTN	EUR	221,665.41	0.04
			3,704,545.20	0.65
Islas Caimán				
1,500,000	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD 1.250% 06/04/2023	EUR	1,533,164.99	0.27
2,115,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	2,128,176.47	0.37
			3,661,341.46	0.64
Dinamarca				
600,000	JYSKE BANK A/S 0.625% 14/04/2021 EMTN	EUR	606,725.97	0.11
2,545,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	2,539,273.80	0.44
			3,145,999.77	0.55
Canadá				
815,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	810,272.98	0.14
1,350,000	GREAT-WEST LIFECO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	1,389,393.09	0.25
			2,199,666.07	0.39
Bermudas				
1,500,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	1,612,200.05	0.28
			1,612,200.05	0.28
Jersey				
1,000,000	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD 1.875% 13/09/2023 EMTN	EUR	1,035,550.00	0.18

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD 4.625% 03/04/2018 EMTN	EUR	500,000.00	0.09
			1,535,550.00	0.27
México				
1,000,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.750% 20/03/2023	EUR	1,039,340.06	0.18
			1,039,340.06	0.18
Emiratos Árabes Unidos				
500,000	GLENCORE FINANCE DUBAI LTD 2.625% 19/11/2018 EMTN	EUR	508,240.00	0.09
			508,240.00	0.09
			538,223,630.52	94.39
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
2,400	NN (L) ABSOLUTE RETURN BOND - Z CAP EUR	EUR	12,346,344.00	2.17
15,430	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	15,504,529.22	2.71
			27,850,873.22	4.88
			27,850,873.22	4.88

Total cartera de títulos	566,074,503.74	99.27

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDS GLENCORE INTERNATIONAL AG 5.000% 20/06/2022	Venta	5.000	20/06/2022	EUR	5,000,000.00	827,672.90
CDS ZURICH FINANCE USA INC CDS ANGLO AMERICAN PLC 5.000% 20/06/2022	Venta	1.000	20/06/2018	EUR	2,500,000.00	5,190.20
	Compra	5.000	20/06/2022	EUR	5,000,000.00	(854,894.85)
						(22,031.75)
Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR	
Swaps de tipos de interés						
3.676	Floating	11/06/2018	EUR	5,000,000.00	39,686.40	
0.201	Floating	13/03/2022	EUR	40,000,000.00	22,777.60	
(0.171)	Floating	13/10/2019	EUR	19,500,000.00	15,462.92	
0.897	Floating	13/10/2027	EUR	5,500,000.00	(9,414.40)	
0.789	Floating	20/12/2027	EUR	10,500,000.00	(143,587.39)	
Floating	3.706	08/03/2021	USD	11,250,000.00	(279,462.31)	

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 (continuación)

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Floating	4.190	19/06/2026	EUR	3,000,000.00	(830,438.34)
					(1,184,975.52)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR

Contratos a plazo sobre divisas

1,990,658.90	USD	1,597,291.39	EUR	29/06/2018	1,597,291.39	10,603.34
9,594,350.01	EUR	8,427,631.00	GBP	29/06/2018	9,594,350.01	9,283.94
25,715,486.60	EUR	32,214,891.60	USD	29/06/2018	25,715,486.60	(305,121.24)
					36,907,128.00	(285,233.96)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR

Futuros sobre tipos de interés

7	EURO BUXL 30Y BOND 07/06/2018	EUR	1,157,660.00	33,249.75
135	EURO-BOBL FUTURE 07/06/2018	EUR	17,718,750.00	114,750.00
(14)	EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR	2,232,020.00	(2,660.00)
(30)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/06/2018	EUR	3,359,250.00	(5,100.00)
(16)	LONG GILT FUTURE 27/06/2018	GBP	2,241,468.66	(38,507.56)
(2)	US LONG BOND (CBT) 20/06/2018	USD	238,443.71	(5,386.84)
(20)	US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2018	USD	1,970,006.50	(18,676.06)
(77)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/06/2018	USD	8,130,399.54	(116,922.29)
(19)	US 5YR NOTE (CBT) 29/06/2018	USD	1,768,311.44	(7,845.22)
			38,816,309.85	(47,098.22)

Total instrumentos financieros derivados	(1,539,339.45)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	566,074,503.74	99.27
Total instrumentos financieros derivados	(1,539,339.45)	(0.27)
Efectivo en bancos	170,588.89	0.03
Otros activos y pasivos	5,505,948.67	0.97
Total activos netos	570,211,701.85	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) EURO Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	448,481,867.47	Número de acciones		
	30/09/2017	EUR	505,783,516.96			
	30/09/2016	EUR	421,195,126.96			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	678,760
					30/09/2017	672,493
					30/09/2016	700,164
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	178.20	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	8,891
	30/09/2017	EUR	186.65		30/09/2017	13,437
	30/09/2016	EUR	155.91		30/09/2016	8,180
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	CZK	141,445.88	Distribution P (EUR)	31/03/2018	53,715
	30/09/2017	CZK	148,833.77		30/09/2017	59,821
	30/09/2016	CZK	-		30/09/2016	65,884
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	156.18	Distribution R (EUR)	31/03/2018	1,540
	30/09/2017	EUR	164.33		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	138.52		30/09/2016	-
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	231.65	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	EUR	252.20	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR 1.30
	30/09/2017	EUR	265.24			
	30/09/2016	EUR	223.38			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	143.08	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	EUR	150.92			
	30/09/2016	EUR	127.86			
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	106.71	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.70%
	30/09/2017	EUR	113.56	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	0.72%
	30/09/2016	EUR	97.40	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.61%
Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	231.65	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	0.95%
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	1.52%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.11%
Número de acciones				Distribution P (EUR)	31/03/2018	1.61%
				Distribution R (EUR)	31/03/2018	0.95%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		1,107,884	Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	151.53%
	30/09/2017		1,286,588			
	30/09/2016		1,344,146			
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2018		5,053			
	30/09/2017		5,188			
	30/09/2016		-			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		280,330			
	30/09/2017		296,574			
	30/09/2016		344,768			
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018		2,479			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) EURO Equity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		437,387,288.38
Acciones		437,387,288.38
Total instrumentos financieros derivados		31,467.91
Contratos a plazo sobre divisas		31,467.91
Efectivo en bancos		3,692,320.96
Otros activos	4,14	37,843,264.65
Total activos		478,954,341.90
Pasivos corrientes	4,14	(30,472,474.43)
Total pasivo		(30,472,474.43)
Activos netos al final del período		448,481,867.47

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) EURO Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Francia				
595,123	AXA SA	EUR	12,854,656.80	2.87
102,331	BNP PARIBAS SA	EUR	6,157,256.27	1.37
195,912	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	7,799,256.72	1.74
253,182	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	10,851,380.52	2.42
51,041	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA -REG	EUR	6,119,815.90	1.36
253,272	CNP ASSURANCES	EUR	5,192,076.00	1.16
659,759	ENGIE SA	EUR	8,943,033.25	1.99
26,055	KERING SA	EUR	10,130,184.00	2.26
281,648	KLEPIERRE SA	EUR	9,223,972.00	2.06
67,257	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	16,827,701.40	3.75
148,396	PEUGEOT SA	EUR	2,901,141.80	0.65
87,689	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	4,961,443.62	1.11
463,601	TOTAL SA	EUR	21,385,914.13	4.76
			123,347,832.41	27.50
Alemania				
54,078	ALLIANZ SE -REG	EUR	9,917,905.20	2.21
131,317	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	11,575,593.55	2.58
52,098	CONTINENTAL AG	EUR	11,685,581.40	2.61
124,241	COVESTRO AG	EUR	9,921,886.26	2.21
82,688	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	9,145,292.80	2.04
372,856	DEUTSCHE LUFTHANSA AG -REG	EUR	9,671,884.64	2.16
324,704	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	9,299,522.56	2.07
58,932	FRESenius SE & CO KGAA	EUR	3,657,319.92	0.82
97,013	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	8,861,167.42	1.98
12,194	LINDE AG -TENDER	EUR	2,086,393.40	0.47
181,048	METRO AG	EUR	2,605,280.72	0.58
171,941	SAP SE	EUR	14,609,826.77	3.25
19,534	SIEMENS AG -REG	EUR	2,022,159.68	0.45
170,717	UNIPER SE	EUR	4,225,245.75	0.94
170,408	UNITED INTERNET AG -REG	EUR	8,707,848.80	1.94
			117,992,908.87	26.31
Países Bajos				
379,099	ABN AMRO GROUP NV -CVA	EUR	9,276,552.53	2.07
246,969	ASR NEDERLAND NV	EUR	8,574,763.68	1.91
1,057,377	ING GROEP NV	EUR	14,486,064.90	3.22
121,526	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	9,799,856.64	2.19
256,955	PHILIPS LIGHTING NV	EUR	7,837,127.50	1.75
234,239	UNILEVER NV -CVA	EUR	10,744,542.93	2.40
			60,718,908.18	13.54
España				
46,834	AENA SME SA	EUR	7,664,384.10	1.71
36,823	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	2,208,643.54	0.49
1,396,608	BANCO DE SABADELL SA	EUR	2,319,765.89	0.52
417,831	BANCO SANTANDER SA	EUR	2,212,415.15	0.49
2,231,660	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	EUR	7,692,532.02	1.72
99,609	ENAGAS SA	EUR	2,214,308.07	0.49
327,849	ENDESA SA	EUR	5,863,579.37	1.31
1,290,752	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA -DI	EUR	9,061,079.04	2.02
177,437	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	2,207,316.28	0.49

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
216,884	REPSOL SA	EUR	3,126,382.86	0.70
			44,570,406.32	9.94
Italia				
2,700,850	ENEL SPA	EUR	13,423,224.50	2.99
464,239	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA	EUR	4,432,553.97	0.99
234,415	RECORDATI SPA	EUR	7,027,761.70	1.57
129,943	UNICREDIT SPA	EUR	2,207,471.68	0.49
			27,091,011.85	6.04
Bélgica				
80,486	AGEAS	EUR	3,377,192.56	0.75
31,256	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	2,790,535.68	0.62
422,334	BPOST SA	EUR	7,754,052.24	1.73
146,132	UCB SA	EUR	9,671,015.76	2.16
			23,592,796.24	5.26
Austria				
248,237	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	10,128,069.60	2.26
142,272	VOESTALPINE AG	EUR	6,056,519.04	1.35
			16,184,588.64	3.61
Luxemburgo				
205,391	APERAM SA	EUR	7,975,332.53	1.78
108,283	ARCELORMITTAL	EUR	2,782,873.10	0.62
			10,758,205.63	2.40
Finlandia				
15,681	DNA OYJ	EUR	276,456.03	0.06
168,055	NESTE OYJ	EUR	9,511,913.00	2.12
			9,788,369.03	2.18
Irlanda				
683,489	AIB GROUP PLC	EUR	3,342,261.21	0.75
			3,342,261.21	0.75
			437,387,288.38	97.53
al cartera de títulos			437,387,288.38	97.53

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
731,628,559.76 CZK	28,785,612.09 EUR	10/04/2018	28,785,612.09	31,905.49
277,854.07 EUR	7,065,359.50 CZK	10/04/2018	277,854.07	(437.58)
			29,063,466.16	31,467.91
Total instrumentos financieros derivados				31,467.91

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) EURO Equity

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	437,387,288.38	97.53
Total instrumentos financieros derivados	31,467.91	0.01
Efectivo en bancos	3,692,320.96	0.82
Otros activos y pasivos	7,370,790.22	1.64
Total activos netos	448,481,867.47	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	1,228,740,584.16	Número de acciones		
	30/09/2017	EUR	1,178,896,408.48			
	30/09/2016	EUR	1,207,093,862.25			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation O (EUR)	31/03/2018	13,048
					30/09/2017	-
					30/09/2016	-
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	587.01	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	150,169
	30/09/2017	EUR	580.44		30/09/2017	89,002
	30/09/2016	EUR	599.29		30/09/2016	120,689
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	560.78	Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	1,392,157
	30/09/2017	EUR	554.57		30/09/2017	1,576,460
	30/09/2016	EUR	572.91		30/09/2016	1,580,919
Capitalisation O (EUR)	31/03/2018	EUR	560.89	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	36,014
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	40,752
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	58,311
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	553.30	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	24,058
	30/09/2017	EUR	548.11		30/09/2017	24,673
	30/09/2016	EUR	567.94		30/09/2016	22,682
Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	EUR	153.12	Distribution O (EUR)	31/03/2018	1,866
	30/09/2017	EUR	151.62		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	157.00		30/09/2016	-
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	545.16	Distribution P (EUR)	31/03/2018	26,423
	30/09/2017	EUR	540.29		30/09/2017	27,155
	30/09/2016	EUR	560.39		30/09/2016	36,657
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	EUR	6,749.05	Distribution R (EUR)	31/03/2018	422,850
	30/09/2017	EUR	6,661.63		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	6,853.21		30/09/2016	-
Distribution O (EUR)	31/03/2018	EUR	1,222.74	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	1,221.91	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR 0.53
	30/09/2017	EUR	1,210.85			
	30/09/2016	EUR	1,257.78			
Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	30.87	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Número de acciones				Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.50%
				Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	0.55%
				Capitalisation O (EUR)	31/03/2018	0.41%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		1,172,434	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	0.86%
	30/09/2017		1,118,074	Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	0.79%
	30/09/2016		1,046,702	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	0.95%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		13,053	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	0.14%
	30/09/2017		41,190	Distribution O (EUR)	31/03/2018	0.40%
	30/09/2016		50,332			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution P (EUR)	31/03/2018	0.85%
Distribution R (EUR)	31/03/2018	0.57%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	(12.06%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		1,110,510,284.75
Organismos de inversión colectiva		116,581,453.69
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		993,928,831.06
Total instrumentos financieros derivados		7,579,282.66
Swaps de incumplimiento de crédito		4,033,094.11
Swaps de tipos de interés		2,198,671.97
Swaps de rendimiento total		556,792.60
Futuros		790,723.98
Efectivo en bancos		115,558,440.05
Cuenta de depósito de garantía		1,191,563.66
Otros activos	4,14	20,512,543.02
Total activos		1,255,352,114.14
Pasivos corrientes	4,14	(26,611,529.98)
Total pasivo		(26,611,529.98)
Activos netos al final del período		1,228,740,584.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					339,770	COMPARTIMENT LOGGIAS 2001-1 2001-1 SR 27/12/2023 FRN	EUR	340,115.89	0.03
					100,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 29/01/2028 FRN	EUR	95,375.00	0.01
					400,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.500% 03/04/2025 EMTN	EUR	399,720.00	0.03
					1,000,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.500% 19/02/2026 EMTN	EUR	986,800.00	0.08
					2,500,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.750% 05/05/2027 EMTN	EUR	2,485,574.93	0.20
					500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	505,604.98	0.04
					400,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN	EUR	407,736.02	0.03
					500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	503,660.01	0.04
					200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	201,554.02	0.02
					100,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.875% 20/12/2026 EMTN	EUR	103,460.00	0.01
					800,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 27/11/2020 EMTN	EUR	848,935.98	0.07
					400,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 0.625% 02/02/2026 EMTN	EUR	398,924.01	0.03
					300,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	336,078.00	0.03
					800,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	794,168.03	0.06
					500,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	513,520.01	0.04
					521,000	ENGIE SA 3.000% 01/02/2023 EMTN	EUR	584,103.52	0.05
					500,000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	EUR	513,220.03	0.04
					300,000	EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020	EUR	311,859.01	0.03
					1,000,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	1,115,540.01	0.09
					700,000	EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019	EUR	727,545.00	0.06
					415,498	FCC MINOTAURE 2004-1 A 22/12/2026 FRN	EUR	416,436.94	0.03
					700,000	FCT BAVARIAN SKY FRANCE -FRE3 A 22/04/2025 FRN	EUR	701,330.00	0.06
					500,000	FCT TITRISOCRAM 2017 2017-1 A 25/07/2036 FRN	EUR	503,308.00	0.04
					7,400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/05/2022	EUR	7,446,916.22	0.61
					9,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/11/2026	EUR	8,800,289.82	0.72
					1,250,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/11/2025	EUR	1,309,074.88	0.11
					1,960,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	2,093,475.96	0.17
					2,240,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2023	EUR	2,441,734.33	0.20
					11,390,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	11,541,714.91	0.94
					19,650,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/10/2022	EUR	21,767,679.12	1.78
					1,500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	1,799,700.05	0.15
					4,900,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/04/2022	EUR	5,537,734.95	0.45
					1,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/10/2021	EUR	1,125,720.06	0.09
					18,280,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2020	EUR	19,799,250.25	1.62
					1,250,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2026	EUR	1,559,637.45	0.13
					10,150,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/04/2021	EUR	11,435,091.80	0.93
					1,050,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	1,574,831.94	0.13
					9,340,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/04/2019	EUR	9,820,449.32	0.80
					1,300,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2023	EUR	1,604,694.05	0.13
					1,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	1,630,820.01	0.13
					5,850,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	9,185,494.38	0.75
					920,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.000% 25/04/2029	EUR	1,385,989.21	0.11
					8,099,061	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	13,368,391.48	1.10
					1,050,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 6.000% 25/10/2025	EUR	1,498,476.06	0.12
					500,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 0.625% 27/03/2023 EMTN	EUR	494,575.01	0.04
Obligaciones y otros instrumentos de deuda									
Francia									
300,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 3.125% 04/01/2024 EMTN	EUR	348,651.01	0.03					
200,000	AGENCE FRANCE LOCALE 0.375% 20/03/2022 EMTN	EUR	202,606.02	0.02					
1,000,000	APRR SA 1.125% 09/01/2026 EMTN	EUR	1,008,239.97	0.08					
500,000	APRR SA 1.250% 06/01/2027 EMTN	EUR	505,430.00	0.04					
800,000	APRR SA 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	832,052.80	0.07					
300,000	ARKEMA SA 1.500% 20/04/2027 EMTN	EUR	305,355.01	0.02					
200,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	203,990.00	0.02					
400,000	AXA BANK 0.125% 14/03/2022 EMTN	EUR	401,351.99	0.03					
600,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	642,683.95	0.05					
523,000	AXA SA 28/05/2029 FRN EMTN	EUR	531,263.41	0.04					
1,400,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 14/06/2019 EMTN	EUR	1,407,251.97	0.11					
1,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	978,399.96	0.08					
600,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	654,437.99	0.05					
300,000	BNP PARIBAS CARDIF SA FRN PERP	EUR	325,176.60	0.03					
845,000	BNP PARIBAS SA 0.750% 11/11/2022 EMTN	EUR	854,751.23	0.07					
625,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 11/06/2026 EMTN	EUR	611,287.50	0.05					
700,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 15/01/2023 EMTN	EUR	720,138.99	0.06					
201,000	BNP PARIBAS SA 1.250% 19/03/2025 EMTN	EUR	201,998.99	0.02					
450,000	BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN	EUR	476,865.00	0.04					
300,000	BNP PARIBAS SA 2.375% 17/02/2025 EMTN	EUR	314,586.00	0.03					
200,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	196,852.01	0.02					
100,000	BPCE SA 0.875% 31/01/2024 EMTN	EUR	99,156.00	0.01					
200,000	BPCE SA 1.375% 23/03/2026 EMTN	EUR	199,530.00	0.02					
500,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	534,115.03	0.04					
1,500,000	BPCE SFH SA 1.750% 27/06/2024 EMTN	EUR	1,622,625.05	0.13					
2,200,000	BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN	EUR	2,489,805.93	0.20					
300,000	BPIFRANCE FINANCEMENT SA 0.500% 25/05/2025 EMTN	EUR	299,799.00	0.02					
1,400,000	BUMP 10 FCT -10 A 27/02/2028 FRN	EUR	1,404,039.00	0.11					
1,000,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.000% 25/10/2019	EUR	1,069,690.02	0.09					
3,400,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.125% 25/04/2023 EMTN	EUR	4,095,163.97	0.33					
6,700,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.375% 25/10/2021	EUR	7,793,239.07	0.63					
1,500,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	1,789,725.03	0.15					
600,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 11/05/2032 EMTN	EUR	598,289.98	0.05					
400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.750% 16/07/2020 EMTN	EUR	418,676.00	0.03					
500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.250% 07/02/2019 EMTN	EUR	519,676.00	0.04					
500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.875% 02/06/2021 EMTN	EUR	579,370.04	0.05					
1,500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	1,958,580.09	0.16					
600,000	CAPGEMINI SE 0.500% 09/11/2021	EUR	604,607.40	0.05					
1,500,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	1,640,760.05	0.13					
910,000	CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	903,065.79	0.07					
750,000	CARREFOUR SA 1.750% 22/05/2019 EMTN	EUR	765,314.94	0.06					
600,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.200% 16/09/2022 EMTN	EUR	602,207.98	0.05					
800,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.375% 11/12/2024	EUR	794,239.99	0.06					
300,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	329,276.99	0.03					
100,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	147,271.00	0.01					

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
500,000	HSBC FRANCE SA 0.625% 03/12/2020 EMTN	EUR	507,565.00	0.04	4,972,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.450% 15/09/2022	EUR	5,178,984.46	0.42
400,000	IMERYVS SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	400,271.97	0.03	4,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.200% 01/06/2027	EUR	4,185,840.16	0.34
800,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2013-1 2017-1 A 25/06/2029 FRN	EUR	803,290.40	0.07	2,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.700% 01/03/2047	EUR	1,979,920.04	0.16
1,000,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	973,239.98	0.08	12,610,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/03/2020	EUR	13,702,656.63	1.12
800,000	RCI BANQUE SA 0.250% 12/07/2021 EMTN	EUR	798,023.98	0.06	8,050,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/09/2019	EUR	8,577,275.24	0.70
645,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	663,730.79	0.05	500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2024	EUR	602,275.01	0.05
200,000	RCI BANQUE SA 2.250% 29/03/2021 EMTN	EUR	211,787.99	0.02	27,170,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/08/2018	EUR	27,610,969.37	2.24
500,000	REGION OF ILE DE FRANCE 0.500% 14/06/2025 EMTN	EUR	499,905.02	0.04	17,772,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/08/2023	EUR	21,515,848.45	1.74
500,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 1.000% 19/10/2026 EMTN	EUR	494,990.01	0.04	23,990,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021	EUR	27,743,476.36	2.25
300,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 1.875% 23/10/2037 EMTN	EUR	298,863.01	0.02	9,700,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	13,261,548.52	1.08
300,000	SANEF SA 1.875% 16/03/2026	EUR	316,352.99	0.03	8,636,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	11,757,655.18	0.96
400,000	SANOFI 1.125% 05/04/2028 EMTN	EUR	397,183.99	0.03	8,883,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	12,779,171.92	1.04
500,000	SANOFI 1.875% 04/09/2020 EMTN	EUR	520,910.04	0.04	100,000	UNICREDIT SPA 2.125% 24/10/2026 EMTN	EUR	104,902.99	0.01
822,724	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-1 2016-1 A 25/02/2061 FRN	EUR	826,185.31	0.07	800,000	UNICREDIT SPA 4.250% 31/07/2018 EMTN	EUR	811,736.00	0.07
604,607	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-2 2016-2 A 25/06/2061 FRN	EUR	608,752.92	0.05	700,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 5.250% 28/01/2021 EMTN	EUR	805,462.01	0.07
1,284,694	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-3 2016-3 A 27/06/2061 FRN	EUR	1,294,827.69	0.11	99,651	VELA HOME SRL -3 A 30/07/2040 FRN	EUR	99,612.74	0.01
800,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	814,536.01	0.07				186,856,383.89	15.21
300,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 26/05/2023 EMTN	EUR	302,718.02	0.02		España			
400,000	SOCIETE GENERALE SA 1.125% 23/01/2025 EMTN	EUR	396,135.99	0.03	500,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN 2.146% 30/04/2027	EUR	542,559.97	0.04
700,000	SOCIETE GENERALE SA 16/09/2026 FRN	EUR	734,783.01	0.06	400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	447,631.99	0.04
200,000	SOCIETE GENERALE SA 23/02/2028 FRN EMTN	EUR	198,735.99	0.02	300,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	361,365.01	0.03
500,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 0.500% 02/06/2025 EMTN	EUR	499,739.99	0.04	300,000	AYT CEDULAS CAJAS V FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.750% 04/12/2018	EUR	309,990.60	0.03
400,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.250% 12/07/2023 EMTN	EUR	395,235.99	0.03	800,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025	EUR	968,015.93	0.08
200,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	212,520.00	0.02	100,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 10/02/2027	EUR	111,103.00	0.01
478,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	489,973.85	0.04	700,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.875% 30/01/2023 EMTN	EUR	823,780.94	0.07
795,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	871,431.35	0.07	600,000	BANCO DE SABADELL SA 0.875% 05/03/2023 EMTN	EUR	598,115.98	0.05
1,000,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	1,031,759.95	0.08	300,000	BANCO DE SABADELL SA 1.000% 26/04/2027	EUR	299,148.01	0.02
500,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	524,055.03	0.04	100,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.750% 22/01/2019	EUR	103,215.00	0.01
			210,085,411.67	17.11	350,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	458,135.99	0.04
	Italia				1,300,000	BANKIA SA 5.000% 28/06/2019	EUR	1,384,161.88	0.11
300,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 12/12/2042 FRN EMTN	EUR	377,004.00	0.03	600,000	BANKINTER SA 0.875% 03/08/2022	EUR	615,546.02	0.05
200,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.875% 14/09/2022 EMTN	EUR	203,049.99	0.02	760,000	BASQUE GOVERNMENT 2.000% 23/07/2018	EUR	764,932.40	0.06
510,000	BANCO BPM SPA 1.000% 23/01/2025	EUR	509,535.88	0.04	700,000	BASQUE GOVERNMENT 4.150% 28/10/2019	EUR	748,026.94	0.06
104,835	BERICA ABS 3 SRL -3 A 30/06/2061 FRN	EUR	105,782.19	0.01	800,000	CAIXABANK SA 0.625% 12/11/2020	EUR	815,151.98	0.07
61,197	CLARIS RMBS 2014 SRL 2014-1 A1 28/12/2061 FRN	EUR	61,680.27	0.01	300,000	CAIXABANK SA 0.750% 18/04/2023 EMTN	EUR	298,301.99	0.02
1,000,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 0.625% 13/01/2026 EMTN	EUR	977,210.01	0.08	300,000	CAIXABANK SA 1.125% 12/01/2023 EMTN	EUR	301,128.00	0.02
200,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.000% 30/09/2031 EMTN	EUR	189,429.99	0.02	500,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	499,879.99	0.04
300,000	ENI SPA 1.500% 02/02/2026 EMTN	EUR	305,933.97	0.02	500,000	CAIXABANK SA 1.250% 11/01/2027	EUR	511,185.00	0.04
735,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.250% 12/10/2020 EMTN	EUR	734,897.10	0.06	700,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	849,183.97	0.07
325,000	FCA BANK SPA/IRELAND 1.250% 23/09/2020 EMTN	EUR	333,557.24	0.03	300,000	CAJA RURAL DE CASTILLA-LA MANCHA SCC 0.875% 27/05/2024	EUR	302,549.99	0.02
400,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	406,687.99	0.03	400,000	CEDULAS TDA 5 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.125% 29/11/2019	EUR	428,963.99	0.03
700,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 16/06/2027	EUR	705,168.10	0.06	600,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	733,164.00	0.06
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.375% 18/01/2024 EMTN	EUR	203,048.02	0.02	30,000	COMUNIDAD F 4.200% 30/09/2019	EUR	31,857.00	0.00
500,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 20/03/2028 EMTN	EUR	498,919.99	0.04	310,000	COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA 5.800% 09/06/2018	EUR	313,251.90	0.03
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	1,050,690.08	0.09	400,000	DEUTSCHE BANK SA ESPANOLA 0.625% 15/12/2021 EMTN	EUR	407,652.01	0.03
300,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 05/12/2022 EMTN	EUR	347,004.00	0.03	115,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 02/11/2026 EMTN	EUR	114,147.85	0.01
11,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.700% 01/05/2020	EUR	11,212,848.90	0.91	100,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 2.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	106,315.00	0.01
17,814,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.250% 01/12/2026	EUR	17,397,331.07	1.41	600,000	PITCH1 5.125% 20/07/2022	EUR	721,644.06	0.06
500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.350% 15/04/2022	EUR	519,270.02	0.04					

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,200,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 23/10/2018	EUR	1,228,398.00	0.10	165,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	159,929.55	0.01
800,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	1,039,024.05	0.08	1,000,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,045,159.91	0.09
1,000,000	SANTANDER ISSUANCES SAU 2.500% 18/03/2025 EMTN	EUR	1,043,629.99	0.08	1,000,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,090,000.00	0.09
8,982,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	9,581,369.22	0.78	100,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2041 FRN EMTN	EUR	116,370.00	0.01
9,114,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/04/2026	EUR	9,895,161.58	0.81	1,400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,693,216.00	0.14
200,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.150% 31/10/2025	EUR	220,650.01	0.02	640,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.875% 22/11/2018	EUR	647,950.08	0.05
20,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 30/04/2019	EUR	20,679,199.20	1.69	500,000	RED & BLACK AUTO GERMANY S UG	EUR	502,963.14	0.04
4,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 31/10/2024	EUR	4,578,599.84	0.37	500,000	HAFTUNGSBESCHRANKT -S A 15/01/2027 FRN	EUR	501,495.02	0.04
1,760,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	2,037,200.00	0.17	500,000	SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.750%	EUR	501,495.02	0.04
1,995,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	2,526,767.07	0.21	17/10/2022 EMTN	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY	EUR	273,335.02	0.02
11,092,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/04/2020	EUR	12,092,610.54	0.98	250,000	1.875% 15/03/2024 EMTN	EUR	294,887.51	0.02
400,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025	EUR	513,883.97	0.04	250,000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY	EUR	294,887.51	0.02
4,571,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	6,885,160.12	0.56	935,000	4.375% 29/04/2022	EUR	954,329.26	0.08
4,776,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024	EUR	5,996,029.10	0.49	500,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	521,325.00	0.04
400,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	648,888.00	0.05	500,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN	EUR	501,919.98	0.04
1,531,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.400% 31/01/2023	EUR	1,919,797.40	0.16	500,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.250%	EUR	934,306.19	0.08
10,572,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	16,384,062.51	1.34	933,000	05/10/2020 EMTN	EUR	322,098.02	0.03
9,040,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	11,111,154.67	0.90	300,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.125%	EUR	99,109,967.00	8.07
200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.447% 22/01/2027 EMTN	EUR	197,330.00	0.02		04/04/2024 EMTN			
800,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.930% 17/10/2031 EMTN	EUR	785,168.03	0.06		VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.375%	EUR		
400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	418,368.01	0.03		06/09/2022 EMTN			
			124,752,557.70	10.15					
	Alemania					Países Bajos			
272,985	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION ELEVEN UG -11 A 21/06/2026 FRN	EUR	273,528.79	0.02	1,300,000	ABN AMRO BANK NV 1.125% 12/01/2032	EUR	1,282,424.04	0.10
500,000	BAYERISCHE LANDESBODENKREDITANSTALT 1.875% 25/01/2023	EUR	539,874.96	0.04	270,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	268,015.50	0.02
1,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2026	EUR	1,019,540.10	0.08	400,000	ARENA NHG 2016-I BV 2016-1NHG A2 17/06/2048 FRN	EUR	402,370.40	0.03
1,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.000% 15/08/2025	EUR	1,059,469.91	0.09	290,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/2022	EUR	292,784.02	0.02
1,800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.750% 04/07/2022	EUR	1,956,150.05	0.16	300,000	ATRAIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	343,589.40	0.03
1,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.000% 04/01/2022	EUR	1,088,480.00	0.09	800,000	AURORUS 2017 BV 2017-1 A 09/12/2077 FRN	EUR	802,641.60	0.07
500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	766,589.97	0.06	300,000	BRENTTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	297,615.01	0.02
800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2028	EUR	1,141,751.95	0.09	383,380	BUMPER 6 NL FINANCE BV -6 B 19/03/2029 FRN	EUR	383,467.03	0.03
7,438,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2034	EUR	11,888,155.55	0.97	1,300,000	BUMPER 9 NL FINANCE BV -9 A 22/07/2031 FRN	EUR	1,304,275.70	0.11
450,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 5.500% 04/01/2031	EUR	717,718.48	0.06	200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	EUR	227,500.00	0.02
40,377,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 14/06/2019	EUR	40,701,628.25	3.32	700,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.125%	EUR	698,320.01	0.06
18,750,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 14/09/2018	EUR	18,804,187.50	1.54	295,000	DE VOLKSBANK NV 0.125% 28/09/2020 EMTN	EUR	295,309.74	0.02
250,000	COMMERZBANK AG 0.050% 11/07/2024	EUR	244,885.01	0.02	200,000	DE VOLKSBANK NV 0.750% 24/10/2031 EMTN	EUR	186,595.99	0.02
300,000	COMMERZBANK AG 0.500% 09/06/2026 EMTN	EUR	297,036.00	0.02	1,200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	1,208,448.02	0.10
475,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	529,216.50	0.04	1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.500% 03/04/2028 EMTN	EUR	1,000,859.99	0.08
290,000	CONTINENTAL AG 3.000% 16/07/2018 EMTN	EUR	292,679.60	0.02	500,000	DOLPHIN MASTER ISSUER BV 2014-3 A 28/09/2099 FRN	EUR	501,427.50	0.04
250,000	COVESTRO AG 1.750% 25/09/2024	EUR	263,655.02	0.02	1,059,009	DUTCH PROPERTY FINANCE 2017-1 BV 2017-1 A 28/01/2048 FRN	EUR	1,069,232.51	0.09
500,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	522,410.05	0.04	1,552,243	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO I BV -1 A2 26/07/2047 FRN	EUR	1,556,769.34	0.13
400,000	DAIMLER AG 0.625% 05/03/2020 EMTN	EUR	405,071.96	0.03	742,671	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO II BV -2 A 26/09/2048 FRN	EUR	749,364.69	0.06
400,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 2.500% 12/09/2023 EMTN	EUR	446,051.97	0.04	600,000	EDML 2018-1 BV 2018-1 A 29/01/2057 FRN	EUR	609,120.00	0.05
400,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 3.000% 08/03/2024 EMTN	EUR	460,004.00	0.04	1,700,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	1,722,525.00	0.14
600,000	DEUTSCHE BANK AG 1.500% 20/01/2022 EMTN	EUR	609,593.99	0.05	370,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.000% 16/09/2024 EMTN	EUR	370,007.40	0.03
515,010	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2046	EUR	607,399.70	0.05	2,080,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	2,176,969.66	0.18
1,700,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	1,715,612.80	0.14	700,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	782,621.06	0.06
879,823	FCT CREDIT AGRICOLE HABITAT 2017 2017-1 A 27/06/2052 FRN	EUR	885,550.22	0.07	450,000	EVONIK FINANCE BV 0.375% 07/09/2024 EMTN	EUR	436,615.20	0.04
1,700,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	1,816,194.98	0.15	200,000	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 0.375%	EUR	200,812.01	0.02
500,000	LAND BADEN-WUERTEMBERG 0.625% 09/02/2027	EUR	498,245.01	0.04	400,000	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 0.875%	EUR	398,696.02	0.03
					200,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.250% 19/04/2026 EMTN	EUR	197,720.00	0.02
					2,500,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	2,470,224.95	0.20
					2,208,943	GREEN APPLE 2017-I NHG 2017-1 A 17/03/2056 FRN	EUR	2,240,113.39	0.18

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
168,458	HIGHWAY 2015-I BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	168,562.41	0.01	1,700,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	1,803,870.02	0.15
692,221	HYPENN RMBS III BV -3 A2 17/09/2097 FRN	EUR	694,949.53	0.06	200,000	ARGENTA SPAARBANK NV 24/05/2026 FRN	EUR	215,340.00	0.02
870,000	HYPENN RMBS IV BV -4 A2 17/10/2097 FRN	EUR	876,084.78	0.07	200,000	BELFIUS BANK SA/NV 1.000% 26/10/2024 EMTN	EUR	196,843.99	0.02
600,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	589,871.98	0.05	400,000	BELFIUS BANK SA/NV 3.125% 11/05/2026	EUR	433,396.00	0.04
245,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	248,660.31	0.02	3,980,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2025	EUR	4,102,504.84	0.33
700,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	713,097.01	0.06	500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	520,025.03	0.04
985,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	1,005,677.12	0.08	3,670,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	4,107,280.54	0.33
700,000	ING BANK NV 3.625% 31/08/2021 EMTN	EUR	788,963.00	0.06	6,280,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	7,015,074.13	0.57
300,000	ING GROEP NV 1.125% 14/02/2025 EMTN	EUR	298,380.00	0.02	300,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	453,740.98	0.04
300,000	ING GROEP NV 22/03/2030 FRN	EUR	302,292.00	0.02	8,780,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	9,702,954.39	0.78
200,000	ING GROEP NV 26/09/2029 FRN EMTN	EUR	197,254.00	0.02	5,210,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	7,282,954.49	0.58
450,000	INNOGY FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	445,491.00	0.04	4,300,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021	EUR	4,988,301.17	0.41
1,000,000	INNOGY FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	1,480,260.01	0.12	676,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	809,678.96	0.07
600,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.750% 28/09/2026 EMTN	EUR	586,902.01	0.05	1,900,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	2,512,198.87	0.20
200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV 0.500% 29/04/2030 EMTN	EUR	186,340.00	0.02	1,520,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	2,435,754.31	0.20
200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV 1.250% 27/05/2036 EMTN	EUR	194,942.00	0.02	700,000	BNP PARIBAS FORTIS SA ZCP 24/10/2023 EMTN	EUR	686,175.01	0.06
2,515,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV 1.625% 23/08/2019	EUR	2,588,186.60	0.21	400,000	BNP PARIBAS FORTIS SA 0.500% 23/09/2024 EMTN	EUR	400,252.02	0.03
800,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	798,151.98	0.06	300,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.250% 04/04/2028 EMTN	EUR	351,855.01	0.03
3,840,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	3,872,525.11	0.32	500,000	FLEMISH COMMUNITY/THE 1.341% 12/06/2025 EMTN	EUR	526,150.00	0.04
5,900,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	6,456,901.18	0.52	200,000	FLEMISH COMMUNITY/THE 1.875% 02/06/2042 EMTN	EUR	206,854.00	0.02
500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	553,205.03	0.05	500,000	KBC BANK NV 0.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	506,155.02	0.04
250,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	306,585.01	0.02	500,000	KBC BANK NV 0.750% 24/10/2027 EMTN	EUR	494,920.01	0.04
1,630,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	2,268,666.71	0.18	200,000	KBC GROUP NV 25/11/2024 FRN EMTN	EUR	207,016.02	0.02
4,780,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	5,356,946.00	0.44	973,225	PENATES FUNDING NV -5 A2 22/11/2049 FRN	EUR	979,001.58	0.08
750,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2023	EUR	889,875.07	0.07	200,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	209,722.00	0.02
1,900,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	2,977,737.13	0.24	200,000	SOLVAY SA 2.750% 02/12/2027	EUR	222,553.99	0.02
3,200,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	4,885,888.19	0.40				53,692,205.72	4.37
450,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	465,268.49	0.04	Austria				
240,000	POSTNL NV 1.000% 21/11/2024	EUR	238,780.79	0.02	500,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/10/2026	EUR	509,830.02	0.04
1,300,000	RELX FINANCE BV 1.500% 13/05/2027	EUR	1,297,854.99	0.11	1,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 20/02/2047	EUR	1,027,200.01	0.08
800,000	REN FINANCE BV 2.500% 12/02/2025 EMTN	EUR	865,295.96	0.07	2,020,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	2,205,496.58	0.18
500,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	545,125.01	0.04	5,300,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.950% 18/06/2019	EUR	5,463,610.89	0.44
500,000	ROCHE FINANCE EUROPE BV 0.875% 25/02/2025 EMTN	EUR	506,973.00	0.04	100,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	119,877.01	0.01
1,876,820	SAECURE 14 NHG BV -14 A2 30/01/2092 FRN	EUR	1,886,277.50	0.15	880,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	1,246,827.98	0.10
1,300,000	SAECURE 15 BV -15 A2 30/01/2092 FRN	EUR	1,305,892.90	0.11	250,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.400% 22/11/2022	EUR	290,777.51	0.02
1,793,440	STORM 2013-IV BV 2013-4 A2 22/10/2053 FRN	EUR	1,798,068.87	0.15	3,354,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/09/2021	EUR	3,795,118.08	0.31
1,190,430	STORM 2015-II BV 2015-2 A 22/06/2054 FRN	EUR	1,198,743.96	0.10	5,410,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022	EUR	6,251,092.97	0.51
2,000,000	STORM 2016-I BV 2016-1 A2 22/04/2054 FRN	EUR	2,016,010.00	0.16	560,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	968,083.17	0.08
1,000,000	STORM 2016-II BV 2016-2 A 22/08/2063 FRN	EUR	1,017,107.00	0.08	2,326,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	3,537,543.76	0.29
2,100,000	STORM 2017-II BV 2017-2 A 22/05/2064 FRN	EUR	2,145,544.80	0.17	250,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.850% 15/03/2026	EUR	337,772.49	0.03
3,200,000	STORM 2018-I BV 2018-1 A 22/01/2065 FRN	EUR	3,274,700.80	0.27	1,480,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	2,246,329.30	0.18
1,115,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	1,117,297.00	0.09	900,000	AUSTRIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 10/01/2024	DEM	617,805.69	0.05
1,000,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	1,008,300.09	0.08	800,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	817,496.03	0.07
600,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	606,240.05	0.05	1,000,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	1,004,892.00	0.08
1,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.875% 30/03/2027	EUR	1,519,650.08	0.12	200,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 21/02/2025 FRN EMTN	EUR	212,175.99	0.02
275,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020	EUR	279,616.70	0.02	500,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 6.000% 16/10/2023 EMTN	EUR	604,884.99	0.05
600,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 14/01/2028	EUR	583,535.98	0.05					
200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	214,141.98	0.02					
			88,099,256.30	7.17					
Bélgica									
1,425,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	1,478,081.34	0.12					
800,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	843,552.00	0.07					

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
700,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	712,977.92	0.06	670,000	JPMORGAN CHASE & CO 0.625% 25/01/2024 EMTN	EUR	658,536.30	0.05
400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	411,316.80	0.03	1,056,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	1,074,099.72	0.09
100,000	VOLKSBANK WIEN AG 06/10/2027 FRN	EUR	100,400.01	0.01	860,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.250% 17/09/2021	EUR	887,158.77	0.07
			32,481,509.20	2.64	950,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019	EUR	985,207.01	0.08
Irlanda					550,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024	EUR	569,057.48	0.05
810,000	AIB MORTGAGE BANK 0.625% 03/02/2022	EUR	829,221.31	0.07	910,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025	EUR	935,298.00	0.08
250,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	284,330.01	0.02	850,000	MORGAN STANLEY 1.875% 27/04/2027	EUR	862,222.97	0.07
1,400,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	1,428,546.01	0.12	497,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	487,790.60	0.04
200,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	205,312.40	0.02	745,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	747,220.08	0.06
486,890	BLUESTEP MORTGAGE SECURITIES NO 4 DAC -4 A 10/08/2066 FRN	EUR	489,658.03	0.04	1,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.750% 19/03/2020	EUR	1,033,319.93	0.08
550,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	578,904.15	0.05	645,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.875% 06/11/2037	EUR	600,714.32	0.05
1,800,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	1,965,329.82	0.16	750,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.125% 30/05/2019	EUR	769,560.02	0.06
500,000	ESB FINANCE DAC 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	536,650.01	0.04	1,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	1,018,949.97	0.08
1,128,040	FASTNET SECURITIES 12 DAC -12 A 10/10/2056 FRN	EUR	1,137,948.91	0.09	300,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	301,416.00	0.02
967,168	FASTNET SECURITIES 13 DAC -13 A 18/04/2057 FRN	EUR	973,180.26	0.08	515,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	EUR	533,493.67	0.04
250,000	FASTNET SECURITIES 9 DAC -9 A2 10/08/2053 FRN	EUR	251,975.00	0.02	400,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	426,428.04	0.03
900,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	1,142,487.01	0.09	1,230,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,243,665.30	0.10
2,000,000	GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021	EUR	2,211,876.00	0.18	664,571	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-5 2003-5 A5 17/06/2024 FRN	EUR	664,669.14	0.05
3,800,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.800% 15/03/2022	EUR	3,944,399.81	0.32	145,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.000% 10/09/2021 EMTN	EUR	149,089.00	0.01
1,050,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	1,132,036.54	0.09	385,000	WELLS FARGO & CO 1.500% 12/09/2022 EMTN	EUR	398,913.89	0.03
300,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	346,296.00	0.03	400,000	WELLS FARGO & CO 2.625% 16/08/2022 EMTN	EUR	433,691.99	0.04
600,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.400% 18/03/2024	EUR	712,385.97	0.06				30,161,191.43	2.45
3,900,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025	EUR	5,224,518.23	0.43	Gran Bretaña				
4,250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.900% 18/10/2019	EUR	4,676,699.70	0.38	300,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	363,483.03	0.03
507,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC ZCP 04/12/2020	EUR	505,935.31	0.04	455,000	BARCLAYS PLC 24/01/2026 FRN EMTN	EUR	446,614.34	0.04
395,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	382,111.15	0.03	1,900,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 0.375% 13/03/2019 EMTN	EUR	1,906,061.00	0.16
1,240,000	WILLOW NO 2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,391,044.40	0.11	955,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 2.250% 16/01/2030 EMTN	EUR	959,650.77	0.08
			30,350,846.03	2.47	296,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 4.875% 24/02/2021 EMTN	EUR	334,826.29	0.03
Estados Unidos					1,800,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	1,836,259.20	0.15
665,000	ABBVIE INC 1.375% 17/05/2024	EUR	673,478.76	0.05	1,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	1,045,459.98	0.09
2,785,000	AT&T INC 1.800% 05/09/2026	EUR	2,834,461.63	0.24	402,000	DUNCAN FUNDING 2015-1 PLC 2015-1 A2A 17/12/2062 FRN	EUR	404,648.38	0.03
2,500,000	AT&T INC 2.350% 05/09/2029	EUR	2,550,175.10	0.21	150,000	FCE BANK PLC 1.875% 18/04/2019 EMTN	EUR	153,086.99	0.01
415,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	421,988.59	0.03	795,000	GOSFORTH FUNDING 2016-1 PLC 2016-1X A2A 15/02/2058 FRN	EUR	800,387.72	0.07
560,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	565,891.21	0.05	155,823	GOSFORTH FUNDING 2016-2 PLC 2016-2X A1A 24/07/2058 FRN	EUR	156,207.35	0.01
855,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	867,816.46	0.07	150,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	174,551.99	0.01
500,000	BANK OF AMERICA CORP 0.750% 26/07/2023 EMTN	EUR	497,280.01	0.04	1,400,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 5.000% 02/12/2019 EMTN	EUR	1,517,263.99	0.12
850,000	BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN	EUR	919,291.94	0.07	1,975,000	LANARK MASTER ISSUER PLC 2015-1X 2A 22/12/2054 FRN	EUR	1,983,739.38	0.16
135,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.250% 17/01/2021	EUR	135,564.30	0.01	537,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 0.500% 03/07/2024 EMTN	EUR	533,171.21	0.04
755,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.300% 15/03/2024	EUR	777,038.38	0.06	400,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 2.625% 01/04/2021 EMTN	EUR	426,112.00	0.03
595,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	588,621.61	0.05	1,000,000	LLOYDS BANK PLC 0.500% 22/07/2020	EUR	1,016,049.96	0.08
450,000	CHUBB INA 1.550% 15/03/2028	EUR	452,259.00	0.04	440,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	450,617.21	0.04
350,000	CITIGROUP INC 0.750% 26/10/2023 EMTN	EUR	346,902.49	0.03	1,250,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	1,522,087.48	0.12
115,000	CITIGROUP INC 1.625% 21/03/2028 EMTN	EUR	115,451.95	0.01	500,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 0.750% 09/11/2021 EMTN	EUR	506,645.01	0.04
1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,073,489.99	0.09	500,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 25/03/2027 EMTN	EUR	488,270.00	0.04
1,000,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	1,103,020.10	0.09	500,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 08/03/2026 FRN	EUR	503,364.99	0.04
475,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125% 17/05/2037	EUR	444,357.77	0.04	210,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.375% 29/06/2032 EMTN	EUR	211,255.80	0.02
800,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375% 15/05/2024 EMTN	EUR	810,007.94	0.07	500,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	538,144.99	0.04
200,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.000% 22/03/2028 EMTN	EUR	203,592.00	0.02	227,357	PARAGON MORTGAGES NO 22 PLC -22 A1 15/09/2042 FRN	EUR	227,389.93	0.02

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
695,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 0.500% 15/05/2024 EMTN	EUR	693,783.73	0.06	300,000	EUROPEAN UNION 3.375% 04/04/2032 EMTN	EUR	391,347.02	0.03
1,300,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	1,319,902.88	0.11	200,000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.500% 16/04/2030	EUR	188,502.00	0.02
340,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	346,592.58	0.03	400,000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.500% 20/12/2022 EMTN	EUR	399,732.00	0.03
200,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 10/03/2025 EMTN	EUR	201,130.00	0.02	200,000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.625% 12/01/2033	EUR	185,210.01	0.02
825,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	846,879.00	0.07	250,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.125% 10/06/2024 EMTN	EUR	247,922.50	0.02
2,545,000	SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC 2015-1X 2A1 21/01/2070 FRN	EUR	2,551,113.09	0.20				11,120,795.05	0.91
500,000	SMITHS GROUP PLC 1.250% 28/04/2023	EUR	511,855.01	0.04		Suiza			
365,000	SMITHS GROUP PLC 2.000% 23/02/2027 EMTN	EUR	375,782.14	0.03	2,000,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 0.750% 17/09/2021 EMTN	EUR	2,046,839.90	0.17
517,173	TURBO FINANCE 7 PLC -7 A2 20/06/2023 FRN	EUR	517,861.07	0.04	1,500,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	1,526,220.00	0.12
1,280,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	1,255,846.39	0.10	475,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022 EMTN	EUR	492,525.60	0.04
180,000	VODAFONE GROUP PLC 2.200% 25/08/2026 EMTN	EUR	189,847.80	0.02	1,200,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 17/07/2025 FRN EMTN	EUR	1,194,899.96	0.10
			27,315,942.68	2.22	2,300,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	2,530,000.00	0.21
	Portugal				260,000	UBS AG/LONDON 0.250% 10/01/2022 EMTN	EUR	258,671.39	0.02
900,000	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA 0.750% 31/05/2022	EUR	914,282.98	0.07	2,000,000	UBS AG/LONDON 3.875% 02/12/2019	EUR	2,139,819.80	0.17
900,000	BANCO SANTANDER TOTTA SA 0.875% 25/04/2024 EMTN	EUR	915,957.03	0.07				10,188,976.65	0.83
700,000	BANCO SANTANDER TOTTA SA 1.250% 26/09/2027	EUR	709,142.00	0.06		Australia			
4,708,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.200% 17/10/2022	EUR	5,121,833.25	0.42	515,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.500% 27/07/2026 EMTN	EUR	500,559.39	0.04
1,415,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.100% 15/04/2037	EUR	1,808,313.37	0.15	460,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.125% 18/01/2028	EUR	451,508.40	0.04
4,921,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.125% 14/04/2027	EUR	6,043,283.26	0.49	1,000,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	1,115,360.03	0.09
			15,512,811.89	1.26	800,000	LIBERTY 2017-4 A1C 25/04/2049 FRN	EUR	796,978.40	0.06
	Finlandia				640,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN	EUR	639,321.58	0.05
1,500,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,741,439.90	0.14	169,565	SMART ABS SERIES 2014-2E TRUST 2014-2E AE 14/06/2021 FRN	EUR	169,533.43	0.01
500,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.750% 15/04/2031	EUR	493,250.01	0.04	1,000,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	1,139,270.10	0.09
500,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/04/2023	EUR	537,654.99	0.04	1,600,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	1,683,263.92	0.15
300,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.625% 15/09/2022	EUR	323,375.98	0.03	600,000	WESTPAC BANKING CORP 0.375% 05/03/2023 EMTN	EUR	591,851.99	0.05
2,360,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	2,622,007.13	0.21	490,000	WESTPAC BANKING CORP 0.625% 22/11/2024 EMTN	EUR	480,449.91	0.04
2,190,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	2,652,024.48	0.22	500,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 22/07/2021 EMTN	EUR	512,210.01	0.04
2,700,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	2,915,594.81	0.23				8,080,307.16	0.66
800,000	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.025% 24/01/2022	EUR	799,943.97	0.07		Canadá			
500,000	OP CORPORATE BANK PLC 0.375% 11/10/2022 EMTN	EUR	498,820.00	0.04	500,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020	EUR	504,724.96	0.04
100,000	SAMPO OYJ 1.000% 18/09/2023 EMTN	EUR	100,757.00	0.01	460,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.250% 28/01/2020 EMTN	EUR	464,346.96	0.04
			12,684,868.27	1.03	255,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	253,520.99	0.02
	Polonia				500,000	GREAT-WEST LIFECO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	514,590.04	0.04
3,840,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.875% 14/10/2021 EMTN	EUR	3,947,942.59	0.32	300,000	GREAT-WEST LIFECO INC 2.500% 18/04/2023	EUR	327,756.00	0.03
2,450,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 09/09/2025 EMTN	EUR	2,548,588.05	0.21	4,157,000	NATIONAL BANK OF CANADA 0.500% 26/01/2022	EUR	4,218,481.86	0.34
4,760,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.200% 15/04/2020 EMTN	EUR	5,178,737.44	0.42	700,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.875% 17/06/2022	EUR	720,587.01	0.06
			11,675,268.08	0.95				7,004,007.82	0.57
	Supranacional - Multinacional					Luxemburgo			
400,000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.125% 07/10/2026	EUR	379,200.80	0.03	200,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	191,054.00	0.02
400,000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.250% 24/01/2024	EUR	398,074.40	0.03	100,000	BEE FIRST FINANCE SA 2013-1 B 11/01/2022 FRN	EUR	100,065.30	0.01
500,000	EUROFIMA 3.125% 15/11/2022 EMTN	EUR	566,105.01	0.05	600,000	BL CONSUMER ISSUANCE PLATFORM SA COMPARTMENT 2018-1 A 25/03/2034 FRN	EUR	603,277.20	0.05
87,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.750% 15/09/2045 EMTN	EUR	92,985.60	0.01	377,240	BUMPER 7 SA -7 A 23/03/2026 FRN	EUR	378,266.15	0.03
5,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037	EUR	7,376,850.15	0.59	500,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	504,830.02	0.04
400,000	EUROPEAN STABILITY MECHANISM 1.750% 20/10/2045 EMTN	EUR	433,032.04	0.04	200,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.375% 03/08/2026 EMTN	EUR	195,202.00	0.02
150,000	EUROPEAN UNION 0.750% 04/04/2031 EMTN	EUR	145,627.50	0.01	1,300,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	1,460,159.90	0.11
300,000	EUROPEAN UNION 1.500% 04/10/2035 EMTN	EUR	316,206.02	0.03	400,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.625% 07/04/2026 EMTN	EUR	405,431.98	0.03
					820,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 0.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	817,458.02	0.07

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
500,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.750% 12/09/2022 EMTN	EUR	533,240.02	0.04	500,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	498,875.01	0.04
1,243,934	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 SA -2 A 15/11/2027 FRN	EUR	1,246,377.43	0.10				2,634,978.14	0.21
			6,435,362.02	0.52					
Noruega					Jersey				
200,000	DNB BANK ASA 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	201,832.00	0.02	70,000	EURO DM SECURITIES LTD ZCP 08/04/2021	DEM	35,592.98	0.00
600,000	DNB BANK ASA 1.125% 01/03/2023 EMTN	EUR	618,120.02	0.05	300,000	EURO DM SECURITIES LTD ZCP 08/04/2026	DEM	141,439.13	0.01
440,000	DNB BANK ASA 20/03/2028 FRN	EUR	438,420.40	0.04	500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD 1.250% 17/03/2021 EMTN	EUR	511,235.01	0.05
1,800,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.250% 07/09/2026 EMTN	EUR	1,724,922.04	0.13				688,267.12	0.06
755,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.375% 20/10/2020	EUR	765,396.35	0.06	Lituania				
100,000	SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.750% 01/03/2023 EMTN	EUR	100,303.01	0.01	300,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.125% 22/10/2035 EMTN	EUR	327,571.50	0.03
1,000,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.375% 10/02/2022 EMTN	EUR	995,960.01	0.08	400,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 09/03/2021	USD	352,888.56	0.03
975,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.500% 30/01/2025	EUR	970,047.00	0.08				680,460.06	0.06
595,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	601,443.90	0.05					
			6,416,444.73	0.52	México				
Nueva Zelanda					500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	565,210.00	0.05
440,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.125% 22/09/2023 EMTN	EUR	432,093.21	0.04				565,210.00	0.05
900,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.625% 27/01/2022	EUR	915,803.97	0.07	Singapur				
1,400,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	1,412,333.85	0.11	560,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 0.250% 21/03/2022	EUR	562,038.35	0.05
1,020,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 0.250% 14/04/2021 EMTN	EUR	1,026,905.42	0.08				562,038.35	0.05
810,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 0.625% 18/10/2024 EMTN	EUR	809,230.49	0.07	Corea del Sur				
220,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.500% 13/05/2023	EUR	217,342.40	0.02	500,000	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.000% 30/04/2020 EMTN	EUR	519,029.96	0.04
875,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	877,152.52	0.07				519,029.96	0.04
			5,690,861.86	0.46	Letonia				
Suecia					300,000	LATVIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.375% 07/10/2026	EUR	289,116.00	0.02
245,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	237,716.15	0.02	200,000	LATVIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.375% 16/05/2036	EUR	194,132.00	0.02
520,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23/01/2026	EUR	511,128.79	0.04				483,248.00	0.04
1,100,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.750% 16/06/2022 EMTN	EUR	1,128,655.12	0.09	Islas Caimán				
335,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	349,562.45	0.03	395,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	397,460.85	0.03
800,000	STADSHYPOTEK AB 0.375% 22/02/2023 EMTN	EUR	804,664.06	0.07				397,460.85	0.03
244,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 02/03/2028 FRN EMTN	EUR	244,319.63	0.02	Israel				
400,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	407,628.00	0.03	100,000	ISRAEL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 18/01/2027 EMTN	EUR	101,592.00	0.01
650,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	685,197.51	0.06	250,000	ISRAEL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 29/01/2024 EMTN	EUR	278,905.01	0.02
300,000	SWEDBANK AB 22/11/2027 FRN EMTN	EUR	297,470.99	0.02				380,497.01	0.03
100,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020 EMTN	EUR	102,907.99	0.01	Japón				
			4,769,250.69	0.39	300,000	JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICIPALITIES 0.875% 22/09/2021	EUR	306,339.00	0.02
Islandia								306,339.00	0.02
495,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	512,871.98	0.04	Turquía				
400,000	ARION BANKI HF 2.500% 26/04/2019 EMTN	EUR	409,936.00	0.03	235,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 2.375% 04/05/2021	EUR	238,724.73	0.02
575,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020	EUR	594,837.48	0.05				238,724.73	0.02
500,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN	EUR	500,385.06	0.04	Eslovaquia				
480,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	479,985.61	0.04	50,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.875% 09/03/2037	EUR	52,579.00	0.00
710,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	733,690.57	0.06				52,579.00	0.00
			3,231,706.70	0.26				993,224,764.76	80.83
Dinamarca									
445,000	BRFKREDIT A/S 0.250% 01/07/2023	EUR	442,748.75	0.04					
300,000	BRFKREDIT A/S 0.500% 01/10/2026	EUR	292,304.99	0.02					
490,000	DANSKE BANK A/S 0.125% 14/02/2022 EMTN	EUR	490,960.43	0.04					
900,000	JYSKE BANK A/S 0.625% 14/04/2021 EMTN	EUR	910,088.96	0.07					

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Francia				
700,000	FCT GINKGO COMPARTMENT SALES FINANCE 2017-1 2017-SF1 A 25/11/2044 FRN	EUR	704,066.30	0.06
			704,066.30	0.06
			704,066.30	0.06
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
10,274	NN (L) AAA ABS - Z CAP EUR	EUR	52,747,743.40	4.30
4,964	NN (L) FLEX EUROPEAN ABS - Z CAP EUR	EUR	26,061,049.64	2.12
37,592	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	37,772,660.65	3.07
			116,581,453.69	9.49
			116,581,453.69	9.49
Total cartera de títulos			1,110,510,284.75	90.38

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 29 VERSION 1	Venta	1.000	20/06/2023	EUR	109,360,000.00	2,269,756.96
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 29 VERSION 1	Venta	1.000	20/06/2023	EUR	84,960,000.00	1,763,337.15
						4,033,094.11
Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR	
Swaps de tipos de interés						
1.174	Floating	30/07/2028	EUR	191,180,000.00	2,669,759.88	
0.960	Floating	27/11/2024	EUR	10,000,000.00	242,065.60	
0.718	Floating	10/10/2021	EUR	9,420,000.00	203,207.58	
0.955	Floating	17/07/2021	EUR	6,500,000.00	191,764.04	
1.169	Floating	30/07/2028	EUR	10,800,000.00	145,028.02	
1.170	Floating	30/07/2028	EUR	8,200,000.00	111,312.79	
1.456	Floating	03/11/2035	EUR	6,600,000.00	77,667.68	
1.539	Floating	01/08/2037	EUR	3,400,000.00	69,201.15	
(0.129)	Floating	11/02/2019	EUR	18,800,000.00	23,503.95	
0.027	Floating	11/03/2021	EUR	28,000,000.00	21,490.00	
1.280	Floating	16/08/2018	EUR	3,100,000.00	18,489.42	
0.570	Floating	01/08/2024	EUR	8,500,000.00	10,307.70	
0.503	Floating	13/03/2024	EUR	13,700,000.00	3,840.11	
0.196	Floating	02/11/2023	EUR	10,000,000.00	(140,671.30)	
1.068	Floating	11/02/2036	EUR	3,100,000.00	(165,124.72)	

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018
(continuación)

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
0.525	Floating	13/05/2026	EUR	10,545,000.00	(206,806.01)
0.291	Floating	11/08/2026	EUR	7,400,000.00	(308,632.02)
0.293	Floating	07/07/2026	EUR	8,000,000.00	(322,004.96)
0.726	Floating	11/08/2036	EUR	3,900,000.00	(445,726.94)
					2,198,671.97
Cantidad	Denomina- ción	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Swaps de rendimiento total					
59,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	15/05/2018	EUR	59,000,000.00	285,980.08
24,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	26/07/2018	EUR	24,000,000.00	209,946.00
44,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX	28/03/2018	EUR	44,000,000.00	60,866.52
					556,792.60
Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	
Futuros sobre tipos de interés					
84	EURO BUXL 30Y BOND	07/06/2018	EUR	13,891,920.00	357,001.51
25	EURO-BTP FUTURE	07/06/2018	EUR	3,469,750.00	73,250.00
270	EURO-BUND FUTURE	07/06/2018	EUR	43,046,100.00	125,012.47
81	EURO-OAT FUTURE	07/06/2018	EUR	12,521,790.00	202,500.00
206	EURO-SCHATZ FUTURE	07/06/2018	EUR	23,066,850.00	32,960.00
				95,996,410.00	790,723.98
Total instrumentos financieros derivados					7,579,282.66

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	1,110,510,284.75	90.38
Total instrumentos financieros derivados	7,579,282.66	0.62
Efectivo en bancos	115,558,440.05	9.40
Otros activos y pasivos	(4,907,423.30)	(0.40)
Total activos netos	1,228,740,584.16	100.00

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Green Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

				Gastos corrientes en %*		
Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	179,424,734.31	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.33%
	30/09/2017	EUR	128,920,087.69			
	30/09/2016	EUR	60,859,149.47			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	31/03/2018	0.33%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	5,203.42	Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	0.40%
	30/09/2017	EUR	5,156.76			
	30/09/2016	EUR	5,209.40			
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	31/03/2018	EUR	5,027.89	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	0.60%
	30/09/2017	EUR	5,035.37			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	25.69	Distribution Z (EUR)	31/03/2018	0.13%
	30/09/2017	EUR	25.48			
	30/09/2016	EUR	25.75			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	250.82	Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	(5.16%)
	30/09/2017	EUR	248.95			
	30/09/2016	EUR	-			
Distribution Z (EUR)	31/03/2018	EUR	5,223.41			
	30/09/2017	EUR	5,180.32			
	30/09/2016	EUR	5,224.72			
Número de acciones						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		12,410			
	30/09/2017		4,824			
	30/09/2016		2			
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	31/03/2018		11,915			
	30/09/2017		8,303			
	30/09/2016		-			
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		559,199			
	30/09/2017		75,376			
	30/09/2016		2,506			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		270			
	30/09/2017		184			
	30/09/2016		-			
Distribution Z (EUR)	31/03/2018		7,755			
	30/09/2017		11,634			
	30/09/2016		11,634			
Dividendo						
Distribution Z (EUR)	14/12/2017	EUR	9.15			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Green Bond

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		173,534,838.25
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		173,534,838.25
Efectivo en bancos		1,120,302.16
Cuenta de depósito de garantía		2,354,903.83
Otros activos	4,14	3,231,498.53
Total activos		180,241,542.77
Pasivos corrientes	4,14	(100,450.10)
Total instrumentos financieros derivados		(716,358.36)
Contratos a plazo sobre divisas		(157,159.78)
Futuros		(559,198.58)
Total pasivo		(816,808.46)
Activos netos al final del período		179,424,734.31

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Green Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					375,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	384,269.97	0.21
					34,535,993.87				19.25
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					Supranacional - Multinacional				
Francia					500,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 13/11/2037 EMTN	EUR	433,580.02	0.24
1,000,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.375% 17/09/2024 EMTN	EUR	1,060,639.95	0.59	2,382,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 15/11/2023 EMTN	EUR	2,426,162.02	1.35
500,000	BNP PARIBAS SA 0.875% 01/06/2022 EMTN	EUR	502,125.02	0.28	4,061,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.250% 13/11/2026 EMTN	EUR	4,291,055.69	2.39
700,000	BPCE SA 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	721,665.06	0.40	2,500,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.375% 15/11/2019	EUR	2,575,449.95	1.44
200,000	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.200% 01/03/2022 EMTN	EUR	202,464.00	0.11	2,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.500% 15/11/2047	EUR	2,024,899.90	1.13
2,000,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 1.000% 13/10/2026 EMTN	EUR	1,946,940.00	1.09	4,000,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.125% 10/06/2024 EMTN	EUR	3,966,759.96	2.21
4,300,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.250% 27/04/2021 EMTN	EUR	4,580,188.26	2.55	15,717,907.54				8.76
2,000,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	1,928,280.04	1.07	Alemania				
1,800,000	ENGIE SA 0.875% 27/03/2024 EMTN	EUR	1,812,365.80	1.01	300,000	BERLIN HYP AG 0.125% 05/05/2022	EUR	301,278.03	0.17
2,000,000	ENGIE SA 1.375% 28/02/2029 EMTN	EUR	1,993,459.94	1.11	1,000,000	BERLIN HYP AG 0.125% 23/10/2023	EUR	992,649.99	0.55
1,700,000	FONCIERE DES REGIONES 1.875% 20/05/2026	EUR	1,743,281.97	0.97	1,400,000	BERLIN HYP AG 0.500% 26/09/2023 EMTN	EUR	1,385,677.96	0.77
9,095,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	9,819,143.72	5.46	1,500,000	BERLIN HYP AG 1.125% 25/10/2027 EMTN	EUR	1,475,234.99	0.82
900,000	HSBC FRANCE SA 0.625% 03/12/2020 EMTN	EUR	913,617.00	0.51	1,600,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.625% 08/06/2021	EUR	1,619,744.14	0.90
800,000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0.875% 25/05/2027 EMTN	EUR	805,624.02	0.45	1,000,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.750% 26/09/2024	EUR	992,880.02	0.55
800,000	REGION OF ILE DE FRANCE 0.625% 23/04/2027 EMTN	EUR	791,080.02	0.44	1,800,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.050% 30/05/2024 EMTN	EUR	1,776,851.95	1.00
500,000	REGION OF ILE DE FRANCE 2.375% 24/04/2026 EMTN	EUR	570,420.04	0.32	392,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.125% 27/10/2020 EMTN	EUR	397,025.43	0.22
800,000	REGION OF ILE DE FRANCE 3.625% 27/03/2024 EMTN	EUR	956,143.92	0.53	2,200,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.200% 13/12/2021 EMTN	EUR	2,192,938.02	1.23
3,500,000	SNCF RESEAU EPIC 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	3,420,760.00	1.91	1,000,000	NRW BANK 0.500% 13/09/2027	EUR	977,080.00	0.54
6,000,000	SNCF RESEAU EPIC 1.875% 30/03/2034 EMTN	EUR	6,473,040.18	3.61	12,111,360.53				6.75
2,500,000	SNCF RESEAU EPIC 2.250% 20/12/2047 EMTN	EUR	2,760,449.98	1.54	Estados Unidos				
1,300,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	1,323,621.01	0.74	1,500,000	APPLE INC 3.000% 20/06/2027	USD	1,175,759.24	0.66
924,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 1.000% 14/03/2025 EMTN	EUR	929,202.16	0.52	1,700,000	BANK OF AMERICA CORP 2.151% 09/11/2020 EMTN	USD	1,355,023.78	0.76
1,583,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 2.500% 26/02/2024 EMTN	EUR	1,744,497.71	0.97	1,500,000	SOUTHERN POWER CO 1.850% 20/06/2026	EUR	1,530,855.11	0.85
46,999,009.80				26.18	2,700,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP ZCP 21/07/2021 EMTN	EUR	2,689,011.05	1.49
Países Bajos					6,750,649.18				3.76
1,200,000	ABN AMRO BANK NV 0.625% 31/05/2022 EMTN	EUR	1,213,512.08	0.68	Suecia				
612,000	ABN AMRO BANK NV 0.750% 09/06/2020 EMTN	EUR	622,605.97	0.35	1,000,000	KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 1.875% 01/06/2021	USD	792,447.05	0.44
2,600,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	2,595,423.95	1.45	1,000,000	NORDEA BANK AB 0.300% 30/06/2022 EMTN	EUR	997,200.01	0.56
950,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.125% 11/10/2021	EUR	947,720.02	0.53	5,000,000	REGION SKANE 0.328% 18/10/2021	SEK	485,666.73	0.27
3,075,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.000% 16/09/2024 EMTN	EUR	3,075,061.47	1.71	20,000,000	STOCKHOLMS LANS LANDSTING 0.375% 09/06/2022 EMTN	SEK	1,929,647.20	1.08
2,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 16/09/2026 EMTN	EUR	1,954,479.98	1.09	1,725,000	SWEDOBANK AB 0.250% 07/11/2022	EUR	1,708,215.75	0.95
3,000,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	2,929,920.06	1.63	5,000,000	VOLVOFINANS 16/05/2022 FRN	SEK	490,745.01	0.27
1,200,000	GREEN STORM 2017 BV 2017-GRN A 22/04/2064 FRN	EUR	1,225,945.20	0.68	6,403,921.75				3.57
2,000,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	1,966,239.94	1.10	Australia				
1,500,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP EMTN	EUR	1,505,175.02	0.84	500,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.250% 31/03/2022 EMTN	AUD	314,015.54	0.18
1,600,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 0.375% 15/09/2025 EMTN	EUR	1,522,703.98	0.85	1,400,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.350% 07/09/2022	EUR	1,393,126.04	0.78
3,300,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.125% 21/04/2026 EMTN	EUR	3,286,536.10	1.83	700,000	QUEENSLAND TREASURY CORP 3.000% 22/03/2024	AUD	442,448.65	0.25
1,300,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	1,324,323.03	0.74	621,000	STOCKLAND TRUST 1.500% 03/11/2021 EMTN	EUR	643,908.71	0.36
2,705,000	INNOGY FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	2,677,895.93	1.49	2,800,000	WESTPAC BANKING CORP 0.625% 22/11/2024 EMTN	EUR	2,745,428.08	1.52
1,373,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.000% 03/09/2025 EMTN	EUR	1,423,347.91	0.79	5,538,927.02				3.09
1,380,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	1,407,600.00	0.78	Italia				
589,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 04/06/2021 EMTN	EUR	602,823.88	0.34	2,460,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 0.875% 07/12/2023 EMTN	EUR	2,455,768.87	1.37
3,280,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	3,286,757.10	1.83	817,000	HERA SPA 2.375% 04/07/2024 EMTN	EUR	890,423.79	0.50
551,000	TENNET HOLDING BV 1.750% 04/06/2027 EMTN	EUR	583,652.28	0.33	1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.875% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,007,220.00	0.56

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Green Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,000,000	IREN SPA 1.500% 24/10/2027 EMTN	EUR	975,500.03	0.54		Bélgica			
			5,328,912.69	2.97	1,500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250% 22/04/2033	EUR	1,527,090.00	0.85
	Dinamarca							1,527,090.00	0.85
1,500,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 18/05/2027 EMTN	EUR	1,491,104.97	0.83		México			
2,400,000	ORSTED A/S 1.500% 26/11/2029	EUR	2,392,055.98	1.34	900,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 3.875% 30/04/2028	USD	671,511.16	0.37
1,000,000	ORSTED A/S 24/11/3017 FRN	EUR	992,429.96	0.55	845,000	NACIONAL FINANCIERA SNC 3.375% 05/11/2020	USD	689,583.49	0.39
			4,875,590.91	2.72				1,361,094.65	0.76
	España					Canadá			
2,000,000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.800% 05/07/2023	EUR	2,036,979.98	1.13	100,000	EXPORT DEVELOPMENT CANADA 1.800% 01/09/2022	CAD	62,030.14	0.03
1,000,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.000% 07/03/2025 EMTN	EUR	1,002,190.02	0.56	1,900,000	PROVINCE OF ONTARIO CANADA 1.950% 27/01/2023	CAD	1,175,229.34	0.66
1,500,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.250% 13/09/2027 EMTN	EUR	1,487,895.02	0.83				1,237,259.48	0.69
			4,527,065.02	2.52		Finlandia			
	Islas Caimán				1,000,000	MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.750% 07/09/2027 EMTN	EUR	1,003,790.05	0.56
1,000,000	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 5.500% 17/01/2027	USD	840,346.38	0.47				1,003,790.05	0.56
400,000	LINK FINANCE CAYMAN 2009 LTD/THE 2.875% 21/07/2026 EMTN	USD	306,630.24	0.17		Luxemburgo			
1,000,000	MTR CORP CI LTD 2.500% 02/11/2026	USD	754,887.99	0.42	1,000,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.750% 15/03/2028	EUR	1,001,299.97	0.56
1,500,000	THREE GORGES FINANCE II CAYMAN ISLANDS LTD 1.300% 21/06/2024	EUR	1,510,995.14	0.84				1,001,299.97	0.56
			3,412,859.75	1.90		Hong Kong			
	China				1,000,000	CGNPC INTERNATIONAL LTD 1.625% 11/12/2024 EMTN	EUR	1,001,169.89	0.56
2,000,000	CHINA DEVELOPMENT BANK 0.375% 16/11/2021 EMTN	EUR	1,987,859.96	1.11				1,001,169.89	0.56
1,000,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD/LUXEMBOURG 12/10/2020 FRN EMTN	EUR	1,001,920.00	0.56		Japón			
			2,989,779.96	1.67	1,000,000	MITSUBISHI UFI FINANCIAL GROUP INC 0.680% 26/01/2023 EMTN	EUR	999,270.02	0.56
	Gran Bretaña							999,270.02	0.56
1,000,000	BARCLAYS PLC 14/11/2023 FRN EMTN	EUR	982,149.96	0.55		Indonesia			
2,000,000	SSE PLC 0.875% 06/09/2025 EMTN	EUR	1,975,460.06	1.10	1,145,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 3.750% 01/03/2023	USD	925,235.60	0.52
			2,957,610.02	1.65				925,235.60	0.52
	Islas Vírgenes Británicas					Corea del Sur			
3,000,000	BEIJING CAPITAL 4.250% 26/03/2021	USD	2,440,204.90	1.36	1,000,000	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 2.875% 16/03/2021	USD	798,360.78	0.44
			2,440,204.90	1.36				798,360.78	0.44
	Noruega					India			
1,000,000	KOMMUNALBANKEN AS 1.375% 26/10/2020	USD	788,862.87	0.44	900,000	RURAL ELECTRIFICATION CORP LTD 3.875% 07/07/2027 EMTN	USD	691,941.46	0.39
1,500,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.500% 30/01/2025	EUR	1,492,380.00	0.83				691,941.46	0.39
			2,281,242.87	1.27		Chile			
	Polonia				500,000	INVERSIONES CMPC SA 4.375% 04/04/2027	USD	405,253.49	0.23
1,300,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 20/12/2021 EMTN	EUR	1,318,485.96	0.73				405,253.49	0.23
800,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.125% 07/08/2026 EMTN	EUR	806,960.02	0.45				173,534,838.25	96.72
			2,125,445.98	1.18		Total cartera de títulos		173,534,838.25	96.72
	Austria								
800,000	SUZANO AUSTRIA GMBH 5.750% 14/07/2026	USD	683,075.17	0.38					
1,300,000	VERBUND AG 1.500% 20/11/2024	EUR	1,355,470.97	0.76					
			2,038,546.14	1.14					
	Lituania								
1,500,000	LIETUVOS ENERGIJA UAB 2.000% 14/07/2027 EMTN	EUR	1,548,044.93	0.86					
			1,548,044.93	0.86					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Green Bond

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
2,944,146.52 EUR	29,972,735.00 SEK	26/04/2018	2,944,146.52	34,136.37
773,162.33 EUR	1,246,965.00 AUD	26/04/2018	773,162.33	(3,295.58)
1,219,968.84 EUR	1,961,152.00 CAD	26/04/2018	1,219,968.84	(15,414.17)
14,066,824.51 EUR	17,540,918.00 USD	26/04/2018	14,066,824.51	(172,586.40)
			19,004,102.20	(157,159.78)
Futuros sobre tipos de interés				
(5) AUST 10YR BOND FUTURE 15/06/2018	AUD		404,206.35	(6,783.34)
(5) AUST 3YR BOND FUTURE 15/06/2018	AUD		346,692.18	(480.28)
(1) EURO BUXL 30Y BOND 07/06/2018	EUR		19,680,220.00	9,047.88
(158) EURO-BOBL FUTURE 07/06/2018	EUR		23,625,000.00	(129,230.00)
(134) EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR		23,276,780.00	(304,904.22)
(31) EURO-SCHATZ FUTURE 07/06/2018	EUR		3,471,225.00	(5,270.00)
(27) US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2018	USD		2,659,508.78	(25,212.68)
(35) US 10YR ULTRA FUTURE 20/06/2018	USD		3,695,636.15	(76,927.57)
(20) US 2YR NOTE (CBT) 29/06/2018	USD		3,457,484.67	(3,049.17)
(38) US 5YR NOTE (CBT) 29/06/2018	USD		3,536,622.88	(16,389.20)
			84,153,376.01	(559,198.58)
Total instrumentos financieros derivados				(716,358.36)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	173,534,838.25	96.72
Total instrumentos financieros derivados	(716,358.36)	(0.40)
Efectivo en bancos	1,120,302.16	0.62
Otros activos y pasivos	5,485,952.26	3.06
Total activos netos	179,424,734.31	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	871,452,655.11	Distribution N (EUR)	31/03/2018	EUR	1,279.62
	30/09/2017	EUR	939,937,319.18		30/09/2017	EUR	1,354.35
	30/09/2016	EUR	762,786,911.14		30/09/2016	EUR	1,120.29
Valor liquidativo por acción**				Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	1,229.24
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	619.22		30/09/2017	EUR	1,306.98
	30/09/2017	EUR	633.80		30/09/2016	EUR	1,090.56
	30/09/2016	EUR	505.44	Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	282.11
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	563.46		30/09/2017	EUR	298.80
	30/09/2017	EUR	577.00		30/09/2016	EUR	247.65
	30/09/2016	EUR	460.57	Distribution X (M) (EUR)	31/03/2018	EUR	278.32
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	541.30		30/09/2017	EUR	291.19
	30/09/2017	EUR	556.78		30/09/2016	EUR	243.19
	30/09/2016	EUR	448.43	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	AUD	281.68
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	120.86		30/09/2017	AUD	292.09
	30/09/2017	USD	119.50		30/09/2016	AUD	240.19
	30/09/2016	USD	91.50	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2018	USD	273.06
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	31/03/2018	CHF	262.95		30/09/2017	USD	282.51
	30/09/2017	CHF	271.41		30/09/2016	USD	231.18
	30/09/2016	CHF	219.26	Distribution Y (M) (EUR)	31/03/2018	EUR	254.03
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2018	USD	301.57		30/09/2017	EUR	267.17
	30/09/2017	USD	306.61		30/09/2016	EUR	225.43
	30/09/2016	USD	242.11	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	AUD	258.69
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	302.27		30/09/2017	AUD	269.52
	30/09/2017	EUR	309.76		30/09/2016	AUD	223.88
	30/09/2016	EUR	247.63	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2018	USD	264.14
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	31/03/2018	CHF	298.38		30/09/2017	USD	274.45
	30/09/2017	CHF	306.50		30/09/2016	USD	226.83
	30/09/2016	CHF	246.21	Número de acciones			
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	31/03/2018	USD	314.32	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		471,443
	30/09/2017	USD	318.72		30/09/2017		511,256
	30/09/2016	USD	249.92		30/09/2016		451,209
Capitalisation U (EUR)	31/03/2018	EUR	6,530.67	Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		1,502
	30/09/2017	EUR	6,680.45		30/09/2017		1,000
	30/09/2016	EUR	5,320.78		30/09/2016		722
Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	EUR	222.01	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		287,883
	30/09/2017	EUR	228.26		30/09/2017		308,810
	30/09/2016	EUR	183.67		30/09/2016		359,880
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	497.13	Capitalisation P (USD)	31/03/2018		17,657
	30/09/2017	EUR	512.63		30/09/2017		11,300
	30/09/2016	EUR	414.97		30/09/2016		7,385
Distribution I (EUR)	31/03/2018	EUR	482.83	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	31/03/2018		336
	30/09/2017	EUR	510.81		30/09/2017		329
	30/09/2016	EUR	422.12		30/09/2016		760

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones			Número de acciones		
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2018	92,841	Distribution Y (M) (EUR)	31/03/2018	12,967
	30/09/2017	89,984		30/09/2017	10,124
	30/09/2016	114,495		30/09/2016	3,700
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	42,502	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	5,943
	30/09/2017	24,135		30/09/2017	6,079
	30/09/2016	14,871		30/09/2016	26,483
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	31/03/2018	5,603	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2018	17,476
	30/09/2017	6,443		30/09/2017	30,992
	30/09/2016	1,855		30/09/2016	117,753
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	31/03/2018	4,549	Dividendo		
	30/09/2017	3,631			
	30/09/2016	2,447			
Capitalisation U (EUR)	31/03/2018	898		Distribution I (EUR)	14/12/2017 EUR 16.80
	30/09/2017	1,093		Distribution N (EUR)	14/12/2017 EUR 44.50
	30/09/2016	5,158		Distribution P (EUR)	14/12/2017 EUR 43.00
Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	778,888		Distribution R (EUR)	14/12/2017 EUR 9.80
	30/09/2017	792,801		Distribution X (M) (EUR)	02/03/2018 EUR 0.70
	30/09/2016	941,119		Distribution X (M) (EUR)	02/02/2018 EUR 0.70
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	205,121		Distribution X (M) (EUR)	03/01/2018 EUR 0.70
	30/09/2017	207,560		Distribution X (M) (EUR)	04/12/2017 EUR 0.70
	30/09/2016	72,147		Distribution X (M) (EUR)	03/11/2017 EUR 0.70
Distribution I (EUR)	31/03/2018	59,470		Distribution X (M) (EUR)	03/10/2017 EUR 0.70
	30/09/2017	49,835		Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018 AUD 0.81
	30/09/2016	22,930		Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018 AUD 0.81
Distribution N (EUR)	31/03/2018	725		Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018 AUD 0.81
	30/09/2017	489		Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017 AUD 0.81
	30/09/2016	349		Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2017 AUD 0.81
Distribution P (EUR)	31/03/2018	26,372		Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017 AUD 0.81
	30/09/2017	28,998		Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2018 USD 0.65
	30/09/2016	33,229			
Distribution R (EUR)	31/03/2018	10,510			
	30/09/2017	4,208			
	30/09/2016	667			
Distribution X (M) (EUR)	31/03/2018	8,837			
	30/09/2017	10,131			
	30/09/2016	11,105			
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	50,518			
	30/09/2017	58,149			
	30/09/2016	45,007			
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2018	79,838			
	30/09/2017	98,307			
	30/09/2016	133,864			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2018	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/10/2017	USD	0.64
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/01/2018	USD	0.65				
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/12/2017	USD	0.65	Gastos corrientes en %*			
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/11/2017	USD	0.65	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		0.82%
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/10/2017	USD	0.65	Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		0.92%
Distribution Y (M) (EUR)	02/03/2018	EUR	0.65	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		1.81%
Distribution Y (M) (EUR)	02/02/2018	EUR	0.65	Capitalisation P (USD)	31/03/2018		1.82%
Distribution Y (M) (EUR)	03/01/2018	EUR	0.65	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	31/03/2018		1.82%
Distribution Y (M) (EUR)	04/12/2017	EUR	0.65	Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2018		1.82%
Distribution Y (M) (EUR)	03/11/2017	EUR	0.65	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018		1.07%
Distribution Y (M) (EUR)	03/10/2017	EUR	0.65	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	31/03/2018		1.09%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	0.75	Capitalisation R Hedged (i) (USD)	31/03/2018		1.08%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.75	Capitalisation U (EUR)	31/03/2018		0.70%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.75	Capitalisation V (EUR)	31/03/2018		1.72%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.75	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018		2.31%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2017	AUD	0.75	Distribution I (EUR)	31/03/2018		0.83%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.75	Distribution N (EUR)	31/03/2018		0.92%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2018	USD	0.64	Distribution P (EUR)	31/03/2018		1.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2018	USD	0.64	Distribution R (EUR)	31/03/2018		1.06%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/01/2018	USD	0.64	Distribution X (M) (EUR)	31/03/2018		2.31%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/12/2017	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018		2.33%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/11/2017	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2018		2.33%
				Distribution Y (M) (EUR)	31/03/2018		3.33%
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018		3.31%
				Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2018		3.31%
				Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018		237.74%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro High Dividend

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		851,043,400.42
Acciones		851,043,400.42
Efectivo en bancos		21,475,987.77
Otros activos	4,14	7,382,640.13
Total activos		879,902,028.32
Pasivos corrientes	4,14	(7,885,228.52)
Total instrumentos financieros derivados		(564,144.69)
Contratos a plazo sobre divisas		(564,144.69)
Total pasivo		(8,449,373.21)
Activos netos al final del período		871,452,655.11

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Francia				
650,000	BNP PARIBAS SA	EUR	39,110,500.00	4.49
130,000	CAPGEMINI SE	EUR	13,156,000.00	1.51
560,000	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	24,001,600.00	2.75
510,000	DANONE SA	EUR	33,522,300.00	3.85
2,270,000	ENGIE SA	EUR	30,769,850.00	3.53
46,000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	11,509,200.00	1.32
1,480,000	ORANGE SA	EUR	20,401,800.00	2.34
895,000	TOTAL SA	EUR	41,286,350.00	4.74
415,000	VINCI SA	EUR	33,158,500.00	3.80
			246,916,100.00	28.33
Alemania				
245,000	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	27,097,000.00	3.11
925,000	DEUTSCHE POST AG -REG	EUR	32,856,000.00	3.77
1,371,000	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	18,165,750.00	2.08
720,000	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	20,620,800.00	2.37
145,117	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	13,254,986.78	1.52
137,000	LINDE AG -TENDER	EUR	23,440,700.00	2.69
170,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN -REG	EUR	32,104,500.00	3.68
205,000	SAP SE	EUR	17,418,850.00	2.00
360,000	SIEMENS AG -REG	EUR	37,267,200.00	4.28
			222,225,786.78	25.50
Países Bajos				
495,000	ASR NEDERLAND NV	EUR	17,186,400.00	1.97
2,930,000	ING GROEP NV	EUR	40,141,000.00	4.61
1,213,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	23,340,546.00	2.68
940,000	UNILEVER NV -CVA	EUR	43,117,800.00	4.94
			123,785,746.00	14.20
Italia				
7,550,000	ENEL SPA	EUR	37,523,500.00	4.31
2,130,000	UNICREDIT SPA	EUR	36,184,440.00	4.15
			73,707,940.00	8.46
Irlanda				
4,300,000	AIB GROUP PLC	EUR	21,027,000.00	2.42
640,000	CRH PLC	EUR	17,644,800.00	2.02
410,000	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	13,497,200.00	1.55
			52,169,000.00	5.99
España				
490,000	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	15,508,500.00	1.78
246,000	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	8,708,400.00	1.00
1,184,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	14,728,960.00	1.69
			38,945,860.00	4.47
Gran Bretaña				
1,290,000	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A	EUR	33,262,650.00	3.82
			33,262,650.00	3.82

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Bélgica				
225,000	ONTEX GROUP NV	EUR	4,887,000.00	0.56
280,000	UCB SA	EUR	18,530,400.00	2.13
			23,417,400.00	2.69
Austria				
540,000	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	22,032,000.00	2.53
			22,032,000.00	2.53
Finlandia				
410,000	ORION OYJ	EUR	10,196,700.00	1.17
			10,196,700.00	1.17
Luxemburgo				
112,908	APERAM SA	EUR	4,384,217.64	0.50
			4,384,217.64	0.50
			851,043,400.42	97.66
Total cartera de títulos			851,043,400.42	97.66

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
339,176.70 EUR	537,967.94 AUD	10/04/2018	339,176.70	3,820.34
116,467.19 EUR	136,544.40 CHF	10/04/2018	116,467.19	519.11
2,321,812.49 EUR	2,875,619.17 USD	10/04/2018	2,321,812.49	(15,243.75)
1,893,080.49 CHF	1,639,742.04 EUR	10/04/2018	1,639,742.04	(32,213.31)
16,352,772.81 AUD	10,370,137.19 EUR	10/04/2018	10,370,137.19	(176,209.36)
58,161,177.82 USD	47,613,226.98 EUR	10/04/2018	47,613,226.98	(344,817.72)
			62,400,562.59	(564,144.69)
Total instrumentos financieros derivados				(564,144.69)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	851,043,400.42	97.66
Total instrumentos financieros derivados	(564,144.69)	(0.06)
Efectivo en bancos	21,475,987.77	2.46
Otros activos y pasivos	(502,588.39)	(0.06)
Total activos netos	871,452,655.11	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Income

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	71,478,398.48	Número de acciones		
	30/09/2017	EUR	90,451,063.17			
	30/09/2016	EUR	78,758,869.88			
Valor liquidativo por acción**				Distribution R (EUR)	31/03/2018	1,288
					30/09/2017	-
					30/09/2016	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	331.56	Distribution X (EUR)	31/03/2018	4,530
	30/09/2017	EUR	346.11		30/09/2017	3,971
	30/09/2016	EUR	285.22		30/09/2016	3,573
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	232.43	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	1,257.54	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR 10.20
	30/09/2017	EUR	1,316.01	Distribution P (Q) (EUR)	26/03/2018	EUR 2.66
	30/09/2016	EUR	1,089.88	Distribution P (Q) (EUR)	22/12/2017	EUR 2.67
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	138.19	Distribution X (EUR)	14/12/2017	EUR 39.05
	30/09/2017	EUR	154.31			
	30/09/2016	EUR	136.83			
Distribution P (Q) (EUR)	31/03/2018	EUR	141.19	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	EUR	152.85			
	30/09/2016	EUR	134.72			
Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	232.44	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.83%
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	1.05%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.33%
Distribution X (EUR)	31/03/2018	EUR	572.26	Distribution P (EUR)	31/03/2018	1.83%
	30/09/2017	EUR	637.42	Distribution P (Q) (EUR)	31/03/2018	1.83%
	30/09/2016	EUR	564.93	Distribution R (EUR)	31/03/2018	1.05%
Número de acciones				Distribution X (EUR)	31/03/2018	2.33%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		85,804	Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	131.96%
	30/09/2017		120,862			
	30/09/2016		111,902			
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018		2,150			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018		1,222			
	30/09/2017		1,323			
	30/09/2016		1,530			
Distribution P (EUR)	31/03/2018		274,668			
	30/09/2017		286,368			
	30/09/2016		314,393			
Distribution P (Q) (EUR)	31/03/2018		1,026			
	30/09/2017		1,027			
	30/09/2016		1,027			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Income

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		68,359,509.34
Acciones		68,359,509.34
Efectivo en bancos		1,597,979.71
Cuenta de depósito de garantía		919,627.59
Otros activos	4,14	5,625,801.14
Total activos		76,502,917.78
Pasivos corrientes	4,14	(4,814,330.32)
Total instrumentos financieros derivados		(210,188.98)
Opciones		(190,805.00)
Futuros		(19,383.98)
Total pasivo		(5,024,519.30)
Activos netos al final del período		71,478,398.48

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Francia				
93,016	AXA SA	EUR	2,009,145.60	2.81
16,221	BNP PARIBAS SA	EUR	976,017.57	1.37
30,632	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	1,219,459.92	1.71
39,395	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1,688,469.70	2.36
7,962	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA -REG	EUR	954,643.80	1.34
39,565	CNP ASSURANCES	EUR	811,082.50	1.13
103,031	ENGIE SA	EUR	1,396,585.21	1.95
4,072	KERING SA	EUR	1,583,193.60	2.21
43,614	KLEPIERRE SA	EUR	1,428,358.50	2.00
10,512	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2,630,102.40	3.68
23,194	PEUGEOT SA	EUR	453,442.70	0.63
13,693	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	774,749.94	1.08
72,399	TOTAL SA	EUR	3,339,765.87	4.68
			19,265,017.31	26.95
Alemania				
8,404	ALLIANZ SE -REG	EUR	1,541,293.60	2.16
20,320	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,791,208.00	2.51
8,146	CONTINENTAL AG	EUR	1,827,147.80	2.56
19,418	COVESTRO AG	EUR	1,550,721.48	2.17
12,928	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1,429,836.80	2.00
58,276	DEUTSCHE LUFTHANSA AG -REG	EUR	1,511,679.44	2.11
50,750	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1,453,480.00	2.03
9,214	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	571,820.84	0.80
15,163	LEG IMMOBIILIEN AG	EUR	1,384,988.42	1.94
1,906	LINDE AG -TENDER	EUR	326,116.60	0.46
28,308	METRO AG	EUR	407,352.12	0.57
26,884	SAP SE	EUR	2,284,333.48	3.20
3,050	SIEMENS AG -REG	EUR	315,736.00	0.44
26,659	UNIPER SE	EUR	659,810.25	0.92
26,634	UNITED INTERNET AG -REG	EUR	1,360,997.40	1.90
			18,416,522.23	25.77
Países Bajos				
59,252	ABN AMRO GROUP NV -CVA	EUR	1,449,896.44	2.03
38,550	ASR NEDERLAND NV	EUR	1,338,456.00	1.87
165,178	ING GROEP NV	EUR	2,262,938.60	3.17
18,994	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,531,676.16	2.14
40,161	PHILIPS LIGHTING NV	EUR	1,224,910.50	1.71
36,593	UNILEVER NV -CVA	EUR	1,678,520.91	2.35
			9,486,398.61	13.27
España				
7,323	AENA SME SA	EUR	1,198,408.95	1.68
5,755	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	345,184.90	0.48
218,364	BANCO DE SABADELL SA	EUR	362,702.60	0.51
65,305	BANCO SANTANDER SA	EUR	345,789.98	0.48
348,336	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	EUR	1,200,714.19	1.68
15,568	ENAGAS SA	EUR	346,076.64	0.48
51,198	ENDESA SA	EUR	915,676.23	1.28
201,813	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA -DI	EUR	1,416,727.26	1.99
27,733	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	344,998.52	0.48

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
33,881	REPSOL SA	EUR	488,394.62	0.68
			6,964,673.89	9.74
Italia				
422,133	ENEL SPA	EUR	2,098,001.01	2.94
72,522	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA	EUR	692,440.06	0.97
37,633	RECORDATI SPA	EUR	1,128,237.34	1.58
20,317	UNICREDIT SPA	EUR	345,145.20	0.48
			4,263,823.61	5.97
Bélgica				
12,569	AGEAS	EUR	527,395.24	0.74
4,885	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	436,132.80	0.61
66,610	BPOST SA	EUR	1,222,959.60	1.71
22,849	UCB SA	EUR	1,512,146.82	2.11
			3,698,634.46	5.17
Austria				
38,799	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1,582,999.20	2.22
22,218	VOESTALPINE AG	EUR	945,820.26	1.32
			2,528,819.46	3.54
Luxemburgo				
32,147	APERAM SA	EUR	1,248,268.01	1.75
16,930	ARCELORMITTAL	EUR	435,101.00	0.61
			1,683,369.01	2.36
Finlandia				
2,451	DNA OYJ	EUR	43,211.13	0.06
26,266	NESTE OYJ	EUR	1,486,655.60	2.08
			1,529,866.73	2.14
Irlanda				
106,827	AIB GROUP PLC	EUR	522,384.03	0.73
			522,384.03	0.73
			68,359,509.34	95.64

Total cartera de títulos **68,359,509.34** **95.64**

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Valor de mercado en EUR
Opciones				
(1,300)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 04/04/2018 3375.00	EUR	4,369,950.00	(20,980.39)
(1,500)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 11/04/2018 3385.00	EUR	5,042,250.00	(28,969.14)
(1,600)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 18/04/2018 3387.00	EUR	5,378,400.00	(38,248.87)
(1,200)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 25/04/2018 3290.00	EUR	4,033,800.00	(102,606.60)
			18,824,400.00	(190,805.00)

NN (L) Euro Income

*(Denominado en EUR)*Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018
(continuación)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuro sobre índices de acciones				
242	EURO STOXX 50 15/06/2018	EUR	7,940,020.00	(19,383.98)
			7,940,020.00	(19,383.98)
Total instrumentos financieros derivados				(210,188.98)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	68,359,509.34	95.64
Total instrumentos financieros derivados	(210,188.98)	(0.29)
Efectivo en bancos	1,597,979.71	2.23
Otros activos y pasivos	1,731,098.41	2.42
Total activos netos	71,478,398.48	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Liquidity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	77,631,015.10	Número de acciones		
	30/09/2017	EUR	98,833,708.26			
	30/09/2016	EUR	17,379,361.86			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	174,314
					30/09/2017	254,576
					30/09/2016	417
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	4,944.02	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	32,141
	30/09/2017	EUR	4,955.55		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	4,979.17		30/09/2016	-
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	257.08	Capitalisation S (EUR)	31/03/2018	141
	30/09/2017	EUR	257.72		30/09/2017	1,722
	30/09/2016	EUR	259.02		30/09/2016	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	257.33	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	33,409
	30/09/2017	EUR	257.97		30/09/2017	40,396
	30/09/2016	EUR	259.24		30/09/2016	59,836
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	257.32	Distribution N (EUR)	31/03/2018	71
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	68
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	70
Capitalisation S (EUR)	31/03/2018	EUR	5,212.16	Distribution P (EUR)	31/03/2018	3,156
	30/09/2017	EUR	5,224.05		30/09/2017	7,506
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	-
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	254.68	Distribution R (EUR)	31/03/2018	4,878
	30/09/2017	EUR	255.32		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	256.61		30/09/2016	-
Distribution N (EUR)	31/03/2018	EUR	1,011.61	Distribution S (EUR)	31/03/2018	5
	30/09/2017	EUR	1,014.13		30/09/2017	20
	30/09/2016	EUR	1,019.28		30/09/2016	-
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	1,012.72	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	EUR	1,015.22			
	30/09/2016	EUR	-			
Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	1,012.70	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.14%
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	0.17%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	0.17%
Distribution S (EUR)	31/03/2018	EUR	99,438.28	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	0.17%
	30/09/2017	EUR	99,665.56	Capitalisation S (EUR)	31/03/2018	0.14%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	0.17%
Número de acciones				Distribution N (EUR)	31/03/2018	0.18%
				Distribution P (EUR)	31/03/2018	0.17%
				Distribution R (EUR)	31/03/2018	0.17%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		725			
	30/09/2017		230			
	30/09/2016		153			
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		11,563			
	30/09/2017		11,763			
	30/09/2016		4,184			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Liquidity

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution S (EUR)	31/03/2018	0.14%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	(184.12%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Liquidity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		78,333,908.51
Organismos de inversión colectiva		7,395,328.00
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		6,515,900.00
Instrumentos del mercado monetario		64,422,680.51
Efectivo en bancos		2,040,448.82
Otros activos	4,14	295,539.54
Total activos		80,669,896.87
Pasivos corrientes	4,14	(3,038,881.77)
Total pasivo		(3,038,881.77)
Activos netos al final del período		77,631,015.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Liquidity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Países Bajos				
800,000	ROCHE FINANCE EUROPE BV 2.000% 25/06/2018 EMTN	EUR	804,128.00	1.04
3,500,000	WOLTERS KLUWER NV 6.375% 10/04/2018	EUR	3,503,850.00	4.50
			4,307,978.00	5.54
Francia				
2,000,000	ENGIE SA 2.250% 01/06/2018 EMTN	EUR	2,007,740.00	2.59
			2,007,740.00	2.59
Suiza				
200,000	UBS AG/LONDON 0.500% 15/05/2018 EMTN	EUR	200,182.00	0.26
			200,182.00	0.26
			6,515,900.00	8.39
Instrumentos del mercado monetario				
Gran Bretaña				
1,000,000	AON PLC ZCP 09/07/2018	EUR	1,000,849.38	1.29
1,000,000	AON PLC ZCP 12/06/2018	EUR	1,000,597.74	1.29
2,000,000	LAND SECURITIES ZCP 05/06/2018	EUR	2,000,946.02	2.58
1,000,000	LAND SECURITIES ZCP 14/05/2018	EUR	1,000,355.89	1.29
2,000,000	LONDON STOCK EXCHANGE ZCP 13/04/2018	EUR	2,000,148.74	2.58
3,000,000	QATAR NATIONAL BANK SAQ ZCP 12/04/2018	EUR	3,000,208.62	3.86
3,500,000	RECKITT BENCKISER ZCP 13/06/2018	EUR	3,502,533.83	4.52
1,000,000	UBS AG ZCP 27/08/2018	EUR	1,001,686.93	1.29
2,000,000	UBS AG ZCP 30/11/2018	EUR	2,004,161.56	2.58
			16,511,488.71	21.28
Francia				
3,900,000	AGRIAL FINANCES ZCP 09/05/2018	EUR	3,900,537.19	5.02
3,000,000	BANQUE FEDERATIVE ZCP 03/04/2018	EUR	3,000,000.00	3.86
3,000,000	BRED BANQUE ZCP 20/06/2018	EUR	3,002,367.03	3.87
2,000,000	DEPARTEMENT DU ZCP 20/04/2018	EUR	2,000,364.00	2.58
3,500,000	DEXIA CREDIT LOCAL SA ZCP 10/09/2018	EUR	3,493,066.61	4.50
			15,396,334.83	19.83
Bélgica				
1,000,000	BRUSSELS MUNICIPALITY ZCP 26/04/2018	EUR	1,000,002.56	1.29
2,500,000	LVMH FINANCE ZCP 19/06/2018	EUR	2,502,056.58	3.22
3,000,000	SOCIETE WALLON ZCP 31/08/2018	EUR	3,003,664.83	3.87
			6,505,723.97	8.38
Estados Unidos				
3,000,000	PROCTER AND GAMBLE ZCP 04/04/2018	EUR	3,000,032.34	3.86
3,000,000	PROCTER AND GAMBLE ZCP 05/07/2018	EUR	3,002,994.00	3.88
500,000	PROCTER AND GAMBLE ZCP 31/05/2018	EUR	500,317.76	0.64
			6,503,344.10	8.38
Países Bajos				
3,000,000	AKZO NOBEL N V ZCP 08/05/2018	EUR	3,001,105.23	3.86
2,000,000	DAIMLER INTERNATIONAL ZCP 26/06/2018	EUR	2,001,594.26	2.58
			5,002,699.49	6.44

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Alemania				
3,000,000	VIER GAS TRANSPORT ZCP 13/04/2018	EUR	3,000,264.78	3.86
2,000,000	VOLKSWAGEN BK ZCP 01/06/2018	EUR	2,000,830.08	2.58
			5,001,094.86	6.44
Luxemburgo				
3,000,000	CHINA CONSTRUCTION BANK ZCP 14/06/2018	EUR	3,001,539.12	3.87
			3,001,539.12	3.87
Hong Kong				
3,000,000	BANK OF CHINA HONG KONG LTD ZCP 09/04/2018	EUR	3,000,101.91	3.86
			3,000,101.91	3.86
España				
2,500,000	ACS ACTIVIDADES ZCP 17/04/2018	EUR	2,500,141.95	3.22
			2,500,141.95	3.22
Dinamarca				
1,000,000	JYSKE BANK ZCP 15/05/2018	EUR	1,000,211.57	1.29
			1,000,211.57	1.29
			64,422,680.51	82.99

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable

Luxemburgo				
7,360	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	7,395,328.00	9.53
			7,395,328.00	9.53

Total cartera de títulos	78,333,908.51	100.91

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	78,333,908.51	100.91
Efectivo en bancos	2,040,448.82	2.62
Otros activos y pasivos	(2,743,342.23)	(3.53)
Total activos netos	77,631,015.10	100.00

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	805,426,242.55
	30/09/2017	EUR	803,684,355.77
	30/09/2016	EUR	733,685,588.36
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	8,434.21
	30/09/2017	EUR	8,099.74
	30/09/2016	EUR	8,876.76
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	476.80
	30/09/2017	EUR	457.67
	30/09/2016	EUR	501.11
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	468.02
	30/09/2017	EUR	450.22
	30/09/2016	EUR	495.06
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	461.47
	30/09/2017	EUR	444.18
	30/09/2016	EUR	488.96
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		24,505
	30/09/2017		23,556
	30/09/2016		17,840
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		1,253,005
	30/09/2017		1,337,119
	30/09/2016		1,130,814
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		1,597
	30/09/2017		406
	30/09/2016		8,615
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018		1,230
	30/09/2017		1,665
	30/09/2016		8,988
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		0.49%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		0.40%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		0.85%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018		0.95%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018		(12.16%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		793,851,499.50
Organismos de inversión colectiva		60,341,189.59
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		733,510,309.91
Total instrumentos financieros derivados		4,841,333.08
Swaps de incumplimiento de crédito		2,587,722.18
Swaps de tipos de interés		1,752,009.16
Futuros		501,601.74
Efectivo en bancos		642,459.94
Cuenta de depósito de garantía		937,212.08
Otros activos	4,14	10,829,943.46
Total activos		811,102,448.06
Pasivos corrientes	4,14	(5,676,205.51)
Total pasivo		(5,676,205.51)
Activos netos al final del período		805,426,242.55

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					500,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	531,300.01	0.07
					186,634,519.09				23.16
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					Italia				
Francia					500,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 27/10/2047 FRN EMTN	EUR	574,565.01	0.07
200,000	APRR SA 1.625% 13/01/2032 EMTN	EUR	199,794.01	0.02	200,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.125% 04/05/2026 EMTN	EUR	220,862.00	0.03
1,300,000	APRR SA 1.875% 06/01/2031 EMTN	EUR	1,353,130.97	0.17	200,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.000% 30/09/2031 EMTN	EUR	189,429.99	0.02
180,000	AXA SA 06/07/2047 FRN EMTN	EUR	189,041.41	0.02	600,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.625% 21/03/2029 EMTN	EUR	623,429.99	0.08
500,000	AXA SA 28/05/2029 FRN EMTN	EUR	507,900.01	0.06	300,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.750% 15/01/2038 EMTN	EUR	297,063.01	0.04
100,000	BNP PARIBAS SA 1.500% 25/05/2028 EMTN	EUR	102,479.00	0.01	800,000	ENI SPA 3.625% 29/01/2029 EMTN	EUR	950,320.07	0.12
500,000	BNP PARIBAS 1.500% 23/05/2028	EUR	494,250.00	0.06	7,792,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.650% 01/03/2032	EUR	7,345,206.64	0.91
300,000	BPCE SFH SA 1.000% 08/06/2029 EMTN	EUR	298,695.01	0.04	6,829,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/09/2036	EUR	6,657,933.75	0.83
400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 11/05/2032 EMTN	EUR	398,859.98	0.05	3,597,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.450% 01/09/2033	EUR	3,672,824.83	0.46
500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 22/01/2035 EMTN	EUR	490,820.01	0.06	5,669,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.700% 01/03/2047	EUR	5,612,083.35	0.70
4,900,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 3.000% 02/10/2028 EMTN	EUR	5,896,904.71	0.73	2,037,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.800% 01/03/2067	EUR	1,932,216.78	0.24
325,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	478,630.74	0.06	3,877,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.950% 01/09/2038	EUR	4,111,403.34	0.51
200,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 27/09/2048 FRN	EUR	229,496.00	0.03	5,515,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	6,058,172.29	0.75
300,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.250% 24/03/2031 EMTN	EUR	304,685.99	0.04	3,329,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.450% 01/03/2048	EUR	3,740,697.33	0.46
200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.375% 03/02/2032 EMTN	EUR	204,317.99	0.03	8,187,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/03/2030	EUR	9,445,832.47	1.17
300,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.500% 03/02/2037 EMTN	EUR	302,843.99	0.04	9,015,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/02/2037	EUR	11,127,936.06	1.38
2,450,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.625% 26/04/2030 EMTN	EUR	3,158,123.50	0.39	7,470,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2028	EUR	9,527,761.27	1.18
700,000	ENGIE SA 1.500% 13/03/2035 EMTN	EUR	673,519.02	0.08	5,764,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	7,880,367.59	0.98
3,700,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/05/2028	EUR	3,712,616.85	0.46	8,103,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	11,031,991.65	1.37
1,600,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2034	EUR	1,632,112.06	0.20	7,348,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	10,219,818.33	1.27
8,497,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2036	EUR	8,545,347.93	1.06	7,486,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/09/2040	EUR	10,391,840.69	1.29
12,908,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	13,787,034.54	1.71	8,966,462	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/11/2029	EUR	12,030,212.94	1.49
14,410,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	14,601,941.34	1.81	7,475,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	10,753,609.15	1.34
3,141,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	3,391,086.36	0.42	8,916,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.000% 01/05/2031	EUR	12,888,434.73	1.60
6,312,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	6,974,696.94	0.87	147,284,013.26				18.29
12,158,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/05/2030	EUR	14,453,674.05	1.79	España				
8,001,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	11,178,036.52	1.39	1,000,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.750% 25/05/2027	EUR	1,309,129.94	0.16
422,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2055	EUR	701,266.95	0.09	200,000	BANCO SANTANDER SA 2.000% 27/11/2034	EUR	215,308.60	0.03
9,050,265	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	13,573,948.91	1.69	1,000,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	1,308,959.96	0.16
11,190,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	18,248,875.91	2.27	2,300,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	2,987,194.14	0.37
8,825,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	13,856,750.07	1.72	8,949,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/07/2030	EUR	9,505,090.59	1.18
10,559,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	15,907,239.20	1.98	3,631,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.350% 30/07/2033	EUR	3,974,855.74	0.49
10,358,858	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	17,098,435.12	2.12	2,218,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.700% 31/10/2048	EUR	2,443,947.57	0.30
200,000	KLEPIERRE SA 1.250% 29/09/2031 EMTN	EUR	184,380.00	0.02	6,230,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	7,211,225.00	0.90
200,000	LEGRAND SA 1.875% 16/12/2027	EUR	213,701.98	0.03	2,589,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	3,279,097.72	0.41
200,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	194,648.00	0.02	6,538,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	9,057,810.58	1.12
200,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	199,511.99	0.02	5,921,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	8,918,624.61	1.11
200,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 1.875% 23/10/2037 EMTN	EUR	199,242.00	0.02	5,616,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.900% 30/07/2040	EUR	8,596,355.04	1.07
800,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 2.000% 18/04/2036 EMTN	EUR	822,102.40	0.10	6,557,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2028	EUR	9,144,326.63	1.14
100,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	104,669.00	0.01	4,320,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	7,007,990.40	0.87
200,000	SCOR SE 27/05/2048 FRN	EUR	217,500.00	0.03	7,272,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	11,269,854.57	1.40
2,000,000	SNCF RESEAU EPIC 3.300% 18/12/2042 EMTN	EUR	2,668,128.00	0.33	8,399,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 6.000% 31/01/2029	EUR	12,495,864.22	1.55
5,480,000	SNCF RESEAU EPIC 5.000% 10/10/2033 EMTN	EUR	8,352,780.62	1.04	1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.930% 17/10/2031 EMTN	EUR	981,460.04	0.12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	209,184.01	0.03	200,000	ROBERT BOSCH INVESTMENT NEDERLAND BV 2.625% 24/05/2028 EMTN	EUR	230,840.00	0.03
			99,916,279.36	12.41	300,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.750% 15/08/2028 EMTN	EUR	284,397.01	0.04
	Bélgica				500,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.625% 20/01/2027 EMTN	EUR	523,090.02	0.06
2,200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	2,334,420.02	0.29	1,270,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	1,301,394.30	0.16
2,989,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	2,997,877.24	0.37	800,000	UNILEVER NV 1.375% 31/07/2029 EMTN	EUR	796,280.03	0.10
2,284,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250% 22/04/2033	EUR	2,325,249.04	0.29	300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	304,497.00	0.04
964,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.450% 22/06/2037	EUR	991,734.27	0.12	1,300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	1,250,522.00	0.16
2,951,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600% 22/06/2047	EUR	2,998,629.08	0.37	300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.300% 22/03/2033 EMTN	EUR	341,577.00	0.04
2,382,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	2,630,537.83	0.33	500,000	VONOVIA FINANCE BV 2.750% 22/03/2038 EMTN	EUR	508,149.99	0.06
1,355,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	1,516,448.26	0.19				40,038,275.71	4.97
1,042,699	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2057	EUR	1,204,911.76	0.15		Luxemburgo			
2,473,882	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	3,156,623.95	0.39	5,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1.700% 13/02/2043 EMTN	EUR	5,267,300.05	0.65
3,246,379	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	4,910,050.65	0.61	11,400,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.350% 29/07/2044 EMTN	EUR	13,655,147.77	1.70
3,164,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	4,422,892.13	0.55	5,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 3.375% 03/04/2037 EMTN	EUR	6,769,249.75	0.84
5,901,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	9,292,894.56	1.15	5,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 3.875% 30/03/2032 EMTN	EUR	6,823,600.00	0.85
6,255,947	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	10,024,967.01	1.25				32,515,297.57	4.04
6,599,200	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	9,711,910.59	1.21		Supranacional - Multinacional			
300,000	SOLVAY SA 2.750% 02/12/2027	EUR	333,830.98	0.04	4,150,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.750% 15/09/2045 EMTN	EUR	4,435,519.88	0.55
			58,852,977.37	7.31	6,710,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.000% 14/10/2033 EMTN	EUR	8,503,717.33	1.06
	Alemania				10,930,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/04/2030 EMTN	EUR	14,817,036.34	1.84
1,482,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.250% 15/08/2048	EUR	1,518,990.75	0.19	2,696,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037	EUR	3,977,597.60	0.49
7,540,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 04/07/2044	EUR	9,957,249.05	1.24				31,733,871.15	3.94
7,502,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 15/08/2046	EUR	10,030,849.18	1.25		Austria			
8,171,053	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	12,527,694.47	1.55	1,160,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 02/11/2086 EMTN	EUR	1,068,441.22	0.13
4,566,568	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.250% 04/07/2039	EUR	7,447,204.49	0.92	1,471,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 20/02/2047	EUR	1,511,011.21	0.19
4,096,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2034	EUR	6,546,636.88	0.81	1,120,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.100% 20/09/2117 EMTN	EUR	1,265,319.98	0.16
5,219,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2040	EUR	9,146,819.14	1.14	2,463,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	2,952,570.68	0.37
1,200,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	1,211,020.80	0.15	2,355,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	3,336,681.70	0.41
			58,386,464.76	7.25	1,287,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	2,224,862.56	0.28
	Países Bajos				4,299,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	6,538,220.39	0.81
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 1.000% 13/04/2031 EMTN	EUR	978,410.03	0.12				18,897,107.74	2.35
1,200,000	ABN AMRO BANK NV 1.125% 12/01/2032	EUR	1,183,776.04	0.15		Estados Unidos			
300,000	ABN AMRO BANK NV 1.250% 10/01/2033 EMTN	EUR	298,083.00	0.04	500,000	AT&T INC 2.350% 05/09/2029	EUR	510,035.02	0.06
200,000	ABN AMRO BANK NV 1.375% 12/01/2037	EUR	198,514.01	0.02	2,000,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	2,033,679.96	0.25
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 1.500% 30/09/2030	EUR	1,043,659.90	0.13	650,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.150% 15/03/2028	EUR	694,342.99	0.09
600,000	ALLIANZ FINANCE II BV 3.000% 13/03/2028	EUR	712,896.06	0.09	295,000	CITIGROUP INC 1.625% 21/03/2028 EMTN	EUR	296,159.34	0.04
200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.250% 31/05/2032 EMTN	EUR	200,852.02	0.02	2,500,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	2,484,050.00	0.31
200,000	DE VOLKSBANK NV 0.750% 24/10/2031 EMTN	EUR	186,595.99	0.02	2,000,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 1.875% 18/03/2030	EUR	2,061,419.98	0.26
1,250,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.500% 03/04/2028 EMTN	EUR	1,251,074.99	0.16	1,335,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125% 17/05/2037	EUR	1,248,879.20	0.16
250,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 24/01/2033 EMTN	EUR	428,590.01	0.05	600,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.000% 12/02/2031 EMTN	EUR	668,232.05	0.08
200,000	INNOGY FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	296,052.00	0.04	600,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.125% 22/05/2030	EUR	645,720.02	0.08
4,393,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	5,387,311.75	0.67	190,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.500% 23/05/2029	EUR	192,190.72	0.02
4,411,797	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	6,140,427.61	0.76	500,000	JOHNSON & JOHNSON 1.150% 20/11/2028	EUR	503,230.02	0.06
5,309,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	8,320,424.44	1.03	600,000	JPMORGAN CHASE & CO 18/05/2028 FRN EMTN	EUR	608,130.02	0.08
5,155,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	7,870,860.51	0.98	500,000	MCDONALD'S CORP 2.625% 11/06/2029	EUR	554,114.99	0.07
					1,300,000	MICROSOFT CORP 3.125% 06/12/2028	EUR	1,567,748.01	0.19

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 3.125% 03/06/2033	EUR	579,660.00	0.07
1,150,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	1,548,233.48	0.19
253,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.875% 24/07/2037	EUR	256,425.59	0.03
300,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.875% 15/01/2038	EUR	299,865.01	0.04
410,000	WALMART INC 4.875% 21/09/2029	EUR	565,521.23	0.07
			17,317,637.63	2.15
Irlanda				
1,400,000	ESB FINANCE DAC 1.750% 07/02/2029 EMTN	EUR	1,447,390.14	0.18
500,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 6.025% 01/03/2038 EMTN	EUR	778,089.98	0.10
2,284,075	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.700% 15/05/2037	EUR	2,377,356.62	0.30
2,606,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	2,809,606.88	0.35
3,677,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	4,244,434.60	0.52
			11,656,878.22	1.45
Portugal				
2,849,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.875% 15/02/2030	EUR	3,463,757.31	0.43
1,236,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.100% 15/02/2045	EUR	1,603,178.53	0.20
3,028,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.100% 15/04/2037	EUR	3,869,662.82	0.48
			8,936,598.66	1.11
Finlandia				
1,457,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.750% 15/04/2031	EUR	1,437,330.53	0.18
1,013,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/04/2034	EUR	1,027,911.36	0.13
577,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.375% 15/04/2047	EUR	595,354.41	0.07
1,532,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	2,022,546.46	0.25
1,918,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	2,322,640.61	0.29
			7,405,783.37	0.92
Gran Bretaña				
300,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 2.000% 13/03/2045 EMTN	EUR	258,633.00	0.03
2,225,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 2.250% 16/01/2030 EMTN	EUR	2,235,835.57	0.28
500,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 2.250% 21/11/2029 EMTN	EUR	549,030.00	0.07
300,000	HSBC HOLDINGS PLC 3.125% 07/06/2028 EMTN	EUR	331,037.98	0.04
180,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.375% 29/06/2032 EMTN	EUR	181,076.40	0.02
			3,555,612.95	0.44
Eslovenia				
1,087,000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.500% 25/03/2035	EUR	1,085,499.94	0.13
1,770,000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.750% 03/11/2040	EUR	1,778,230.43	0.23
			2,863,730.37	0.36
Eslovaquia				
1,482,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.875% 09/03/2037	EUR	1,558,441.52	0.19
698,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029	EUR	884,638.21	0.11
			2,443,079.73	0.30
Australia				
500,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 1.500% 29/04/2030	EUR	507,015.00	0.06

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
500,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 3.250% 24/09/2027	EUR	593,745.01	0.08
			1,100,760.01	0.14
Canadá				
1,000,000	TOTAL CAPITAL CANADA LTD 2.125% 18/09/2029 EMTN	EUR	1,086,869.96	0.13
			1,086,869.96	0.13
Noruega				
1,000,000	STATOIL ASA 1.625% 17/02/2035 EMTN	EUR	995,840.00	0.12
			995,840.00	0.12
Jersey				
1,000,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.500% 11/02/2030 EMTN	EUR	989,889.98	0.12
			989,889.98	0.12
Dinamarca				
800,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	798,200.02	0.10
			798,200.02	0.10
Islas Caimán				
100,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	100,623.00	0.01
			100,623.00	0.01
			733,510,309.91	91.07

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable

Luxemburgo					
4,012	NN (L) FLEX EUROPEAN ABS - Z CAP EUR	EUR	21,063,040.12	2.62	
39,091	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	39,278,149.47	4.87	
			60,341,189.59	7.49	
			60,341,189.59	7.49	

Total cartera de títulos	793,851,499.50	98.56

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 29 VERSION 1	Venta	1.000	20/06/2023	EUR	70,100,000.00	1,454,919.19
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 29 VERSION 1	Venta	1.000	20/06/2023	EUR	54,580,000.00	1,132,802.99
						2,587,722.18
Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR	
Swaps de tipos de interés						
1.174	Floating	30/07/2028	EUR	134,280,000.00	1,875,171.86	

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 (continuación)

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
1.395	Floating	07/09/2037	EUR	6,700,000.00	(36,421.00)
1.212	Floating	10/11/2032	EUR	10,000,000.00	(86,741.70)
					1,752,009.16

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
45	EURO BUXL 30Y BOND 07/06/2018	EUR	7,442,100.00	191,250.81
5	EURO-BOBL FUTURE 07/06/2018	EUR	656,250.00	4,250.00
346	EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR	55,162,780.00	307,970.93
(11)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/06/2018	EUR	1,231,725.00	(1,870.00)
			64,492,855.00	501,601.74
Total instrumentos financieros derivados				4,841,333.08

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	793,851,499.50	98.56
Total instrumentos financieros derivados	4,841,333.08	0.60
Efectivo en bancos	642,459.94	0.08
Otros activos y pasivos	6,090,950.03	0.76
Total activos netos	805,426,242.55	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Short Duration

(Denominado en EUR)

Estadísticas

				Gastos corrientes en %*		
Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	208,732,461.59			
	30/09/2017	EUR	216,236,377.97	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.49%
	30/09/2016	EUR	198,878,883.94	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	0.80%
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	0.56%
	31/03/2018	EUR	5,394.45	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	0.13%
	30/09/2017	EUR	5,408.24	Distribution P (EUR)	31/03/2018	0.80%
	30/09/2016	EUR	5,419.22	Distribution R (EUR)	31/03/2018	0.56%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	438.54	Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	259.46%
	30/09/2017	EUR	440.34			
	30/09/2016	EUR	442.60			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	438.71			
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	5,004.94			
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	EUR	1,233.89			
	30/09/2017	EUR	1,238.95			
	30/09/2016	EUR	1,245.26			
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	1,234.34			
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR				
	30/09/2017	EUR				
	30/09/2016	EUR				
Número de acciones						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		36,218			
	30/09/2017		38,035			
	30/09/2016		33,855			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		19,048			
	30/09/2017		20,336			
	30/09/2016		28,487			
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018		407			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018		682			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Distribution P (EUR)	31/03/2018		1,032			
	30/09/2017		1,273			
	30/09/2016		2,249			
Distribution R (EUR)	31/03/2018		111			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Short Duration

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		205,828,294.02
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		185,000,876.94
Instrumentos del mercado monetario		20,827,417.08
Total instrumentos financieros derivados		65,565.00
Futuros		65,565.00
Efectivo en bancos		1,538,464.84
Cuenta de depósito de garantía		39,623.47
Otros activos	4,14	3,472,183.07
Total activos		210,944,130.40
Pasivos corrientes	4,14	(2,211,668.81)
Total pasivo		(2,211,668.81)
Activos netos al final del período		208,732,461.59

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Short Duration

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Italia				
67,474	ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION TEN SRL -10 A 10/12/2028 FRN	EUR	67,517.81	0.03
540,592	CLARIS SME 2015 SRL 2015-1 A 30/10/2062 FRN	EUR	541,276.15	0.26
22,550,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/06/2018	EUR	22,690,937.50	10.87
17,400,000	ITALY CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO ZCP 30/05/2019	EUR	17,473,079.65	8.37
24,000,000	ITALY CERTIFICATI DI CREDITO DEL TESORO ZCP 30/10/2019	EUR	24,113,038.32	11.56
			64,885,849.43	31.09
España				
970,346	DRIVER ESPANA FIVE FDT -5 A 21/12/2028 FRN	EUR	973,097.23	0.47
16,200,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/04/2020	EUR	17,661,403.78	8.46
6,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	7,374,660.18	3.53
			26,009,161.19	12.46
Países Bajos				
1,995,000	ALLIANDER NV 4.500% 17/12/2019 EMTN	EUR	2,153,622.37	1.03
2,297,000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 3.750% 14/01/2020 EMTN	EUR	2,469,206.14	1.18
2,300,000	BUMPER 9 NL FINANCE BV -9 A 22/07/2031 FRN	EUR	2,307,564.70	1.11
2,100,000	DAIMLER INTL ZCP 15/03/2019	EUR	2,102,666.81	1.01
101,075	HIGHWAY 2015-1 BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	101,137.44	0.05
2,000,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	2,029,880.06	0.97
5,000,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 3.875% 17/02/2020 EMTN	EUR	5,403,249.75	2.59
2,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.000% 18/02/2019 EMTN	EUR	2,027,380.06	0.97
2,500,000	RELX FINANCE BV VIA ELM BV 2.500% 24/09/2020 EMTN	EUR	2,650,400.15	1.27
			21,245,107.48	10.18
Austria				
12,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.900% 15/07/2020	EUR	13,201,919.88	6.32
			13,201,919.88	6.32
Alemania				
1,000,000	DAIMLER AG 2.625% 02/04/2019 EMTN	EUR	1,027,570.04	0.49
10,885,000	DEUTSCHE BUNDESPOST ZCP 31/12/2019	DEM	5,578,407.37	2.68
5,000,000	FMS WERTMANAGEMENT 1.375% 15/01/2020 EMTN	EUR	5,162,350.10	2.47
910,616	SC GERMANY AUTO 2017-1 UG HAFTUNGSBESCHRAENKT 2017-1 A 13/12/2026 FRN	EUR	914,394.98	0.44
200,000	VIER GAS TRANSPORT 2.000% 12/06/2020	EUR	208,530.00	0.10
			12,891,252.49	6.18
Irlanda				
1,465,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 2.875% 18/06/2019 EMTN	EUR	1,516,861.01	0.73
7,800,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 4.500% 18/10/2018	EUR	8,010,287.92	3.83
			9,527,148.93	4.56
Finlandia				
3,500,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.500% 15/04/2021	EUR	3,909,780.00	1.87

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
5,000,000	OP CORPORATE BANK PLC 1.125% 17/06/2019 EMTN	EUR	5,077,949.90	2.44
			8,987,729.90	4.31
Francia				
4,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 14/06/2019 EMTN	EUR	4,020,719.92	1.92
3,200,000	BUMP 10 FCT -10 A 27/02/2028 FRN	EUR	3,209,232.00	1.54
1,000,000	CARREFOUR SA 1.750% 22/05/2019 EMTN	EUR	1,020,419.92	0.49
			8,250,371.84	3.95
Suecia				
4,907,000	NORDEA BANK AB 4.000% 11/07/2019 EMTN	EUR	5,166,579.96	2.48
			5,166,579.96	2.48
Bélgica				
4,500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 28/09/2019	EUR	4,740,074.96	2.27
			4,740,074.96	2.27
Estados Unidos				
1,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.625% 19/08/2020 EMTN	EUR	1,059,039.92	0.51
2,500,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 29/05/2020 FRN EMTN	EUR	2,517,540.00	1.20
			3,576,579.92	1.71
Gran Bretaña				
116,000	BARCLAYS BANK PLC 21/08/2019 FRN EMTN	EUR	122,226.88	0.06
2,550,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	2,754,612.05	1.32
			2,876,838.93	1.38
Jersey				
1,120,000	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD 4.625% 03/04/2018 EMTN	EUR	1,120,000.00	0.54
			1,120,000.00	0.54
Nueva Zelanda				
1,000,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	1,008,809.89	0.48
			1,008,809.89	0.48
			183,487,424.80	87.91
Instrumentos del mercado monetario				
España				
7,700,000	SPAIN LETRAS DEL TESORO ZCP 17/08/2018	EUR	7,714,137.20	3.69
			7,714,137.20	3.69
Francia				
4,000,000	FRANCE TREASURY BILL BTF ZCP 13/06/2018	EUR	4,004,440.00	1.92
			4,004,440.00	1.92
Irlanda				
2,100,000	IRELAND TREASURY BILL ZCP 18/03/2019	EUR	2,105,985.00	1.01
			2,105,985.00	1.01
			13,824,562.20	6.62

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Short Duration

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Francia				
1,027,309	FCT GINKGO COMPARTMENT PERSONAL LOANS 2016-1 2016-PL1 A 18/01/2039 FRN	EUR	1,029,341.64	0.50
			1,029,341.64	0.50
Estados Unidos				
485,102	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-2 A5 ZCP 15/12/2023 FRN	EUR	484,110.50	0.23
			484,110.50	0.23
			1,513,452.14	0.73
Instrumento del mercado monetario				
Gran Bretaña				
7,000,000	CREDIT SUISSE (LONDON) ZCP 10/05/2018	EUR	7,002,854.88	3.35
			7,002,854.88	3.35
			7,002,854.88	3.35
Total cartera de títulos			205,828,294.02	98.61

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuro sobre tipos de interés				
279	EURO-SCHATZ FUTURE 07/06/2018	EUR	31,241,025.00	65,565.00
			31,241,025.00	65,565.00
Total instrumentos financieros derivados				65,565.00

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	205,828,294.02	98.61
Total instrumentos financieros derivados	65,565.00	0.03
Efectivo en bancos	1,538,464.84	0.74
Otros activos y pasivos	1,300,137.73	0.62
Total activos netos	208,732,461.59	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	681,828,038.82	Número de acciones		
	30/09/2017	EUR	597,396,580.98			
	30/09/2016	EUR	576,181,075.55			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	73,069
					30/09/2017	273,535
					30/09/2016	240,189
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	7,914.28	Capitalisation O (EUR)	31/03/2018	246,269
	30/09/2017	EUR	7,894.89		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	7,923.49		30/09/2016	-
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	31/03/2018	EUR	5,051.72	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1,849
	30/09/2017	EUR	5,069.08		30/09/2017	8,426
	30/09/2016	EUR	5,063.10		30/09/2016	8,398
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	385.33	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	509
	30/09/2017	EUR	384.20		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	385.36		30/09/2016	-
Capitalisation O (EUR)	31/03/2018	EUR	385.25	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	3,987
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	3,088
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	3,049
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	379.70	Distribution P (EUR)	31/03/2018	3,290
	30/09/2017	EUR	379.41		30/09/2017	3,325
	30/09/2016	EUR	382.16		30/09/2016	1,497
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	379.72	Distribution P Duration Hedged (EUR)	31/03/2018	43,854
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	63,085
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	101,117
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	302.01	Distribution R (EUR)	31/03/2018	15
	30/09/2017	EUR	301.96		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	304.46		30/09/2016	-
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	1,181.15	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	1,181.81			
	30/09/2016	EUR	1,199.33			
Distribution P Duration Hedged (EUR)	31/03/2018	EUR	251.05	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR 1.45
	30/09/2017	EUR	252.52	Distribution P Duration Hedged (EUR)	14/12/2017	EUR 0.30
	30/09/2016	EUR	254.34			
Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	1,181.67	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Número de acciones				Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.49%
				Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	31/03/2018	0.49%
				Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	0.42%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		50,519	Capitalisation O (EUR)	31/03/2018	0.40%
	30/09/2017		45,505	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	0.85%
	30/09/2016		49,956	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	0.56%
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	31/03/2018		28,102			
	30/09/2017		21,514			
	30/09/2016		11,090			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	0.95%
Distribution P (EUR)	31/03/2018	0.85%
Distribution P Duration Hedged (EUR)	31/03/2018	0.85%
Distribution R (EUR)	31/03/2018	0.56%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	40.86%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		658,704,185.27
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		658,704,185.27
Total instrumentos financieros derivados		14,299.69
Swaps de tipos de interés		14,299.69
Efectivo en bancos		12,929,543.05
Cuenta de depósito de garantía		4,164,941.81
Otros activos	4,14	11,329,896.16
Total activos		687,142,865.98
Pasivos corrientes	4,14	(3,754,657.29)
Total instrumentos financieros derivados		(1,560,169.87)
Contratos a plazo sobre divisas		(293,630.70)
Futuros		(1,266,539.17)
Total pasivo		(5,314,827.16)
Activos netos al final del período		681,828,038.82

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					6,500,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	6,719,765.26	0.99
					1,500,000	UBISOFT ENTERTAINMENT SA 1.289% 30/01/2023	EUR	1,507,707.00	0.22
					4,100,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	4,230,215.80	0.62
					900,000	VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN	EUR	960,416.97	0.14
					1,305,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	1,367,783.62	0.20
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					152,231,324.22				22.33
Francia					Países Bajos				
500,000	ACCOR SA 2.625% 05/02/2021	EUR	533,125.00	0.08	1,165,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	1,156,437.24	0.17
2,600,000	AEROPORTS DE PARIS 1.000% 13/12/2027	EUR	2,555,904.03	0.37	4,100,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	4,092,783.92	0.60
500,000	APRR SA 1.125% 15/01/2021 EMTN	EUR	513,279.99	0.08	3,000,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	3,407,609.94	0.50
3,700,000	APRR SA 1.500% 17/01/2033 EMTN	EUR	3,608,646.93	0.53	230,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/2022	EUR	232,208.02	0.03
6,000,000	APRR SA 1.875% 15/01/2025 EMTN	EUR	6,404,399.88	0.94	500,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 3.375% 20/05/2021	EUR	535,425.00	0.08
2,900,000	APRR SA 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	3,018,609.88	0.44	1,300,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	1,329,993.60	0.20
1,000,000	APRR SA 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	1,040,066.00	0.15	5,700,000	BRENTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	5,654,685.11	0.83
3,000,000	ARKEMA SA 1.500% 20/04/2027 EMTN	EUR	3,053,550.12	0.45	4,300,000	BUNGE FINANCE EUROPE BV 1.850% 16/06/2023	EUR	4,455,358.61	0.65
1,000,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	1,107,169.00	0.16	4,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	4,028,160.08	0.59
300,000	ARKEMA SA 3.850% 30/04/2020	EUR	324,299.99	0.05	5,500,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	5,485,864.78	0.80
3,900,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	3,977,805.00	0.58	3,500,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.375% 30/01/2027 EMTN	EUR	3,520,685.11	0.52
700,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 5.625% 04/07/2022 EMTN	EUR	854,756.06	0.13	2,000,000	EDP FINANCE BV 2.625% 15/04/2019 EMTN	EUR	2,055,000.00	0.30
2,200,000	CAPGEMINI SE 0.500% 09/11/2021	EUR	2,216,893.80	0.33	3,000,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	3,244,170.00	0.48
1,000,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	1,093,840.03	0.16	1,000,000	EDP FINANCE BV 4.125% 20/01/2021 EMTN	EUR	1,108,060.00	0.16
1,900,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	2,050,973.98	0.30	900,000	EDP FINANCE BV 4.125% 29/06/2020 EMTN	EUR	981,549.05	0.14
1,600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.244% 09/03/2020 EMTN	EUR	1,723,960.00	0.25	2,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 3.500% 06/04/2028	USD	1,515,776.72	0.22
2,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.731% 12/11/2018 EMTN	EUR	2,064,100.00	0.30	800,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 3.625% 17/04/2018 EMTN	EUR	801,120.00	0.12
4,000,000	COENTREPRISE DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 0.875% 29/09/2024	EUR	3,995,360.12	0.59	2,300,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	2,275,942.05	0.33
2,000,000	DANONE SA 0.424% 03/11/2022 EMTN	EUR	1,997,440.04	0.29	5,040,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	5,274,964.95	0.77
6,200,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	6,154,802.25	0.90	1,095,000	EVONIK FINANCE BV ZCP 08/03/2021 EMTN	EUR	1,090,213.76	0.16
7,600,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	7,805,504.15	1.14	2,250,000	EVONIK FINANCE BV 0.375% 07/09/2024 EMTN	EUR	2,183,076.00	0.32
600,000	ENGIE SA 1.375% 19/05/2020 EMTN	EUR	617,466.07	0.09	10,100,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	9,864,064.20	1.44
6,100,000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	EUR	6,261,284.31	0.92	2,400,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	2,371,415.95	0.35
2,500,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	2,788,850.03	0.41	1,000,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	983,119.97	0.14
4,900,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 0.625% 27/03/2023 EMTN	EUR	4,846,835.05	0.71	1,000,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP EMTN	EUR	1,003,450.01	0.15
800,000	IMERYYS SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	816,919.98	0.12	3,000,000	INNOGY FINANCE BV 1.000% 13/04/2025	EUR	3,006,750.00	0.44
5,940,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	6,547,068.06	0.96	3,805,000	INNOGY FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	3,766,873.94	0.55
2,400,000	KERING SA 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	2,447,400.00	0.36	2,425,000	INNOGY FINANCE BV 1.500% 31/07/2029 EMTN	EUR	2,361,634.77	0.35
3,000,000	KERING SA 1.250% 10/05/2026 EMTN	EUR	3,042,300.12	0.45	3,000,000	INNOGY FINANCE BV 3.000% 17/01/2024 EMTN	EUR	3,384,749.91	0.50
2,800,000	KERING SA 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	2,912,308.06	0.43	3,900,000	INNOGY FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	5,773,014.04	0.85
1,300,000	LEGRAND SA 1.875% 16/12/2027	EUR	1,389,062.87	0.20	500,000	INNOGY FINANCE BV 6.500% 10/08/2021 EMTN	EUR	604,359.97	0.09
2,500,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	2,433,099.95	0.36	2,000,000	JAB HOLDINGS BV 2.000% 18/05/2028	EUR	2,024,440.00	0.30
3,000,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	2,992,679.91	0.44	1,182,000	POSTNL NV 1.000% 21/11/2024	EUR	1,175,995.40	0.17
1,300,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	1,399,358.97	0.21	3,000,000	RELX FINANCE BV 1.500% 13/05/2027	EUR	2,995,049.97	0.44
7,110,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.625% 10/10/2022 EMTN	EUR	7,116,682.97	1.04	931,000	REN FINANCE BV 2.500% 12/02/2025 EMTN	EUR	1,006,988.17	0.15
1,400,000	RCI BANQUE SA 0.250% 12/07/2021 EMTN	EUR	1,396,541.97	0.20	6,500,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	6,863,934.94	1.00
2,455,000	RCI BANQUE SA 0.750% 26/09/2022 EMTN	EUR	2,473,878.88	0.36	500,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.875% 19/02/2019 EMTN	EUR	521,996.00	0.08
8,750,000	RCI BANQUE SA 1.000% 17/05/2023 EMTN	EUR	8,853,162.59	1.31	1,900,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	1,878,397.00	0.28
1,115,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	1,147,379.59	0.17	1,800,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	1,932,660.00	0.28
4,000,000	RCI BANQUE SA 1.375% 17/11/2020 EMTN	EUR	4,131,959.84	0.61	1,405,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	1,433,100.00	0.21
1,100,000	RCI BANQUE SA 3.000% 09/05/2019 EMTN	GBP	1,277,173.59	0.19	2,500,000	UNILEVER NV 0.375% 14/02/2023 EMTN	EUR	2,486,924.93	0.36
3,700,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 1.875% 23/10/2037 EMTN	EUR	3,685,977.07	0.54	650,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	655,395.06	0.10
2,200,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.625% 04/10/2024 EMTN	EUR	2,185,413.96	0.32	2,690,000	UNILEVER NV 0.500% 29/04/2024 EMTN	EUR	2,660,759.75	0.39
1,100,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.500% 25/03/2026 EMTN	EUR	1,228,501.99	0.18	2,000,000	UNILEVER NV 1.000% 14/02/2027 EMTN	EUR	1,967,039.94	0.29
1,000,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,046,839.98	0.15	1,000,000	UNILEVER NV 1.375% 31/07/2029 EMTN	EUR	995,350.04	0.15
1,700,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,806,420.03	0.26	1,550,000	UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN	EUR	1,614,417.86	0.24
2,500,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	2,740,350.15	0.40					
3,674,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	3,766,033.33	0.55					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,700,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	1,861,857.19	0.27	11,200,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	11,431,537.60	1.67
			119,622,822.95	17.54				60,883,374.60	8.93
Estados Unidos					Gran Bretaña				
500,000	ABBVIE INC 0.375% 18/11/2019	EUR	503,255.01	0.07	3,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.077% 26/06/2025 EMTN	EUR	3,003,509.67	0.44
8,500,000	AT&T INC 3.900% 14/08/2027	USD	6,958,997.03	1.02	3,800,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.109% 16/02/2023 EMTN	EUR	3,894,506.27	0.57
3,500,000	AT&T INC 4.900% 14/08/2037	USD	2,861,943.33	0.42	2,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.177% 12/08/2023 EMTN	GBP	2,764,708.48	0.41
560,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	562,951.20	0.08	2,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	2,613,649.95	0.38
1,100,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	1,088,208.01	0.16	2,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.953% 03/03/2025 EMTN	EUR	2,127,559.96	0.31
4,680,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	4,706,909.86	0.69	2,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.177% 28/09/2021 EMTN	EUR	2,133,580.02	0.31
1,290,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 22/09/2022	EUR	1,336,130.26	0.20	1,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.517% 17/02/2021 EMTN	EUR	1,603,199.96	0.24
2,545,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	2,528,762.90	0.37	6,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.224% 14/04/2024	USD	4,814,396.88	0.70
1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,073,489.99	0.16	1,550,000	BRAMBLES FINANCE PLC 1.500% 04/10/2027	EUR	1,550,743.95	0.23
6,400,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	7,059,328.64	1.04	1,324,000	DIAGEO FINANCE PLC ZCP 17/11/2020 EMTN	EUR	1,324,304.65	0.19
3,600,000	CVS HEALTH CORP 4.300% 25/03/2028	USD	2,939,658.98	0.43	2,100,000	MONDI FINANCE PLC 1.500% 15/04/2024 EMTN	EUR	2,151,114.13	0.32
2,760,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	2,900,318.40	0.43	1,700,000	NATIONAL GRID PLC 4.375% 10/03/2020 EMTN	EUR	1,844,483.02	0.27
1,000,000	GENERAL ELECTRIC CO 1.250% 26/05/2023	EUR	1,023,620.00	0.15	4,000,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	4,305,159.92	0.63
3,470,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125% 17/05/2037	EUR	3,246,150.44	0.48	2,000,000	SKY PLC 1.500% 15/09/2021 EMTN	EUR	2,079,920.04	0.31
4,000,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	4,002,760.00	0.59	1,598,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 1.375% 01/07/2019 EMTN	EUR	1,620,194.62	0.24
1,095,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.500% 23/05/2029	EUR	1,107,625.44	0.16	3,500,000	UNILEVER PLC 2.000% 19/12/2018 EMTN	GBP	4,022,207.33	0.59
1,500,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.625% 15/11/2023	USD	1,304,954.26	0.19	2,240,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	2,197,731.18	0.32
3,000,000	MCDONALD'S CORP 1.000% 15/11/2023	EUR	3,038,399.97	0.45	4,090,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	4,223,538.46	0.62
700,000	MCDONALD'S CORP 2.375% 27/11/2024	EUR	766,059.03	0.11	2,000,000	VODAFONE GROUP PLC 1.500% 24/07/2027 EMTN	EUR	1,962,579.96	0.29
1,200,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN	EUR	1,217,664.00	0.18				50,237,088.45	7.37
900,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 1.000% 12/07/2024 EMTN	EUR	904,908.60	0.13	Australia				
4,000,000	NEWELL BRANDS INC 3.150% 01/04/2021	USD	3,218,509.57	0.47	1,000,000	OPTUS FINANCE PTY LTD 3.500% 15/09/2020 EMTN	EUR	1,084,889.98	0.16
7,845,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	7,868,377.86	1.15	6,000,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 16/06/2071 FRN	EUR	6,087,432.00	0.89
570,000	PEPSICO INC 1.750% 28/04/2021 EMTN	EUR	597,559.49	0.09	4,163,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	4,410,241.03	0.65
2,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	2,037,899.94	0.30	2,000,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.875% 11/10/2019 EMTN	EUR	2,085,959.94	0.31
3,255,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	EUR	3,371,887.15	0.49	6,000,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.500% 04/10/2021 EMTN	EUR	6,644,100.06	0.97
1,550,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	1,652,408.66	0.24	835,000	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 2.750% 23/04/2024 EMTN	EUR	916,679.62	0.13
6,160,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 16/08/2022	EUR	6,621,568.55	0.97	1,000,000	TELSTRA CORP LTD 2.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	1,100,589.98	0.16
500,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	673,144.99	0.10	2,200,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	2,506,394.22	0.37
1,360,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,375,109.60	0.20	3,955,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	3,986,086.42	0.58
2,000,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	1,998,459.94	0.29	6,700,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	7,048,667.67	1.04
2,000,000	TIME WARNER INC 1.950% 15/09/2023	EUR	2,121,239.92	0.31				35,871,040.92	5.26
			82,668,261.02	12.12	Bélgica				
Alemania					2,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 0.625% 17/03/2020 EMTN	EUR	2,026,820.22	0.30
1,915,000	BASF SE 0.875% 15/11/2027	EUR	1,877,619.14	0.28	4,405,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.150% 22/01/2027 EMTN	EUR	4,340,775.10	0.64
3,900,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2028	EUR	5,566,040.77	0.82	5,130,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	5,321,092.81	0.77
2,000,000	CONTINENTAL AG 3.125% 09/09/2020 EMTN	EUR	2,147,579.96	0.31	2,650,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	2,794,266.00	0.41
2,650,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	2,768,773.27	0.41	450,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.700% 31/03/2026 EMTN	EUR	503,199.00	0.07
5,800,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	5,853,267.20	0.86	3,700,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	3,926,070.04	0.58
2,000,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	2,100,659.80	0.31	2,300,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 4.000% 26/04/2018 EMTN	EUR	2,306,003.00	0.34
2,700,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	2,858,057.89	0.42	4,000,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	4,194,440.00	0.62
4,500,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	4,807,574.96	0.71				25,412,666.17	3.73
2,335,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	2,263,245.50	0.33					
1,940,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 1.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	2,028,076.02	0.30					
2,000,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	2,180,000.00	0.32					
6,800,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	7,107,087.39	1.03					
5,000,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 21/06/2028 FRN	GBP	5,777,275.06	0.85					
2,000,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 2.375% 10/02/2021	EUR	2,116,580.04	0.31					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Austria					2,500,000	AUTOSTRASSE PER L'ITALIA SPA 1.875% 26/09/2029 EMTN	EUR	2,497,999.95	0.37
2,350,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	2,453,024.00	0.36	4,260,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.375% 12/10/2027 EMTN	EUR	4,173,777.60	0.61
6,500,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	6,531,798.00	0.96	1,500,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 3.000% 30/09/2025 EMTN	EUR	1,579,965.00	0.23
1,800,000	OMV AG 2.625% 27/09/2022 EMTN	EUR	1,977,785.98	0.29				8,522,592.29	1.25
1,400,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	1,425,955.85	0.21	Portugal				
1,200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 3.125% 03/12/2021 EMTN	EUR	1,323,588.05	0.19	1,600,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.000% 22/03/2023 EMTN	EUR	1,704,784.06	0.25
8,900,000	VOESTALPINE AG 1.375% 27/09/2024 EMTN	EUR	8,898,220.00	1.31	5,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	5,323,100.30	0.78
2,500,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	2,547,750.00	0.37	1,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	1,108,560.10	0.16
			25,158,121.88	3.69				8,136,444.46	1.19
Irlanda					Dinamarca				
2,900,000	CRH FINANCE DAC 3.125% 03/04/2023	EUR	3,246,318.03	0.48	1,000,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 2.625% 03/07/2019 EMTN	EUR	1,033,929.98	0.15
730,000	EATON CAPITAL UNLIMITED CO 0.750% 20/09/2024	EUR	719,429.61	0.11	6,525,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	6,510,318.88	0.96
4,655,000	ESB FINANCE DAC 1.750% 07/02/2029 EMTN	EUR	4,812,572.22	0.70				7,544,248.86	1.11
1,551,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 2.342% 15/11/2020	USD	1,233,332.85	0.18	Nueva Zelanda				
500,000	GE CAPITAL UK FUNDING UNLIMITED CO 4.375% 31/07/2019 EMTN	GBP	590,827.61	0.09	7,000,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	7,017,220.14	1.03
1,582,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC ZCP 04/12/2020	EUR	1,578,677.82	0.23				7,017,220.14	1.03
			12,181,158.14	1.79	Hungría				
México					4,700,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 2.625% 28/04/2023	EUR	5,089,723.62	0.75
500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	565,210.00	0.08				5,089,723.62	0.75
4,200,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	4,470,815.92	0.66	Finlandia				
6,000,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.750% 20/03/2023	EUR	6,236,040.36	0.91	4,100,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	4,759,935.71	0.70
			11,272,066.28	1.65				4,759,935.71	0.70
España					Noruega				
2,000,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	2,597,560.12	0.38	3,970,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	4,012,995.42	0.59
4,900,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 1.250% 13/03/2027 EMTN	EUR	4,897,256.00	0.71				4,012,995.42	0.59
1,700,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.447% 22/01/2027 EMTN	EUR	1,677,305.02	0.25	Bermudas				
1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	1,002,379.99	0.15	3,300,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	3,546,840.10	0.52
500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	522,960.02	0.08				3,546,840.10	0.52
			10,697,461.15	1.57	Jersey				
Suecia					2,000,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.875% 12/07/2032 EMTN	EUR	2,007,220.00	0.29
965,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	936,310.55	0.14				2,007,220.00	0.29
600,000	ESSITY AB 1.125% 05/03/2025 EMTN	EUR	599,615.98	0.09	Islas Caimán				
500,000	ESSITY AB 1.125% 27/03/2024 EMTN	EUR	505,760.00	0.07	1,000,000	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD 2.000% 06/04/2028	EUR	1,039,619.90	0.15
1,900,000	MOLNLYCKE HOLDING AB 1.500% 28/02/2022	EUR	1,968,950.81	0.29				1,039,619.90	0.15
2,755,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 07/06/2023	EUR	2,987,576.93	0.44				658,704,185.27	96.61
2,100,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 30/06/2021	EUR	2,243,597.94	0.33	Total cartera de títulos				
1,330,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	1,387,815.10	0.20				658,704,185.27	96.61
			10,629,627.31	1.56					
Luxemburgo									
4,245,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	4,286,006.83	0.63					
2,250,000	DH EUROPE FINANCE SA 1.700% 04/01/2022	EUR	2,364,682.32	0.35					
300,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.625% 07/04/2026 EMTN	EUR	304,073.98	0.04					
1,515,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 0.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	1,510,303.53	0.22					
1,500,000	SES SA 4.750% 11/03/2021 EMTN	EUR	1,697,265.02	0.25					
			10,162,331.68	1.49					
Italia									
249,000	AEROPORTI DI ROMA SPA 3.250% 20/02/2021 EMTN	EUR	270,849.74	0.04					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de tipos de interés					
0.201	Floating	13/03/2022	EUR	40,000,000.00	22,777.60
Floating	2.747	06/12/2022	USD	4,000,000.00	(8,477.91)
					14,299.69

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
14,834,562.32	EUR	13,031,356.00	GBP	29/06/2018	14,834,562.32	13,504.28
2,388,790.45	USD	1,917,478.00	EUR	26/06/2018	1,917,478.00	12,489.66
26,785,741.61	EUR	33,557,880.00	USD	29/06/2018	26,785,741.61	(319,624.64)
					43.537.781.93	(293.630.70)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
(8)	EURO BUXL 30Y BOND 07/06/2018	EUR	3,638,360.00	(34,550.25)
(458)	EURO-BOBL FUTURE 07/06/2018	EUR	75,075,000.00	(373,850.00)
(231)	EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR	68,714,330.00	(529,519.17)
(71)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/06/2018	EUR	36,839,775.00	(13,360.00)
(10)	LONG GILT FUTURE 27/06/2018	GBP	1,400,917.91	(24,067.23)
(22)	US LONG BOND (CBT) 20/06/2018	USD	2,622,880.84	(79,073.16)
(32)	US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2018	USD	3,152,010.41	(29,881.69)
(112)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/06/2018	USD	11,826,035.70	(182,237.67)
			203,269,309.86	(1,266,539.17)

Total instrumentos financieros derivados **(1,545,870.18)**

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	658,704,185.27	96.61
Total instrumentos financieros derivados	(1,545,870.18)	(0.23)
Efectivo en bancos	12,929,543.05	1.90
Otros activos y pasivos	11,740,180.68	1.72
Total activos netos	681,828,038.82	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	120,955,167.14
	30/09/2017	EUR	108,401,819.27
	30/09/2016	EUR	104,154,085.91
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	5,383.06
	30/09/2017	EUR	5,365.67
	30/09/2016	EUR	5,328.06
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	254.96
	30/09/2017	EUR	254.88
	30/09/2016	EUR	-
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		22,123
	30/09/2017		19,692
	30/09/2016		19,548
Distribution P (EUR)	31/03/2018		7,310
	30/09/2017		10,744
	30/09/2016		-
Dividendo			
Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	0.30
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		0.49%
Distribution P (EUR)	31/03/2018		0.85%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018		111.02%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		118,484,080.91
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		118,484,080.91
Efectivo en bancos		2,904,010.91
Cuenta de depósito de garantía		69,174.79
Otros activos	4,14	1,634,292.81
Total activos		123,091,559.42
Pasivos corrientes	4,14	(2,075,181.81)
Total instrumentos financieros derivados		(61,210.47)
Swaps de tipos de interés		(10,827.79)
Contratos a plazo sobre divisas		(43,695.37)
Futuros		(6,687.31)
Total pasivo		(2,136,392.28)
Activos netos al final del período		120,955,167.14

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					760,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.625% 10/10/2022 EMTN	EUR	760,714.35	0.63
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					400,000	RCI BANQUE SA 0.250% 12/07/2021 EMTN	EUR	399,011.99	0.33
Francia					500,000	RCI BANQUE SA 0.625% 04/03/2020 EMTN	EUR	505,494.00	0.42
600,000	APRR SA 1.500% 17/01/2033 EMTN	EUR	585,185.99	0.48	435,000	RCI BANQUE SA 0.750% 26/09/2022 EMTN	EUR	438,345.14	0.36
500,000	APRR SA 1.875% 15/01/2025 EMTN	EUR	533,699.99	0.44	800,000	RCI BANQUE SA 1.000% 17/05/2023 EMTN	EUR	809,432.01	0.67
600,000	APRR SA 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	624,539.98	0.52	400,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 1.875% 23/10/2037 EMTN	EUR	398,484.01	0.33
500,000	ARKEMA SA 1.500% 20/04/2027 EMTN	EUR	508,925.02	0.42	100,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	104,669.00	0.09
100,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	110,716.90	0.09	300,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	305,451.00	0.25
250,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	267,784.98	0.22	400,000	SOCIETE GENERALE SA 1.125% 23/01/2025 EMTN	EUR	396,135.99	0.33
458,000	AXA SA 28/05/2029 FRN EMTN	EUR	465,236.41	0.38	100,000	SOCIETE GENERALE SA 23/02/2028 FRN EMTN	EUR	99,368.00	0.08
400,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	391,359.98	0.32	400,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.625% 04/10/2024 EMTN	EUR	397,347.99	0.33
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	110,966.00	0.09	200,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.500% 25/03/2026 EMTN	EUR	223,364.00	0.18
800,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	872,583.98	0.72	100,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	109,614.01	0.09
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	564,500.05	0.47	200,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	209,368.00	0.17
400,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	393,704.01	0.33	300,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	310,143.01	0.26
100,000	BPCE SA 0.875% 31/01/2024 EMTN	EUR	99,156.00	0.08	400,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	410,019.96	0.34
400,000	BPCE SA 1.125% 14/12/2022 EMTN	EUR	412,380.04	0.34	500,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	531,300.01	0.44
200,000	BPCE SA 1.375% 23/03/2026 EMTN	EUR	199,530.00	0.16	300,000	UBISOFT ENTERTAINMENT SA 1.289% 30/01/2023	EUR	301,541.40	0.25
300,000	CAPGEMINI SE 0.500% 09/11/2021	EUR	302,303.70	0.25	300,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	309,527.99	0.26
200,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	218,768.01	0.18	100,000	VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN	EUR	106,713.00	0.09
100,000	CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	99,238.00	0.08	22,656,351.58 18.73				
100,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	107,946.00	0.09	Países Bajos				
200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.244% 09/03/2020 EMTN	EUR	215,495.00	0.18	400,000	ABN AMRO BANK NV 27/03/2028 FRN	USD	326,628.45	0.27
200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.731% 12/11/2018 EMTN	EUR	206,410.00	0.17	170,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	168,750.50	0.14
400,000	COENTREPRISE DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 0.875% 29/09/2024	EUR	399,536.01	0.33	100,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	99,824.00	0.08
200,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP	GBP	263,051.37	0.22	200,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	227,174.00	0.19
500,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP	EUR	500,000.00	0.41	300,000	ASML HOLDING NV 1.625% 28/05/2027	EUR	307,445.99	0.25
550,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	455,966.26	0.38	250,000	ATRAIDUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	286,324.50	0.24
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	505,604.98	0.42	200,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	204,614.40	0.17
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN	EUR	509,670.03	0.42	350,000	BRENNTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	347,217.51	0.29
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	201,464.00	0.17	700,000	BUNGE FINANCE EUROPE BV 1.850% 16/06/2023	EUR	725,290.94	0.60
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	201,554.02	0.17	200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	EUR	227,500.00	0.19
100,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 13/03/2025 EMTN	EUR	101,103.00	0.08	450,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.125% 11/10/2021	EUR	448,920.01	0.37
100,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.875% 20/12/2026 EMTN	EUR	103,460.00	0.09	300,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.125% 14/01/2020	EUR	322,542.00	0.27
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 27/11/2020 EMTN	EUR	212,233.99	0.18	300,000	CRH FINANCE BV 5.000% 25/01/2019 EMTN	EUR	312,675.00	0.26
600,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	595,626.02	0.49	165,000	DE VOLKSBANK NV 0.125% 28/09/2020 EMTN	EUR	165,173.24	0.14
700,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	718,928.01	0.59	200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	201,408.00	0.17
200,000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	EUR	205,288.01	0.17	1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	997,429.96	0.82
400,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	446,216.00	0.37	500,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.375% 30/01/2027 EMTN	EUR	502,955.02	0.42
500,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 0.625% 27/03/2023 EMTN	EUR	494,575.01	0.41	500,000	EDP FINANCE BV 1.125% 12/02/2024 EMTN	EUR	500,600.05	0.41
200,000	IMERYS SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	204,230.00	0.17	200,000	EDP FINANCE BV 2.625% 15/04/2019 EMTN	EUR	205,500.00	0.17
740,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	815,628.01	0.67	200,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	216,278.00	0.18
100,000	KERING SA 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	101,975.00	0.08	100,000	EDP FINANCE BV 4.125% 29/06/2020 EMTN	EUR	109,061.01	0.09
100,000	KERING SA 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	104,011.00	0.09	1,000,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	1,013,250.00	0.83
200,000	KERING SA 1.500% 05/04/2027 EMTN	EUR	205,056.00	0.17	400,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	395,816.01	0.33
100,000	KLEPIERRE SA 1.250% 29/09/2031 EMTN	EUR	92,190.00	0.08	240,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	251,188.81	0.21
200,000	LEGRAND SA 1.875% 16/12/2027	EUR	213,701.98	0.18	155,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	173,294.66	0.14
400,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	389,295.99	0.32	700,000	EVONIK FINANCE BV ZCP 08/03/2021 EMTN	EUR	154,322.50	0.13
200,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	199,511.99	0.16	150,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	683,648.01	0.57
					200,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	197,618.00	0.16
					100,000	HEINEKEN NV 2.125% 04/08/2020 EMTN	EUR	104,949.00	0.09
					100,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	98,312.00	0.08
					600,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	608,964.02	0.50
					200,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	203,742.00	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(Denominado en EUR)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
300,000	ING BANK NV 1.250% 13/12/2019 EMTN	EUR	307,049.99	0.25	650,000	MORGAN STANLEY 1.875% 27/04/2027	EUR	659,346.97	0.55
200,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	USD	163,456.36	0.14	648,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	635,992.58	0.53
750,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	765,744.00	0.63	100,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 1.000% 12/07/2024 EMTN	EUR	100,545.40	0.08
400,000	ING GROEP NV 1.125% 14/02/2025 EMTN	EUR	397,840.00	0.33	500,000	NEWELL BRANDS INC 3.150% 01/04/2021	USD	402,313.70	0.33
200,000	ING GROEP NV 22/03/2030 FRN	EUR	201,528.00	0.17	940,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	942,801.17	0.77
100,000	ING GROEP NV 26/09/2029 FRN EMTN	EUR	98,627.00	0.08	100,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	101,895.00	0.08
500,000	INNOGY FINANCE BV 1.000% 13/04/2025	EUR	501,125.00	0.41	170,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	EUR	176,104.71	0.15
300,000	INNOGY FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	296,994.00	0.25	300,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	319,821.03	0.26
605,000	INNOGY FINANCE BV 1.500% 31/07/2029 EMTN	EUR	589,191.36	0.49	100,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 16/08/2022	EUR	107,493.00	0.09
200,000	INNOGY FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	296,052.00	0.24	100,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875%	EUR	101,111.00	0.08
300,000	INNOGY FINANCE BV 6.500% 10/08/2021 EMTN	EUR	362,615.98	0.30	24/10/2018 EMTN				
600,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	620,357.99	0.51	300,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950%	EUR	299,768.99	0.25
193,000	POSTNL NV 1.000% 21/11/2024	EUR	192,019.55	0.16	500,000	TIME WARNER INC 1.950% 15/09/2023	EUR	530,309.98	0.44
700,000	RELX FINANCE BV 1.500% 13/05/2027	EUR	698,844.99	0.58				14,445,121.32	11.94
186,000	REN FINANCE BV 2.500% 12/02/2025 EMTN	EUR	201,181.31	0.17					
400,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	422,396.00	0.35					
						Gran Bretaña			
60,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	64,422.00	0.05	250,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	302,902.53	0.25
800,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	790,904.00	0.65	1,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.077% 26/06/2025 EMTN	EUR	1,001,169.89	0.84
165,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	168,300.00	0.14	200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.109% 16/02/2023 EMTN	EUR	204,974.01	0.17
540,000	UNILEVER NV 0.500% 29/04/2024 EMTN	EUR	534,130.21	0.44	200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.177% 12/08/2023 EMTN	GBP	221,176.67	0.18
200,000	UNILEVER NV 1.000% 14/02/2027 EMTN	EUR	196,703.99	0.16	100,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	104,546.00	0.09
115,000	UNILEVER NV 1.125% 29/04/2028 EMTN	EUR	113,471.65	0.09	200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.953% 03/03/2025 EMTN	EUR	212,756.00	0.18
200,000	UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN	EUR	208,311.98	0.17	200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.224% 14/04/2024 EMTN	USD	160,479.90	0.13
30,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020	EUR	30,503.64	0.03	275,000	BRAMBLES FINANCE PLC 1.500% 04/10/2027	EUR	275,131.99	0.23
100,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 10/06/2026 EMTN	EUR	99,633.80	0.08	147,000	DIAGEO FINANCE PLC ZCP 17/11/2020 EMTN	EUR	147,033.82	0.12
200,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 14/01/2028	EUR	194,511.99	0.16	100,000	FCE BANK PLC 1.875% 24/06/2021 EMTN	EUR	104,522.00	0.09
300,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 22/03/2026 EMTN	EUR	301,119.03	0.25	447,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 0.500% 03/07/2024 EMTN	EUR	443,812.90	0.37
100,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	107,070.99	0.09					
300,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	328,563.03	0.27					

193

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
200,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 1.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	209,080.00	0.17	500,000	KBC GROUP NV FRN PERP	EUR	517,680.00	0.43
200,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	218,000.00	0.18	400,000	KBC GROUP NV 0.750% 01/03/2022 EMTN	EUR	402,992.00	0.33
900,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	940,643.92	0.78	200,000	KBC GROUP NV 25/11/2024 FRN EMTN	EUR	207,016.02	0.17
250,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 21/06/2028 FRN	GBP	288,863.75	0.24	400,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	419,444.00	0.35
800,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	967,552.00	0.80				3,935,879.31	3.25
300,000	SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.750% 17/10/2022 EMTN	EUR	300,897.01	0.25		Irlanda			
835,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	852,261.96	0.70	400,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	454,928.01	0.38
			7,507,174.14	6.21	600,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.500% 20/01/2020	EUR	609,060.01	0.50
	España				200,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	205,312.40	0.17
100,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 10/02/2027	EUR	111,103.00	0.09	200,000	CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN	EUR	248,776.00	0.21
500,000	BANCO DE SABADELL SA 0.875% 05/03/2023 EMTN	EUR	498,429.99	0.41	150,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	157,882.95	0.13
1,000,000	BANKIA SA 1.125% 05/08/2022	EUR	1,035,859.91	0.86	600,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	655,109.94	0.54
200,000	CAIXABANK SA FRN PERP	EUR	226,475.20	0.19	100,000	CRH FINANCE DAC 3.125% 03/04/2023	EUR	111,942.00	0.09
200,000	CAIXABANK SA 0.750% 18/04/2023 EMTN	EUR	198,868.00	0.16	845,000	ESB FINANCE DAC 1.750% 07/02/2029 EMTN	EUR	873,603.33	0.73
800,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	799,807.98	0.66	317,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC ZCP 04/12/2020	EUR	316,334.30	0.26
115,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 02/11/2026 EMTN	EUR	114,147.85	0.09	100,000	WILLOW NO 2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	112,181.00	0.09
200,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 2.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	212,630.00	0.18				3,745,129.94	3.10
300,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	389,634.02	0.32		Austria			
1,000,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 1.250% 13/03/2027 EMTN	EUR	999,440.00	0.83	150,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	156,576.00	0.13
600,000	SANTANDER ISSUANCES SAU 2.500% 18/03/2025 EMTN	EUR	626,177.99	0.52	400,000	ERSTE GROUP BANK AG FRN PERP EMTN	EUR	485,500.00	0.40
200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.447% 22/01/2027 EMTN	EUR	197,330.00	0.16	300,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	306,561.01	0.25
			5,409,903.94	4.47	400,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	336,995.89	0.28
	Australia				100,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	100,489.20	0.08
235,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.125% 18/01/2028	EUR	230,661.90	0.19	100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	106,088.00	0.09
500,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	557,680.02	0.46	300,000	21/02/2025 FRN EMTN	EUR	362,930.99	0.30
230,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.350% 07/09/2022	EUR	228,870.71	0.19	400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	411,316.80	0.34
600,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 16/06/2071 FRN EMTN	EUR	608,743.20	0.50	525,000	VOESTALPINE AG 1.375% 27/09/2024 EMTN	EUR	524,895.00	0.43
200,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	211,878.02	0.18	523,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	532,989.30	0.45
600,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.500% 04/10/2021	EUR	664,410.01	0.55				3,324,342.19	2.75
245,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	246,925.71	0.20		Suecia			
100,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	105,204.00	0.09	145,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	140,689.15	0.12
300,000	WESTPAC BANKING CORP 0.375% 05/03/2023 EMTN	EUR	295,925.99	0.24	100,000	ESSITY AB 1.125% 05/03/2025 EMTN	EUR	99,936.00	0.08
550,000	WESTPAC BANKING CORP 0.625% 22/11/2024 EMTN	EUR	539,280.52	0.45	100,000	ESSITY AB 1.125% 27/03/2024 EMTN	EUR	101,152.00	0.08
250,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 22/07/2021 EMTN	EUR	256,105.00	0.21	100,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 14/03/2025	EUR	100,312.00	0.08
500,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	516,305.05	0.43	410,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23/01/2026	EUR	403,005.40	0.33
			4,461,990.13	3.69	100,000	MOLNLYCKE HOLDING AB 1.500% 28/02/2022	EUR	103,628.99	0.09
	Bélgica				100,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 07/06/2023	EUR	108,441.99	0.09
200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 0.625% 17/03/2020 EMTN	EUR	202,682.02	0.17	100,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.300% 17/02/2022	EUR	99,998.00	0.08
700,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.150% 22/01/2027 EMTN	EUR	689,794.00	0.56	400,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.000% 19/02/2021 EMTN	EUR	421,967.99	0.35
225,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	233,381.26	0.19	165,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	172,172.55	0.14
500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	530,550.01	0.44	152,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 02/03/2028 FRN EMTN	EUR	152,199.12	0.13
200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 4.000% 26/04/2018 EMTN	EUR	200,522.00	0.17	800,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	815,256.00	0.68
100,000	BELFIUS BANK SA/NV 1.000% 26/10/2024 EMTN	EUR	98,422.00	0.08	300,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	316,245.00	0.26
400,000	BELFIUS BANK SA/NV 3.125% 11/05/2026	EUR	433,396.00	0.36	200,000	SWEDBANK AB 22/11/2027 FRN EMTN	EUR	198,314.00	0.16
								3,233,318.19	2.67
						Noruega			
					275,000	DNB BANK ASA FRN PERP	USD	232,493.23	0.19
					1,100,000	DNB BANK ASA 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	1,110,076.00	0.93
					320,000	DNB BANK ASA 20/03/2028 FRN	EUR	318,851.20	0.26
					600,000	DNB BANK ASA 26/09/2023 FRN EMTN	EUR	608,070.00	0.50
					400,000	DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021 EMTN	EUR	449,432.01	0.37

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL		
100,000	SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.750% 01/03/2023 EMTN	EUR	100,303.01	0.08	200,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	221,712.02	0.18		
395,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	399,277.88	0.33				1,286,332.08	1.06		
			3,218,503.33	2.66		Dinamarca					
	Nueva Zelanda				300,000	JYSKE BANK A/S 0.625% 14/04/2021 EMTN	EUR	303,362.99	0.25		
385,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.625% 27/01/2022	EUR	391,760.59	0.32	600,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	598,650.01	0.50		
800,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	807,047.91	0.66				902,013.00	0.75		
500,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 0.250% 14/04/2021 EMTN	EUR	503,385.01	0.42		Canadá					
625,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 0.625% 18/10/2024 EMTN	EUR	624,406.24	0.52	170,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	169,014.00	0.14		
185,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.500% 13/05/2023	EUR	182,765.20	0.15	200,000	GREAT-WEST LIFE CO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	205,836.01	0.17		
600,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	601,476.01	0.50	500,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.250% 27/04/2022	EUR	502,130.05	0.42		
			3,110,840.96	2.57				876,980.06	0.73		
	Luxemburgo					México					
200,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	191,054.00	0.16	300,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	319,343.99	0.26		
1,010,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	1,019,756.63	0.85	400,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.750% 20/03/2023	EUR	415,736.02	0.35		
200,000	DH EUROPE FINANCE SA 1.700% 04/01/2022	EUR	210,193.98	0.17				735,080.01	0.61		
100,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.375% 03/08/2026 EMTN	EUR	97,601.00	0.08		Finlandia					
100,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.500% 22/02/2027 EMTN	EUR	97,111.00	0.08	600,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	696,575.96	0.58		
400,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	449,279.97	0.37				696,575.96	0.58		
500,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	590,125.01	0.49		Hungría					
300,000	KBC IFIMA SA 2.125% 10/09/2018 EMTN	EUR	303,150.00	0.25	624,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 2.625% 28/04/2023	EUR	675,742.03	0.56		
			2,958,271.59	2.45				675,742.03	0.56		
	Italia					Bermudas					
200,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 12/12/2042 FRN EMTN	EUR	251,336.00	0.21	600,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	644,880.02	0.53		
300,000	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 1.875% 26/09/2029 EMTN	EUR	299,759.99	0.25				644,880.02	0.53		
150,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.875% 27/06/2022 EMTN	EUR	151,083.00	0.12		Islas Caimán					
300,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	305,015.99	0.25	450,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	452,803.50	0.37		
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.375% 18/01/2024 EMTN	EUR	203,048.02	0.17				452,803.50	0.37		
450,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 20/03/2028 EMTN	EUR	449,027.99	0.37				118,484,080.91	97.96		
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	210,138.02	0.17							
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 08/11/2018	EUR	204,964.00	0.17	Total cartera de títulos			118,484,080.91	97.96		
245,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.375% 12/10/2027 EMTN	EUR	240,041.20	0.20		Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018					
500,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 3.000% 30/09/2025 EMTN	EUR	526,655.00	0.44							
100,000	UNICREDIT SPA 1.500% 19/06/2019 EMTN	EUR	101,877.00	0.08							
			2,942,946.21	2.43							
	Islandia					Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
105,000	ARION BANKI HF 0.750% 29/06/2020 EMTN	EUR	106,071.00	0.09							
300,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	310,831.50	0.26							
200,000	ARION BANKI HF 2.500% 26/04/2019 EMTN	EUR	204,968.00	0.17							
300,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020	EUR	310,349.99	0.26							
375,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN	EUR	375,288.79	0.31							
260,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	259,992.21	0.21							
400,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	413,346.80	0.34							
			1,980,848.29	1.64							
	Portugal										
1,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	1,064,620.06	0.88							

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
497,665.22 USD	399,387.66 EUR	29/06/2018	399,387.66	2,586.42
797,358.01 EUR	700,387.00 GBP	29/06/2018	797,358.01	781.17
3,950,079.32 EUR	4,948,674.00 USD	29/06/2018	3,950,079.32	(47,062.96)
			5,146,824.99	(43,695.37)
Futuros sobre tipos de interés				
2 EURO BUXL 30Y BOND 07/06/2018	EUR		330,760.00	9,499.93
29 EURO-BOBL FUTURE 07/06/2018	EUR		3,806,250.00	24,650.00
(11) EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR		1,753,730.00	(10,450.00)
22 EURO-SCHATZ FUTURE 07/06/2018	EUR		2,463,450.00	3,520.00
(2) LONG GILT FUTURE 27/06/2018	GBP		280,183.58	(4,813.45)
(3) US LONG BOND (CBT) 20/06/2018	USD		357,665.57	(10,722.65)
(7) US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2018	USD		689,502.28	(6,536.63)
(6) US 10YR ULTRA FUTURE 20/06/2018	USD		633,537.63	(8,118.36)
(9) US 5YR NOTE (CBT) 29/06/2018	USD		837,621.21	(3,716.15)
			11,152,700.27	(6,687.31)
Total instrumentos financieros derivados				(61,210.47)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	118,484,080.91	97.96
Total instrumentos financieros derivados	(61,210.47)	(0.05)
Efectivo en bancos	2,904,010.91	2.40
Otros activos y pasivos	(371,714.21)	(0.31)
Total activos netos	120,955,167.14	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euromix Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	455,301,591.07	Número de acciones		
	30/09/2017	EUR	380,275,721.87			
	30/09/2016	EUR	265,838,379.93			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	430
					30/09/2017	-
					30/09/2016	-
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	3,623.64	Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	1,520,776
	30/09/2017	EUR	3,627.11		30/09/2017	1,532,295
	30/09/2016	EUR	3,714.92		30/09/2016	1,397,633
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	175.55	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	35,028
	30/09/2017	EUR	175.68		30/09/2017	36,203
	30/09/2016	EUR	179.85		30/09/2016	40,192
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	172.50	Distribution P (EUR)	31/03/2018	84,435
	30/09/2017	EUR	172.97		30/09/2017	130,312
	30/09/2016	EUR	177.78		30/09/2016	174,679
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	172.57	Distribution R (EUR)	31/03/2018	23,986
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	-
Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	EUR	112.42	Distribution X (M) (EUR)	31/03/2018	-
	30/09/2017	EUR	112.69		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	115.75		30/09/2016	113
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	169.43	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	EUR	169.98			
	30/09/2016	EUR	174.89			
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	56.30	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.49%
	30/09/2017	EUR	56.45	Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	0.45%
	30/09/2016	EUR	58.02	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	0.85%
Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	56.32	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	0.56%
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	0.78%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	0.95%
Distribution X (M) (EUR)	31/03/2018	EUR	-	Distribution P (EUR)	31/03/2018	0.85%
	30/09/2017	EUR	-	Distribution R (EUR)	31/03/2018	0.56%
	30/09/2016	EUR	265.53	Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	(28.00%)
Número de acciones						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		66,868			
	30/09/2017		42,125			
	30/09/2016		9,290			
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		77,132			
	30/09/2017		127,785			
	30/09/2016		140,808			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		94,917			
	30/09/2017		108,968			
	30/09/2016		152,018			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Euromix Bond

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		449,016,743.46
Organismos de inversión colectiva		23,221,202.31
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		425,795,541.15
Total instrumentos financieros derivados		1,583,590.23
Futuros		1,583,590.23
Efectivo en bancos		99,852.24
Cuenta de depósito de garantía		1,972,718.87
Otros activos	4,14	9,825,341.91
Total activos		462,498,246.71
Pasivos corrientes	4,14	(7,196,655.64)
Total pasivo		(7,196,655.64)
Activos netos al final del período		455,301,591.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euromix Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					5,854,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/01/2020	EUR	5,947,780.90	1.31
					6,260,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	6,245,539.21	1.37
					6,215,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	6,267,641.55	1.38
					16,280,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.750% 15/07/2027	EUR	16,625,624.56	3.64
					6,600,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.250% 15/01/2019	EUR	6,699,924.53	1.47
					7,622,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	8,341,440.81	1.83
					7,132,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.000% 15/07/2024	EUR	7,964,946.85	1.75
					9,190,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	10,167,908.45	2.23
					5,690,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	6,376,783.00	1.40
					7,477,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020	EUR	8,176,248.29	1.80
					5,090,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2023	EUR	6,039,285.46	1.33
					4,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018	EUR	4,052,760.00	0.89
					3,780,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2019	EUR	4,007,783.14	0.88
					730,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 7.500% 15/01/2023	EUR	997,537.71	0.22
								106,900,456.18	23.48
								425,795,541.15	93.52
					Organismos de inversión colectiva				
					Fondos de capital variable				
					Luxemburgo				
					23,110	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	23,221,202.31	5.10
								23,221,202.31	5.10
								23,221,202.31	5.10
					Total cartera de títulos			449,016,743.46	98.62
					Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018				
					Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
					Futuros sobre tipos de interés				
					40	EURO-BOBL FUTURE 07/06/2018	EUR	5,250,000.00	33,200.00
					891	EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR	142,052,130.00	1,550,390.23
								147,302,130.00	1,583,590.23
					Total instrumentos financieros derivados				1,583,590.23
Obligaciones y otros instrumentos de deuda									
Alemania									
9,246,000	BUNDES Obligation ZCP 07/10/2022	EUR	9,333,373.96	2.05					
7,250,000	BUNDES Obligation ZCP 08/04/2022	EUR	7,336,202.72	1.61					
7,500,000	BUNDES Obligation ZCP 08/10/2021	EUR	7,599,824.55	1.67					
11,400,000	BUNDES Obligation ZCP 09/04/2021	EUR	11,561,538.80	2.53					
2,310,000	BUNDES Obligation ZCP 14/04/2023	EUR	2,322,566.38	0.51					
9,030,000	BUNDES Obligation ZCP 17/04/2020	EUR	9,141,159.57	2.01					
4,703,165	BUNDES Obligation 0.250% 11/10/2019	EUR	4,768,162.93	1.05					
10,800,000	BUNDES Obligation 0.250% 16/10/2020	EUR	11,021,182.81	2.42					
6,580,000	BUNDES Obligation 0.500% 12/04/2019	EUR	6,660,670.67	1.46					
3,870,000	BUNDES Obligation 1.000% 12/10/2018	EUR	3,904,404.30	0.86					
8,600,000	BUNDES Obligation 1.000% 22/02/2019	EUR	8,730,118.00	1.92					
6,751,000	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/02/2027	EUR	6,681,329.82	1.47					
13,400,000	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2025	EUR	13,735,668.66	3.01					
12,768,000	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2026	EUR	13,017,488.00	2.85					
8,500,000	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.000% 15/08/2024	EUR	9,001,160.94	1.98					
7,251,000	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 04/09/2022	EUR	7,812,590.17	1.72					
8,238,071	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 15/02/2023	EUR	8,910,874.84	1.96					
6,630,000	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 15/05/2023	EUR	7,180,952.87	1.58					
7,150,000	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 15/05/2024	EUR	7,788,637.43	1.71					
10,370,000	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.750% 04/07/2022	EUR	11,269,597.81	2.48					
7,850,000	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.750% 15/02/2024	EUR	8,655,567.08	1.90					
7,500,000	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.000% 04/01/2022	EUR	8,163,600.00	1.79					
6,998,000	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.000% 15/08/2023	EUR	7,779,046.99	1.71					
6,500,000	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.250% 04/09/2020	EUR	6,946,290.33	1.53					
5,000,000	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.250% 04/09/2021	EUR	5,455,099.85	1.20					
8,000,000	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 04/01/2021	EUR	8,670,800.16	1.90					
8,500,000	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.000% 04/07/2020	EUR	9,190,794.92	2.02					
7,485,000	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.250% 04/01/2020	EUR	8,002,213.80	1.76					
7,000,000	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.250% 04/07/2021	EUR	7,844,340.28	1.72					
5,785,000	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.500% 04/07/2019	EUR	6,089,291.12	1.34					
8,120,000	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.750% 04/01/2019	EUR	8,395,998.96	1.84					
4,239,000	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 6.250% 04/01/2024	EUR	5,773,263.66	1.27					
6,600,000	BUNDES REPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 6.500% 04/07/2027	EUR	10,280,952.20	2.26					
10,050,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 13/09/2019	EUR	10,146,881.70	2.23					
8,650,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 13/12/2019	EUR	8,746,274.41	1.92					
10,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 14/06/2019	EUR	10,080,399.30	2.21					
11,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 14/09/2018	EUR	11,031,790.00	2.42					
9,800,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 15/03/2019	EUR	9,864,974.98	2.17					
			318,895,084.97	70.04					
Países Bajos									
5,114,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2022	EUR	5,168,566.84	1.14					
3,840,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2024	EUR	3,820,684.88	0.84					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euromix Bond

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	449,016,743.46	98.62
Total instrumentos financieros derivados	1,583,590.23	0.35
Efectivo en bancos	99,852.24	0.02
Otros activos y pasivos	4,601,405.14	1.01
Total activos netos	455,301,591.07	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	191,416,123.16	Número de acciones		
	30/09/2017	EUR	213,998,030.45			
	30/09/2016	EUR	213,585,850.24			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	198,381
					30/09/2017	104,103
					30/09/2016	252,545
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	66.56	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	20,678
	30/09/2017	EUR	69.19		30/09/2017	17,627
	30/09/2016	EUR	59.72		30/09/2016	12,020
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	62.20	Distribution P (EUR)	31/03/2018	184,999
	30/09/2017	EUR	64.74		30/09/2017	198,462
	30/09/2016	EUR	56.03		30/09/2016	224,520
Capitalisation O (EUR)	31/03/2018	EUR	60.50	Distribution R (EUR)	31/03/2018	893
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	60.42	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	63.09			
	30/09/2016	EUR	54.95			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	55.24	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR 0.75
	30/09/2017	EUR	57.83			
	30/09/2016	EUR	50.62			
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	CZK	12,957.68	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	CZK	13,623.46		Capitalisation I (EUR)	31/03/2018 0.70%
	30/09/2016	CZK	12,138.20		Capitalisation N (EUR)	31/03/2018 0.96%
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	40.69		Capitalisation O (EUR)	31/03/2018 0.69%
	30/09/2017	EUR	43.23		Capitalisation P (EUR)	31/03/2018 1.61%
	30/09/2016	EUR	38.38		Capitalisation X (EUR)	31/03/2018 2.10%
Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	233.32		Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018 2.13%
	30/09/2017	EUR	-		Distribution P (EUR)	31/03/2018 1.61%
	30/09/2016	EUR	-		Distribution R (EUR)	31/03/2018 0.95%
Número de acciones				Índice de rotación de la cartera en %*		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		991,747		31/03/2018	149.33%
	30/09/2017		1,191,556			
	30/09/2016		1,262,998			
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		18,345			
	30/09/2017		16,457			
	30/09/2016		18,117			
Capitalisation O (EUR)	31/03/2018		15,329			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		1,557,264			
	30/09/2017		1,690,458			
	30/09/2016		2,008,184			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) European Equity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		187,891,034.80
Acciones		187,891,034.80
Total instrumentos financieros derivados		11,069.49
Contratos a plazo sobre divisas		11,069.49
Efectivo en bancos		2,637,461.43
Otros activos	4,14	1,347,984.61
Total activos		191,887,550.33
Pasivos corrientes	4,14	(471,427.17)
Total pasivo		(471,427.17)
Activos netos al final del período		191,416,123.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					61,872	UNITED INTERNET AG -REG	EUR	3,161,659.20	1.65
					16,188,112.20				8.46
Finlandia					55,055	DNA OYJ	EUR	970,619.65	0.51
					98,227	NESTE OYJ	EUR	5,559,648.20	2.90
					123,835	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	3,727,433.50	1.95
					10,257,701.35				5.36
Bélgica					48,351	AGEAS	EUR	2,028,807.96	1.06
					186,844	BPOST SA	EUR	3,430,455.84	1.79
					65,749	UCB SA	EUR	4,351,268.82	2.28
					9,810,532.62				5.13
Italia					1,290,748	ENEL SPA	EUR	6,415,017.56	3.35
					988,929	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2,920,801.80	1.53
					9,335,819.36				4.88
Austria					114,072	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	4,654,137.60	2.43
					85,137	OMV AG	EUR	4,025,277.36	2.10
					8,679,414.96				4.53
Noruega					237,508	MARINE HARVEST ASA	NOK	3,866,841.87	2.02
					238,476	NORSK HYDRO ASA	NOK	1,134,895.37	0.59
					65,013	STATOIL ASA	NOK	1,243,297.75	0.65
					81,222	TELENOR ASA	NOK	1,488,924.15	0.78
					7,733,959.14				4.04
Suecia					147,778	BOLIDEN AB	SEK	4,196,710.90	2.20
					116,662	SANDVIK AB	SEK	1,726,753.10	0.90
					62,716	VOLVO AB -B	SEK	927,062.58	0.48
					6,850,526.58				3.58
Dinamarca					148,897	DANSKE BANK A/S	DKK	4,502,467.51	2.35
					40,973	H LUNDBECK A/S	DKK	1,856,812.87	0.97
					6,359,280.38				3.32
España					8,320	AENA SME SA	EUR	1,361,568.00	0.71
					473,840	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA -DI	EUR	3,326,356.80	1.74
					97,095	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1,207,861.80	0.63
					5,895,786.60				3.08
Luxemburgo					91,686	APERAM SA	EUR	3,560,167.38	1.86
					3,560,167.38				1.86
Irlanda					436,853	AIB GROUP PLC	EUR	2,136,211.17	1.12
					2,136,211.17				1.12
					187,891,034.80				98.16
Total cartera de títulos					187,891,034.80				98.16
Acciones									
Gran Bretaña									
58,748	ASTRAZENECA PLC	GBP	3,280,452.37	1.71					
591,420	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	3,578,022.92	1.87					
930,898	BP PLC	GBP	5,088,711.32	2.66					
21,186	CARNIVAL PLC	GBP	1,106,771.69	0.58					
139,974	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	3,873,305.61	2.02					
193,171	NATIONAL GRID PLC	GBP	1,767,535.64	0.92					
59,666	PERSIMMON PLC	GBP	1,721,833.05	0.90					
79,964	RIO TINTO PLC	GBP	3,293,560.11	1.72					
438,236	ROYAL MAIL PLC	GBP	2,703,263.18	1.41					
567,010	TATE & LYLE PLC	GBP	3,522,183.28	1.84					
1,835,204	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	3,864,200.38	2.02					
2,261,981	VODAFONE GROUP PLC	GBP	5,011,024.18	2.62					
514,317	3I GROUP PLC	GBP	5,039,270.12	2.63					
			43,850,133.85	22.90					
Países Bajos									
179,027	ABN AMRO GROUP NV -CVA	EUR	4,380,790.69	2.28					
115,788	ASR NEDERLAND NV	EUR	4,020,159.36	2.10					
302,845	ING GROEP NV	EUR	4,148,976.50	2.17					
91,245	KONINKLUKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1,755,736.29	0.92					
27,134	KONINKLUKE DSM NV	EUR	2,188,085.76	1.14					
81,969	PHILIPS LIGHTING NV	EUR	2,500,054.50	1.31					
21,419	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	1,144,202.98	0.60					
			20,138,006.08	10.52					
Suiza									
1,152	BARRY CALLEBAUT AG -REG	CHF	1,827,229.30	0.95					
12,938	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA -REG	CHF	942,140.38	0.49					
5,420	LONZA GROUP AG -REG	CHF	1,036,409.47	0.54					
23,636	NESTLE SA -REG	CHF	1,517,659.54	0.79					
8,197	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	4,941,706.91	2.59					
20,786	ROCHE HOLDING AG -GENUSSCHEIN	CHF	3,867,025.19	2.02					
7,248	STRAUMANN HOLDING AG -REG	CHF	3,704,916.09	1.94					
27,351	SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP AG	CHF	1,859,080.72	0.97					
			19,696,167.60	10.29					
Francia									
201,678	AXA SA	EUR	4,356,244.80	2.28					
28,732	BNP PARIBAS SA	EUR	1,728,804.44	0.90					
76,299	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	3,037,463.19	1.59					
21,107	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA -REG	EUR	2,530,729.30	1.32					
10,808	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2,704,161.60	1.41					
65,940	TOTAL SA	EUR	3,041,812.20	1.59					
			17,399,215.53	9.09					
Alemania									
14,571	CONTINENTAL AG	EUR	3,268,275.30	1.71					
11,054	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1,222,572.40	0.64					
85,470	DEUTSCHE LUFTHANSA AG -REG	EUR	2,217,091.80	1.16					
102,649	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	2,939,867.36	1.54					
18,939	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	1,729,888.26	0.90					
19,404	SAP SE	EUR	1,648,757.88	0.86					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Equity

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
286,443,210.36 CZK	11,269,824.97 EUR	10/04/2018	11,269,824.97	12,651.83
762,738.95 EUR	19,404,838.85 CZK	10/04/2018	762,738.95	(1,582.34)
			12,032,563.92	11,069.49
Total instrumentos financieros derivados				11,069.49

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	187,891,034.80	98.16
Total instrumentos financieros derivados	11,069.49	0.01
Efectivo en bancos	2,637,461.43	1.37
Otros activos y pasivos	876,557.44	0.46
Total activos netos	191,416,123.16	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	364,235,265.26	Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	251.91
	30/09/2017	EUR	394,929,854.01		30/09/2017	EUR	274.32
	30/09/2016	EUR	390,924,797.90		30/09/2016	EUR	244.23
Valor liquidativo por acción**				Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	446.87	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		466,513
	30/09/2017	EUR	467.41		30/09/2017		460,644
	30/09/2016	EUR	397.00		30/09/2016		492,627
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	-	Capitalisation I (USD)	31/03/2018		-
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	4,412.02		30/09/2016		288
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	PLN	38,654.32	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018		4,738
	30/09/2017	PLN	40,044.42		30/09/2017		5,526
	30/09/2016	PLN	33,358.12		30/09/2016		6,302
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	408.60	Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		91,301
	30/09/2017	EUR	427.57		30/09/2017		92,645
	30/09/2016	EUR	363.48		30/09/2016		114,990
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	392.60	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		82,545
	30/09/2017	EUR	412.67		30/09/2017		98,011
	30/09/2016	EUR	353.98		30/09/2016		132,316
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2018	USD	290.12	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2018		12,487
	30/09/2017	USD	300.75		30/09/2017		12,487
	30/09/2016	USD	251.83		30/09/2016		13,848
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	236.09	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018		10,185
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-
Capitalisation S (EUR)	31/03/2018	EUR	444.88	Capitalisation S (EUR)	31/03/2018		3,752
	30/09/2017	EUR	465.41		30/09/2017		3,915
	30/09/2016	EUR	395.45		30/09/2016		11,368
Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	EUR	144.72	Capitalisation V (EUR)	31/03/2018		96,346
	30/09/2017	EUR	152.05		30/09/2017		115,901
	30/09/2016	EUR	130.31		30/09/2016		133,454
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	367.44	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018		32,469
	30/09/2017	EUR	387.19		30/09/2017		37,348
	30/09/2016	EUR	333.80		30/09/2016		50,839
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	31/03/2018	USD	276.77	Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	31/03/2018		187
	30/09/2017	USD	287.57		30/09/2017		982
	30/09/2016	USD	242.20		30/09/2016		3,382
Distribution I (EUR)	31/03/2018	EUR	271.97	Distribution I (EUR)	31/03/2018		607
	30/09/2017	EUR	294.48		30/09/2017		607
	30/09/2016	EUR	259.49		30/09/2016		607
Distribution N (EUR)	31/03/2018	EUR	262.32	Distribution N (EUR)	31/03/2018		2,833
	30/09/2017	EUR	284.27		30/09/2017		2,593
	30/09/2016	EUR	250.80		30/09/2016		2,371

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) European High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Distribution P (EUR)	31/03/2018	34,651
	30/09/2017	36,320
	30/09/2016	54,352

Dividendo

Distribution I (EUR)	14/12/2017	EUR	10.00
Distribution N (EUR)	14/12/2017	EUR	9.75
Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	9.50

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.82%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	0.84%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	0.91%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2018	1.83%
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	1.05%
Capitalisation S (EUR)	31/03/2018	0.85%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	1.72%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.31%
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	31/03/2018	2.32%
Distribution I (EUR)	31/03/2018	0.82%
Distribution N (EUR)	31/03/2018	0.91%
Distribution P (EUR)	31/03/2018	1.81%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	218.52%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) European High Dividend

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		357,429,946.07
Acciones		357,429,946.07
Efectivo en bancos		4,402,508.11
Otros activos	4,14	6,451,775.79
Total activos		368,284,229.97
Pasivos corrientes	4,14	(3,856,535.83)
Total instrumentos financieros derivados		(192,428.88)
Contratos a plazo sobre divisas		(192,428.88)
Total pasivo		(4,048,964.71)
Activos netos al final del período		364,235,265.26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Gran Bretaña				
2,900,000	BT GROUP PLC	GBP	7,525,285.73	2.07
160,000	CARNIVAL PLC	GBP	8,358,513.65	2.29
475,000	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	7,552,660.77	2.07
210,000	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	7,286,552.52	2.00
2,500,000	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	7,351,340.13	2.02
350,000	PRUDENTIAL PLC	GBP	7,100,117.06	1.95
105,000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	7,226,669.61	1.98
625,000	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A	GBP	15,922,438.11	4.37
600,000	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	4,374,532.14	1.20
635,000	SSE PLC	GBP	9,242,043.22	2.54
880,000	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	7,153,737.93	1.96
1,200,000	TATE & LYLE PLC	GBP	7,454,224.67	2.05
			96,548,115.54	26.50
Francia				
180,000	BNP PARIBAS SA	EUR	10,830,600.00	2.97
34,000	CAPGEMINI SE	EUR	3,440,800.00	0.94
160,000	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	6,857,600.00	1.88
560,000	ENGIE SA	EUR	7,590,800.00	2.08
530,000	ORANGE SA	EUR	7,306,050.00	2.01
310,000	TOTAL SA	EUR	14,300,300.00	3.94
89,000	VINCI SA	EUR	7,111,100.00	1.95
			57,437,250.00	15.77
Alemania				
63,000	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	6,967,800.00	1.91
200,000	DEUTSCHE POST AG -REG	EUR	7,104,000.00	1.95
422,891	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	5,603,305.75	1.54
130,000	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	3,723,200.00	1.02
20,000	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	1,826,800.00	0.50
39,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN -REG	EUR	7,365,150.00	2.02
105,000	SIEMENS AG -REG	EUR	10,869,600.00	2.99
			43,459,855.75	11.93
Suiza				
230,000	NESTLE SA -REG	CHF	14,768,221.91	4.05
76,000	ROCHE HOLDING AG -GENUSSCHEIN	CHF	14,139,031.77	3.88
635,000	UBS GROUP AG -REG	CHF	9,055,604.24	2.49
			37,962,857.92	10.42
Países Bajos				
155,000	ASR NEDERLAND NV	EUR	5,381,600.00	1.48
530,000	ING GROEP NV	EUR	7,261,000.00	1.99
380,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	7,311,960.00	2.01
240,000	UNILEVER NV -CVA	EUR	11,008,800.00	3.02
			30,963,360.00	8.50
Italia				
2,253,132	ENEL SPA	EUR	11,198,066.04	3.07
440,860	UNICREDIT SPA	EUR	7,489,329.68	2.06
			18,687,395.72	5.13

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Irlanda				
930,000	AIB GROUP PLC	EUR	4,547,700.00	1.25
260,000	CRH PLC	EUR	7,168,200.00	1.97
165,000	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	GBP	5,424,022.92	1.49
			17,139,922.92	4.71
España				
200,000	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	6,330,000.00	1.74
100,000	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	3,540,000.00	0.97
290,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	3,607,600.00	0.99
			13,477,600.00	3.70
Suecia				
1,100,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A	SEK	11,128,427.54	3.06
			11,128,427.54	3.06
Noruega				
900,000	NORSK HYDRO ASA	NOK	4,283,055.02	1.18
160,000	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	5,486,618.86	1.50
			9,769,673.88	2.68
Austria				
180,000	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	7,344,000.00	2.02
			7,344,000.00	2.02
Jersey				
135,000	SHIRE PLC	GBP	5,498,021.09	1.51
			5,498,021.09	1.51
Finlandia				
180,000	ORION OYJ	EUR	4,476,600.00	1.23
			4,476,600.00	1.23
Luxemburgo				
46,337	APERAM SA	EUR	1,799,265.71	0.49
			1,799,265.71	0.49
Bélgica				
80,000	ONTEX GROUP NV	EUR	1,737,600.00	0.48
			1,737,600.00	0.48
			357,429,946.07	98.13
Total cartera de títulos			357,429,946.07	98.13

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
8,899,420.00	GBP	10,000,000.00	EUR	18/04/2018	10,000,000.00	146,587.84
430,834.66	USD	405,673.37	CHF	10/04/2018	352,179.94	5,663.70
2,064,335.99	EUR	8,693,017.46	PLN	10/04/2018	2,064,335.99	1,776.12

NN (L) European High Dividend

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
126,102.74 USD	1,043,368.13 SEK	10/04/2018	103,337.67	1,184.52
8,803.30 USD	30,098.97 PLN	10/04/2018	7,142.26	13.10
699.77 USD	4,270.27 DKK	10/04/2018	573.75	(4.15)
36,885.13 PLN	10,805.50 USD	10/04/2018	8,768.98	(30.19)
43,273.76 NOK	5,601.80 USD	10/04/2018	4,567.10	(72.10)
61,127.59 SEK	7,411.83 USD	10/04/2018	6,021.10	(88.80)
39,138.20 GBP	55,405.09 USD	10/04/2018	44,748.05	(395.13)
40,179.91 CHF	42,495.72 USD	10/04/2018	34,370.28	(417.69)
112,008.55 USD	884,483.98 NOK	10/04/2018	91,685.31	(548.62)
136,729.98 EUR	170,039.19 USD	10/04/2018	136,729.98	(1,463.27)
2,070,175.60 USD	1,696,452.49 EUR	10/04/2018	1,696,452.49	(13,991.59)
1,123,177.62 USD	815,480.51 GBP	10/04/2018	920,901.59	(17,155.19)
10,000,000.00 EUR	8,863,293.00 GBP	18/04/2018	10,000,000.00	(105,398.00)
189,971,594.25 PLN	45,281,941.94 EUR	10/04/2018	45,281,941.94	(208,089.43)
			70,753,756.43	(192,428.88)
Total instrumentos financieros derivados				(192,428.88)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	357,429,946.07	98.13
Total instrumentos financieros derivados	(192,428.88)	(0.05)
Efectivo en bancos	4,402,508.11	1.21
Otros activos y pasivos	2,595,239.96	0.71
Total activos netos	364,235,265.26	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	407,515,522.53	Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	1,282.08
	30/09/2017	EUR	653,997,521.89		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	768,415,644.64		30/09/2016	EUR	-
Valor liquidativo por acción**				Distribution X (EUR)	31/03/2018	EUR	244.04
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	5,461.05	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2017	EUR	251.57
	30/09/2017	EUR	5,481.94		30/09/2016	EUR	247.92
	30/09/2016	EUR	5,168.70		31/03/2018	JPY	10,057.00
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2017	CHF	5,492.95	30/09/2017	JPY	10,217.00	
	30/09/2017	CHF	5,534.37	30/09/2016	JPY	9,969.00	
	30/09/2016	CHF	5,231.88	Número de acciones			
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	8,706.41	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		3,508
	30/09/2017	EUR	8,754.19		30/09/2017		3,075
	30/09/2016	EUR	8,245.65		30/09/2016		42
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	31/03/2018	USD	6,253.20	Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	31/03/2018		48
	30/09/2017	USD	6,200.75		30/09/2017		90
	30/09/2016	USD	5,745.39		30/09/2016		129
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	411.72	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018		14,141
	30/09/2017	EUR	413.12		30/09/2017		32,929
	30/09/2016	EUR	389.18		30/09/2016		33,122
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	402.94	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	31/03/2018		2,100
	30/09/2017	EUR	405.32		30/09/2017		2,875
	30/09/2016	EUR	383.75		30/09/2016		3,807
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	31/03/2018	CHF	268.82	Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		22,748
	30/09/2017	CHF	271.43		30/09/2017		30,074
	30/09/2016	CHF	257.67		30/09/2016		45,868
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2018	USD	298.28	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		39,085
	30/09/2017	USD	297.10		30/09/2017		100,251
	30/09/2016	USD	275.84		30/09/2016		132,419
Capitalisation S (EUR)	31/03/2018	EUR	5,657.03	Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	31/03/2018		712
	30/09/2017	EUR	5,679.82		30/09/2017		780
	30/09/2016	EUR	5,357.27		30/09/2016		516
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	393.49	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2018		61,300
	30/09/2017	EUR	396.81		30/09/2017		95,852
	30/09/2016	EUR	377.58		30/09/2016		115,668
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	EUR	7,984.69	Capitalisation S (EUR)	31/03/2018		8
	30/09/2017	EUR	7,986.59		30/09/2017		8
	30/09/2016	EUR	7,475.89		30/09/2016		8
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	5,063.17	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018		9,882
	30/09/2017	EUR	5,137.91		30/09/2017		10,822
	30/09/2016	EUR	4,991.21		30/09/2016		9,115
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	1,281.36	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018		5,592
	30/09/2017	EUR	1,324.23		30/09/2017		3,671
	30/09/2016	EUR	1,305.19		30/09/2016		11,095

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones				Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.30%
				Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	31/03/2018	1.32%
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	14,411		Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	31/03/2018	1.32%
	30/09/2017	10,518		Capitalisation S (EUR)	31/03/2018	0.92%
	30/09/2016	14,649		Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	1.80%
Distribution P (EUR)	31/03/2018	20,181		Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	0.16%
	30/09/2017	42,836		Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	0.91%
	30/09/2016	36,318		Distribution P (EUR)	31/03/2018	1.30%
Distribution R (EUR)	31/03/2018	5,826		Distribution R (EUR)	31/03/2018	0.90%
	30/09/2017	-		Distribution X (EUR)	31/03/2018	1.80%
	30/09/2016	-		Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	31/03/2018	0.18%
Distribution X (EUR)	31/03/2018	2,926		Índice de rotación de la cartera en %*		13.43%
	30/09/2017	3,836				
	30/09/2016	2,321				
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	31/03/2018	762,188				
	30/09/2017	1,440,942				
	30/09/2016	1,944,171				
Dividendo						
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	13/02/2018	EUR	22.75			
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	13/11/2017	EUR	24.50			
Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	35.50			
Distribution X (EUR)	14/12/2017	EUR	5.50			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/03/2018	JPY	25.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/02/2018	JPY	25.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/01/2018	JPY	25.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/12/2017	JPY	25.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/11/2017	JPY	25.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/10/2017	JPY	25.00			
Gastos corrientes en %*						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		0.88%			
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	31/03/2018		0.90%			
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018		0.90%			
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	31/03/2018		0.90%			
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		0.80%			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		407,114,376.62
Organismos de inversión colectiva		20,832,905.25
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		386,281,471.37
Total instrumentos financieros derivados		123,378.94
Swaps de tipos de interés		123,378.94
Efectivo en bancos		7,102,958.97
Cuenta de depósito de garantía		515,175.93
Otros activos	4,14	22,971,905.11
Total activos		437,827,795.57
Pasivos corrientes	4,14	(29,035,033.51)
Total instrumentos financieros derivados		(1,277,239.53)
Contratos a plazo sobre divisas		(988,352.03)
Futuros		(288,887.50)
Total pasivo		(30,312,273.04)
Activos netos al final del período		407,515,522.53

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					Francia				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					1,500,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.250% 01/02/2023	EUR	1,508,640.00	0.37
Estados Unidos					6,000,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	6,015,000.00	1.48
3,440,000	CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC 4.750% 15/12/2024	EUR	3,594,999.52	0.88	11,000,000	ORANO SA 3.125% 20/03/2023 EMTN	EUR	11,248,292.00	2.76
7,000,000	CHEMOURS CO/THE 6.125% 15/05/2023	EUR	7,329,203.00	1.80	6,000,000	REXEL SA 3.500% 15/06/2023	EUR	6,256,500.00	1.54
3,250,000	COTY INC 4.000% 15/04/2023	EUR	3,270,312.50	0.80	5,220,000	VERALLIA PACKAGING SASU 5.125% 01/08/2022	EUR	5,398,367.40	1.32
3,250,000	COTY INC 4.750% 15/04/2026	EUR	3,236,252.50	0.79					30,426,799.407.47
3,200,000	EQUINIX INC 2.875% 01/02/2026	EUR	3,034,592.00	0.74	Italia				
5,500,000	EQUINIX INC 2.875% 01/10/2025	EUR	5,288,250.00	1.30	13,500,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.375% 12/10/2027 EMTN	EUR	13,226,760.00	3.24
2,500,000	EQUINIX INC 2.875% 15/03/2024	EUR	2,477,875.00	0.61	4,000,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 3.625% 25/05/2026 EMTN	EUR	4,373,096.00	1.07
4,000,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	3,032,890.19	0.74	1,700,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.250% 17/03/2055 EMTN	EUR	1,945,932.20	0.48
4,900,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.250% 01/04/2025	EUR	5,551,210.00	1.36	7,761,000	WIND TRE SPA 2.625% 20/01/2023	EUR	6,994,166.63	1.72
2,800,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 5.125% 15/04/2021	EUR	3,099,320.00	0.76	4,250,000	WIND TRE SPA 3.125% 20/01/2025	EUR	3,738,045.00	0.92
5,410,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 3.325% 24/03/2025	EUR	5,534,397.54	1.36					30,277,999.837.43
2,000,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 4.000% 19/08/2022	EUR	2,175,800.00	0.53	Gran Bretaña				
2,000,000	NETFLIX INC 3.625% 15/05/2027	EUR	1,965,320.00	0.48	5,500,000	ALGECO GLOBAL FINANCE PLC 6.500% 15/02/2023	EUR	5,513,310.00	1.36
3,845,000	PVH CORP 3.125% 15/12/2027	EUR	3,790,670.15	0.93	4,050,000	ENQUEST PLC 7.000% 15/04/2022 EMTN	USD	2,939,077.94	0.72
2,000,000	PVH CORP 3.625% 15/07/2024	EUR	2,153,636.00	0.53	3,000,000	OTE PLC 3.500% 09/07/2020	EUR	3,150,120.00	0.77
8,000,000	QUINTILES IMS INC 3.500% 15/10/2024	EUR	8,214,896.00	2.03	4,100,000	TESCO PLC 6.150% 15/11/2037	USD	3,523,743.06	0.86
6,600,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	5,675,082.33	1.39	4,500,000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 3.500% 17/06/2021	EUR	4,744,035.00	1.16
8,000,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	8,616,640.00	2.12	4,050,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.125% 15/01/2025	GBP	4,711,929.57	1.16
78,041,346.73				19.15					24,582,215.576.03
Países Bajos					Luxemburgo				
9,000,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	9,409,320.00	2.31	6,219,000	BOARDRIDERS SA 9.500% 15/12/2020	EUR	5,998,660.83	1.47
2,010,000	CONSTELLIUM NV 4.250% 15/02/2026	EUR	2,031,466.80	0.50	9,000,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA 6.750% 14/10/2019 GMTN	EUR	9,877,374.00	2.42
6,000,000	DARLING GLOBAL FINANCE BV 4.750% 30/05/2022	EUR	6,147,000.00	1.51	10,000,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022	EUR	8,255,440.00	2.03
3,690,000	DUFREY ONE BV 2.500% 15/10/2024	EUR	3,713,468.40	0.91					24,131,474.835.92
8,000,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.750% 29/03/2024	EUR	8,720,000.00	2.14	Jersey				
5,750,000	LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 3.625% 01/04/2026	EUR	5,753,277.50	1.41	6,000,000	ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD 3.500% 15/08/2024	EUR	6,090,000.00	1.49
2,410,000	MAXEDA DIY HOLDING BV 6.125% 15/07/2022	EUR	2,307,575.00	0.57	10,000,000	LINCOLN FINANCE LTD 6.875% 15/04/2021	EUR	10,340,500.00	2.54
6,150,000	OI EUROPEAN GROUP BV 3.125% 15/11/2024	EUR	6,241,696.50	1.53	7,250,000	MERCURY BONDCO PLC 8.250% 30/05/2021	EUR	7,550,788.00	1.85
2,500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.250% 02/10/2023	EUR	2,687,500.00	0.66					23,981,288.005.88
4,500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.375% 20/05/2023	USD	3,590,559.82	0.88	Irlanda				
2,500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.750% 14/01/2025	EUR	2,712,945.00	0.67	10,000,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.625% 15/05/2023	USD	8,161,564.42	2.00
2,500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.875% 07/03/2022 EMTN	EUR	2,850,032.50	0.70	9,000,000	VIRGIN MEDIA RECEIVABLES FINANCING NOTES I DAC 5.500% 15/09/2024	GBP	10,059,754.05	2.47
2,400,000	ZIGGO BOND CO BV 7.125% 15/05/2024	EUR	2,591,193.60	0.64	1,250,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.750% 15/04/2023	GBP	1,432,057.03	0.35
12,000,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	12,116,640.00	2.96					19,653,375.504.82
70,872,675.12				17.39	Canadá				
Alemania					2,940,000	COTT CORP 5.500% 01/07/2024	EUR	3,123,162.00	0.77
6,820,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 2.750% 15/09/2021	EUR	6,942,760.00	1.70	12,500,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	11,060,000.00	2.71
5,000,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.250% 15/09/2023	EUR	5,140,000.00	1.26					14,183,162.003.48
11,375,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	11,418,566.25	2.79	Finlandia				
1,500,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	1,575,270.00	0.39	2,000,000	NOKIA OYJ 2.000% 15/03/2024 EMTN	EUR	2,003,984.00	0.49
5,000,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	5,237,500.00	1.29	4,865,000	NOKIA OYJ 3.375% 12/06/2022	USD	3,812,528.64	0.94
7,350,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.625% 15/04/2023	EUR	7,562,415.00	1.86	2,500,000	NOKIA OYJ 4.375% 12/06/2027	USD	1,908,261.17	0.47
37,876,511.25				9.29					7,724,773.811.90

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
España				
7,000,000	CELLNEX TELECOM SA 2.375% 16/01/2024 EMTN	EUR	7,118,664.00	1.75
			7,118,664.00	1.75
México				
6,000,000	CEMEX SAB DE CV 4.375% 05/03/2023	EUR	6,267,600.00	1.54
			6,267,600.00	1.54
Austria				
6,000,000	SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.375% 01/04/2022	EUR	6,084,240.00	1.49
			6,084,240.00	1.49
Bermudas				
3,000,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	3,224,400.09	0.79
			3,224,400.09	0.79
Sudáfrica				
8,331,539	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 3.000% 31/12/2022	USD	236,427.79	0.06
11,167,015	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	558,350.74	0.14
			794,778.53	0.20
			385,241,304.66	94.53
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Acciones				
Sudáfrica				
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
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Sudáfrica				
2,732,417	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	881,323.10	0.22
			881,323.10	0.22
España				
17,043,306	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 3.000% 30/12/2021 - DEFAULTED	EUR	158,843.61	0.04
			158,843.61	0.04
			1,040,166.71	0.26
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
20,733	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	20,832,905.25	5.11
			20,832,905.25	5.11
			20,832,905.25	5.11
Total cartera de títulos			407,114,376.62	99.90

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR	
Swap de tipos de interés						
Floating	2.503	03/07/2025	USD	10,000,000.00	123,378.94	
					123,378.94	
Por cobrar		Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	
Contratos a plazo sobre divisas						
43,143,256.00	GBP	48,549,254.31	EUR	15/06/2018	48,549,254.31	544,453.66
6,078,311.59	GBP	897,078,202.00	JPY	10/04/2018	6,840,110.12	73,326.86
8,086,004.43	GBP	9,154,094.28	EUR	10/04/2018	9,154,094.28	67,219.91
1,714,167.11	USD	181,606,606.00	JPY	10/04/2018	1,387,809.40	4,696.09
4,268,440.60	EUR	3,747,166.00	GBP	15/06/2018	4,268,440.60	4,453.82
438,218.33	USD	352,052.72	EUR	15/06/2018	352,052.72	2,328.28
478,583.86	GBP	670,520.40	USD	10/04/2018	542,702.68	837.71
8,570.19	GBP	11,272.74	CHF	10/04/2018	9,669.68	201.13
1,628,355.00	JPY	14,457.62	CHF	10/04/2018	12,422.44	172.39
17,629.84	EUR	20,583.83	CHF	10/04/2018	17,629.84	150.87
6,767.30	USD	6,408.42	CHF	10/04/2018	5,475.53	58.10
4,930.85	CHF	5,205.90	USD	10/04/2018	4,232.98	(43.83)
13,698.16	CHF	1,535,327.00	JPY	10/04/2018	11,722.53	(106.06)
160,480,519.00	JPY	1,511,140.07	USD	10/04/2018	1,228,300.34	(1,207.81)
79,327.12	CHF	60,927.22	GBP	10/04/2018	68,743.22	(2,120.22)
4,062,074.51	EUR	5,007,260.24	USD	10/04/2018	4,062,074.51	(7,396.48)
405,668.97	CHF	351,889.93	EUR	10/04/2018	351,889.93	(7,411.95)
3,394,279.98	USD	2,461,160.87	GBP	10/04/2018	2,779,940.92	(48,139.23)
40,655,030.70	EUR	5,335,441,159.00	JPY	10/04/2018	40,655,030.70	(135,861.86)
34,600,934.19	USD	28,297,628.08	EUR	10/04/2018	28,297,628.08	(176,961.01)
2,042,358,871.00	JPY	13,905,985.76	GBP	10/04/2018	15,687,681.04	(244,059.24)
38,298,669.85	EUR	47,683,824.00	USD	15/06/2018	38,298,669.85	(262,567.89)
11,856,329,082.00	JPY	91,044,960.31	EUR	10/04/2018	91,044,960.31	(400,113.66)
38,355,909.82	EUR	33,984,589.11	GBP	10/04/2018	38,355,909.82	(400,261.61)
				331.986.445.83	(988.352.03)	

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuro sobre tipos de interés				
(100)	EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR	15,943,000.00	(288,887.50)
			15,943,000.00	(288,887.50)
Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	
Warrant				
34,318	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 30/12/2021	EUR		0.00
				0.00
Total instrumentos financieros derivados				(1,153,860.59)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	407,114,376.62	99.90
Total instrumentos financieros derivados	(1,153,860.59)	(0.28)
Efectivo en bancos	7,102,958.97	1.74
Otros activos y pasivos	(5,547,952.47)	(1.36)
Total activos netos	407,515,522.53	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Participation Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	125,796,706.07
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Valor liquidativo por acción			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	3,266.49
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	30.82
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	27.51
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		37,393
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		113,370
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Distribution P (EUR)	31/03/2018		5,823
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		0.81%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		1.79%
Distribution P (EUR)	31/03/2018		1.79%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018		6.89%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

NN (L) European Participation Equity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		122,108,825.54
Acciones		122,108,825.54
Efectivo en bancos		5,450,086.67
Otros activos	4,14	368,202.84
Total activos		127,927,115.05
Pasivos corrientes	4,14	(2,130,408.98)
Total pasivo		(2,130,408.98)
Activos netos al final del período		125,796,706.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Participation Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Países Bajos				
190,000	ACCELL GROUP	EUR	3,366,800.00	2.68
117,000	AMG ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV	EUR	4,240,080.00	3.37
278,625	ARCADIS NV	EUR	4,444,068.75	3.53
250,000	BETER BED HOLDING NV	EUR	2,327,500.00	1.85
930,000	BINCKBANK NV	EUR	4,310,550.00	3.43
40,000	IMCD GROUP NV	EUR	1,996,800.00	1.59
180,000	KENDRION NV	EUR	5,976,000.00	4.75
910,000	KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	3,437,070.00	2.73
165,000	LUCAS BOLLS NV	EUR	2,970,000.00	2.36
99,990	NEDERLAND APPARATENFABRIEK	EUR	5,119,488.00	4.07
146,750	SIF HOLDING NV	EUR	2,785,315.00	2.21
115,000	TKH GROUP NV -DUTCH CERT	EUR	5,980,000.00	4.76
			46,953,671.75	37.33
Gran Bretaña				
554,000	CASTINGS PLC	GBP	2,726,679.92	2.17
1,550,000	CHARLES TAYLOR PLC	GBP	4,685,124.84	3.72
1,100,000	FENNER PLC	GBP	7,641,059.35	6.08
3,006,915	MCBRIDE PLC	GBP	5,425,893.01	4.31
422,000	PERSONAL GROUP HOLDINGS PLC	GBP	1,968,699.15	1.56
414,052	RICARDO PLC	GBP	4,326,074.12	3.44
1,250,000	SENIOR PLC	GBP	4,285,905.44	3.41
3,048,484	ST IVES PLC	GBP	3,007,763.07	2.39
1,850,000	TT ELECTRONICS PLC	GBP	4,199,217.80	3.34
422,324	VITEC GROUP PLC/THE	GBP	5,925,083.42	4.71
			44,191,500.12	35.13
Austria				
110,000	PALFINGER AG	EUR	3,602,500.00	2.86
230,000	POLYTEC HOLDING AG	EUR	3,615,600.00	2.88
145,000	ZUMTOBEL GROUP AG	EUR	1,106,350.00	0.88
			8,324,450.00	6.62
Francia				
230,000	LECTRA	EUR	5,278,500.00	4.19
55,000	NEOPOST SA	EUR	1,177,000.00	0.94
			6,455,500.00	5.13
Luxemburgo				
375,000	SAF-HOLLAND SA	EUR	6,150,000.00	4.89
			6,150,000.00	4.89
Alemania				
11,872	BERTRANDT AG	EUR	1,099,940.80	0.87
34,470	GRAMMER AG	EUR	1,756,246.50	1.40
87,706	SURTECO SE	EUR	2,210,191.20	1.76
			5,066,378.50	4.03
Italia				
11,553	MARR SPA	EUR	278,889.42	0.22
180,000	SABAF SPA	EUR	3,157,200.00	2.51
			3,436,089.42	2.73

Noruega				
186,094	BORREGAARD ASA	NOK	1,426,230.50	1.13
			1,426,230.50	1.13
Bélgica				
20,001	EXMAR NV	EUR	105,005.25	0.08
			105,005.25	0.08
Total cartera de títulos			122,108,825.54	97.07

Resumen de activos netos a 31/03/2018

Total cartera de títulos			122,108,825.54	97.07
Efectivo en bancos			5,450,086.67	4.33
Otros activos y pasivos			(1,762,206.14)	(1.40)
Total activos netos			125,796,706.07	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Real Estate

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	258,711,792.45	Número de acciones		
	30/09/2017	EUR	281,591,495.04			
	30/09/2016	EUR	298,815,050.03			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	8,901
					30/09/2017	-
					30/09/2016	-
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	1,318.02	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	6,806
	30/09/2017	EUR	1,280.52		30/09/2017	24,869
	30/09/2016	EUR	1,238.86		30/09/2016	43,459
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	1,212.61	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	3,421
	30/09/2017	EUR	1,178.96		30/09/2017	3,874
	30/09/2016	EUR	1,142.19		30/09/2016	3,768
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	1,168.51	Distribution I (EUR)	31/03/2018	6,271
	30/09/2017	EUR	1,140.89		30/09/2017	4,987
	30/09/2016	EUR	1,114.74		30/09/2016	3,070
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	248.54	Distribution P (EUR)	31/03/2018	1,334
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	2,432
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	3,690
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	1,071.39	Distribution R (EUR)	31/03/2018	11,583
	30/09/2017	EUR	1,048.56		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	1,029.61		30/09/2016	-
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	CZK	26,814.12	Dividendo		
	30/09/2017	CZK	26,366.90			
	30/09/2016	CZK	26,362.43			
Distribution I (EUR)	31/03/2018	EUR	7,716.58	Distribution I (EUR)	14/12/2017	EUR 312.00
	30/09/2017	EUR	7,799.86	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR 115.65
	30/09/2016	EUR	7,885.78			
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	2,846.22	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	EUR	2,891.28			
	30/09/2016	EUR	2,952.33			
Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	248.54	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.82%
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	0.96%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.81%
Número de acciones				Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	1.05%
				Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.30%
				Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	2.33%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		99,705	Distribution I (EUR)	31/03/2018	0.82%
	30/09/2017		113,773	Distribution P (EUR)	31/03/2018	1.80%
	30/09/2016		111,348	Distribution R (EUR)	31/03/2018	1.05%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		1,238			
	30/09/2017		842			
	30/09/2016		999			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		49,302			
	30/09/2017		51,690			
	30/09/2016		68,362			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) European Real Estate

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	(10.10%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).
La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.
Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.
Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.
Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.
** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) European Real Estate

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		244,311,524.02
Acciones		244,311,524.02
Total instrumentos financieros derivados		3,777.44
Contratos a plazo sobre divisas		3,777.44
Efectivo en bancos		12,193,339.57
Otros activos	4,14	3,361,993.99
Total activos		259,870,635.02
Pasivos corrientes	4,14	(1,158,842.57)
Total pasivo		(1,158,842.57)
Activos netos al final del período		258,711,792.45

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Real Estate

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Alemania				
680,000	DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	25,772,000.00	9.96
116,000	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	10,595,440.00	4.10
324,000	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	5,462,640.00	2.11
624,000	VONOVIA SE	EUR	25,116,000.00	9.71
			66,946,080.00	25.88
Francia				
80,000	GEICINA SA	EUR	11,288,000.00	4.36
150,000	ICADE	EUR	11,835,000.00	4.57
310,000	KLEPIERRE SA	EUR	10,152,500.00	3.92
95,000	NEXITY SA	EUR	4,944,750.00	1.91
112,000	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	20,792,800.00	8.05
			59,013,050.00	22.81
Gran Bretaña				
1,700,000	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	12,448,801.58	4.81
1,160,000	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	12,399,024.62	4.79
1,860,000	SEGRO PLC	GBP	12,754,854.58	4.94
1,100,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	12,321,051.37	4.76
			49,923,732.15	19.30
España				
360,000	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS SOCIMI SA	EUR	6,220,800.00	2.40
1,390,000	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	EUR	13,066,000.00	5.05
			19,286,800.00	7.45
Suecia				
480,000	CASTELLUM AB	SEK	6,361,320.64	2.46
638,000	FABEGE AB	SEK	11,199,341.89	4.33
			17,560,662.53	6.79
Suiza				
160,000	SWISS PRIME SITE AG -REG	CHF	12,560,027.74	4.85
			12,560,027.74	4.85
Luxemburgo				
1,010,000	AROUNDTOWN SA	EUR	6,363,000.00	2.46
			6,363,000.00	2.46
Bélgica				
65,000	AEDIFICA SA	EUR	4,862,000.00	1.88
			4,862,000.00	1.88
Países Bajos				
118,104	NSI NV	EUR	4,033,251.60	1.56
			4,033,251.60	1.56
Austria				
1,780,000	IMMOFINANZ AG	EUR	3,762,920.00	1.45
			3,762,920.00	1.45
			244,311,524.02	94.43

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Total cartera de títulos			244,311,524.02	94.43

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
88,165,944.68	CZK	3,468,830.61	EUR	10/04/2018	3,468,830.61	3,865.51
51,136.67	EUR	1,300,510.42	CZK	10/04/2018	51,136.67	(88.07)
					3,519,967.28	3,777.44
Total instrumentos financieros derivados						3,777.44

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	244,311,524.02	94.43
Total instrumentos financieros derivados	3,777.44	0.00
Efectivo en bancos	12,193,339.57	4.72
Otros activos y pasivos	2,203,151.42	0.85
Total activos netos	258,711,792.45	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	315,807,278.80	Número de acciones		
	30/09/2017	EUR	261,833,838.29			
	30/09/2016	EUR	84,798,956.16			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	22,274
					30/09/2017	21,967
					30/09/2016	-
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	6,651.81	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	6,828
	30/09/2017	EUR	6,941.43		30/09/2017	7,178
	30/09/2016	EUR	6,097.85		30/09/2016	9,133
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	326.67	Distribution N (EUR)	31/03/2018	316,591
	30/09/2017	EUR	341.13		30/09/2017	320,409
	30/09/2016	EUR	300.13		30/09/2016	-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	319.63	Distribution P (EUR)	31/03/2018	2,684
	30/09/2017	EUR	335.21		30/09/2017	2,024
	30/09/2016	EUR	297.42		30/09/2016	-
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	233.94	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	349.59	Distribution N (EUR)	14/12/2017	EUR 1.10
	30/09/2017	EUR	367.53	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR 0.50
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	EUR	7,152.84	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	EUR	7,437.48			
	30/09/2016	EUR	6,486.64			
Distribution N (EUR)	31/03/2018	EUR	172.63	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.81%
	30/09/2017	EUR	181.36	Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	0.95%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.80%
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	171.28	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	1.05%
	30/09/2017	EUR	180.12	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.32%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	0.09%
Número de acciones				Distribution N (EUR)	31/03/2018	0.96%
				Distribution P (EUR)	31/03/2018	1.82%
				Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	93.30%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		27,560			
	30/09/2017		18,891			
	30/09/2016		4,052			
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		12,992			
	30/09/2017		10,664			
	30/09/2016		825			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		51,127			
	30/09/2017		21,267			
	30/09/2016		2,014			
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018		671			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) European Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		316,657,212.33
Acciones		310,490,379.94
Organismos de inversión colectiva		6,166,832.39
Efectivo en bancos		199,796.06
Otros activos	4,14	3,641,921.62
Total activos		320,498,930.01
Pasivos corrientes	4,14	(4,691,651.21)
Total pasivo		(4,691,651.21)
Activos netos al final del período		315,807,278.80

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					84,174	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	5,285,424.15	1.67
					8,092	STRAUMANN HOLDING AG -REG	CHF	4,136,338.44	1.31
								15,304,248.87	4.85
Dinamarca					150,556	NOVO NORDISK A/S -B	DKK	6,008,910.92	1.90
					135,609	NOVOZYMES A/S -B	DKK	5,683,426.75	1.80
								11,692,337.67	3.70
Italia					2,420,179	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	7,147,998.68	2.26
					80,024	REPLY SPA	EUR	3,588,276.16	1.14
								10,736,274.84	3.40
Islas Faroe					204,570	BAKKA Frost P/F	NOK	9,089,183.38	2.88
								9,089,183.38	2.88
Estados Unidos					5,199	BOOKING HOLDINGS INC	USD	8,794,525.84	2.78
								8,794,525.84	2.78
Suecia					381,579	INTRUM JUSTITIA AB	SEK	8,769,122.19	2.78
								8,769,122.19	2.78
Irlanda					1,497,253	AIB GROUP PLC	EUR	7,321,567.17	2.32
								7,321,567.17	2.32
Israel					34,062	FRUTAROM INDUSTRIES LTD	ILS	2,533,063.17	0.80
								2,533,063.17	0.80
								310,490,379.94	98.32
Organismos de inversión colectiva					Fondos de capital variable				
Luxemburgo					6,137	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	6,166,832.39	1.95
								6,166,832.39	1.95
								6,166,832.39	1.95
Total cartera de títulos								316,657,212.33	100.27
Resumen de activos netos a 31/03/2018									
Total cartera de títulos					316,657,212.33 100.27				
Efectivo en bancos					199,796.06 0.06				
Otros activos y pasivos					(1,049,729.59) (0.33)				
Total activos netos					315,807,278.80 100.00				
Gran Bretaña									
392,860	BUNZL PLC	GBP	9,387,834.72	2.97					
550,471	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	5,600,707.53	1.77					
434,117	CVS GROUP PLC	GBP	4,835,291.23	1.53					
225,374	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	6,755,737.54	2.14					
562,556	INFORMA PLC	GBP	4,611,015.37	1.46					
240,984	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	8,361,631.30	2.65					
520,119	PRUDENTIAL PLC	GBP	10,551,159.40	3.34					
166,722	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	11,474,712.49	3.64					
443,238	SSE PLC	GBP	6,451,062.60	2.04					
874,031	3I GROUP PLC	GBP	8,563,742.41	2.71					
			76,592,894.59	24.25					
Alemania									
31,530	CONTINENTAL AG	EUR	7,072,179.00	2.24					
663,578	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	8,792,408.50	2.78					
82,787	FRESenius SE & CO KGAA	EUR	5,137,761.22	1.63					
44,597	GERRESHEIMER AG	EUR	2,972,390.05	0.94					
45,873	LINDE AG -TENDER	EUR	7,848,870.30	2.49					
91,032	SIEMENS AG -REG	EUR	9,423,632.64	2.98					
80,718	STRATEC BIOMEDICAL AG	EUR	5,924,701.20	1.88					
116,863	UNITED INTERNET AG -REG	EUR	5,971,699.30	1.89					
82,421	WIRECARD AG	EUR	7,905,822.32	2.50					
156,833	ZALANDO SE	EUR	6,944,565.24	2.20					
			67,994,029.77	21.53					
Países Bajos									
256,894	ASR NEDERLAND NV	EUR	8,919,359.68	2.82					
64,169	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	5,174,588.16	1.64					
309,355	UNILEVER NV -CVA	EUR	14,190,113.85	4.50					
			28,284,061.69	8.96					
España									
414,884	CELLNEX TELECOM SA	EUR	8,998,833.96	2.85					
112,229	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	3,972,906.60	1.26					
396,262	REPSOL SA	EUR	5,712,116.73	1.81					
441,910	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	5,755,877.75	1.82					
			24,439,735.04	7.74					
Francia									
103,802	AMUNDI SA	EUR	6,774,118.52	2.14					
163,422	CRITEO SA ADR	USD	3,433,609.37	1.09					
58,501	ESSILOR INTERNATIONAL CIE GENERALE D'OPTIQUE SA	EUR	6,411,709.60	2.03					
67,600	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	4,965,220.00	1.57					
			21,584,657.49	6.83					
Noruega									
1,071,442	ORKLA ASA	NOK	9,336,773.05	2.96					
120,401	STATOIL ASA	NOK	2,302,528.61	0.73					
166,671	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	5,715,376.57	1.81					
			17,354,678.23	5.50					
Suiza									
9,268	DORMAKABA HOLDING AG -REG	CHF	5,882,486.28	1.87					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	877,573,596.77	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	EUR	-
	30/09/2017	EUR	917,559,772.27		30/09/2017	EUR	6,942.02
	30/09/2016	EUR	715,952,633.99		30/09/2016	EUR	6,807.14
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018	EUR	5,096.32
					30/09/2017	EUR	5,116.87
					30/09/2016	EUR	-
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	6,311.17	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/03/2018	JPY	10,197.00
	30/09/2017	EUR	6,357.19		30/09/2017	JPY	10,319.00
	30/09/2016	EUR	6,250.76		30/09/2016	JPY	10,251.00
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	CZK	136,637.56	Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	263.97
	30/09/2017	CZK	138,135.94		30/09/2017	EUR	270.18
	30/09/2016	CZK	138,168.08		30/09/2016	EUR	270.89
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	31/03/2018	HUF	525,356.01	Distribution P Hedged (i) (USD)	31/03/2018	USD	245.80
	30/09/2017	HUF	528,614.18		30/09/2017	USD	248.56
	30/09/2016	HUF	516,668.67		30/09/2016	USD	244.67
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	PLN	24,976.19	Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	264.17
	30/09/2017	PLN	24,922.48		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	PLN	24,006.77		30/09/2016	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	31/03/2018	USD	5,006.71	Distribution R Hedged (i) (USD)	31/03/2018	USD	245.86
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	USD	-
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	25.33	Distribution X (EUR)	31/03/2018	EUR	262.98
	30/09/2017	EUR	25.51		30/09/2017	EUR	269.84
	30/09/2016	EUR	25.10		30/09/2016	EUR	271.89
Capitalisation O (EUR)	31/03/2018	EUR	25.32	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	AUD	229.30
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	AUD	235.27
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	AUD	240.42
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	279.71	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2018	USD	230.61
	30/09/2017	EUR	282.57		30/09/2017	USD	236.09
	30/09/2016	EUR	279.49		30/09/2016	USD	240.52
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	CZK	505.86	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	AUD	222.86
	30/09/2017	CZK	513.03		30/09/2017	AUD	229.77
	30/09/2016	CZK	516.28		30/09/2016	AUD	237.69
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2018	USD	1,101.55	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2018	USD	224.39
	30/09/2017	USD	1,099.43		30/09/2017	USD	230.95
	30/09/2016	USD	1,068.53		30/09/2016	USD	237.96
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	279.73	Número de acciones			
	30/09/2017	EUR	283.32				
	30/09/2016	EUR	281.62				
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/03/2018	RON	1,001.72	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		28,806
	30/09/2017	RON	1,003.26		30/09/2017		29,858
	30/09/2016	RON	990.47		30/09/2016		11,406
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2018	USD	256.31	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2018		2,485
	30/09/2017	USD	256.48		30/09/2017		2,414
	30/09/2016	USD	250.46		30/09/2016		2,248

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones			Número de acciones		
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	31/03/2018	3,892	Distribution P (EUR)	31/03/2018	23,731
	30/09/2017	2,458		30/09/2017	40,083
	30/09/2016	908		30/09/2016	30,820
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	12,103	Distribution P Hedged (i) (USD)	31/03/2018	429
	30/09/2017	14,278		30/09/2017	996
	30/09/2016	18,001		30/09/2016	1,128
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	31/03/2018	7	Distribution R (EUR)	31/03/2018	8,888
	30/09/2017	-		30/09/2017	-
	30/09/2016	-		30/09/2016	-
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	32,783	Distribution R Hedged (i) (USD)	31/03/2018	282
	30/09/2017	557,624		30/09/2017	-
	30/09/2016	1,321,546		30/09/2016	-
Capitalisation O (EUR)	31/03/2018	602,147	Distribution X (EUR)	31/03/2018	13,073
	30/09/2017	-		30/09/2017	19,165
	30/09/2016	-		30/09/2016	25,934
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	199,532	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	28,295
	30/09/2017	247,762		30/09/2017	35,241
	30/09/2016	105,620		30/09/2016	47,518
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	1,513,199	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2018	62,027
	30/09/2017	1,232,702		30/09/2017	88,614
	30/09/2016	504,883		30/09/2016	124,015
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2018	2,293	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	55,189
	30/09/2017	2,876		30/09/2017	56,432
	30/09/2016	3,854		30/09/2016	58,107
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	340,858	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2018	73,446
	30/09/2017	90,011		30/09/2017	80,407
	30/09/2016	86,022		30/09/2016	86,185
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/03/2018	7,829	Dividendo		
	30/09/2017	7,995			
	30/09/2016	14,912			
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2018	10,874	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	28/02/2018	JPY 69.00
	30/09/2017	16,050	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR 3.55
	30/09/2016	44,977	Distribution P Hedged (i) (USD)	14/12/2017	USD 3.25
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	-	Distribution X (EUR)	14/12/2017	EUR 3.55
	30/09/2017	10,564	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD 1.10
	30/09/2016	49,279	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD 0.94
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018	58,569	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD 0.94
	30/09/2017	61,584			
	30/09/2016	-			
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/03/2018	682,904			
	30/09/2017	438,238			
	30/09/2016	50,272			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.94	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/10/2017	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	0.94				
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.94	Gastos corrientes en %*			
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2018	USD	1.06	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		0.66%
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2018	USD	0.85	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2018		0.68%
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/01/2018	USD	0.85	Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	31/03/2018		0.68%
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/12/2017	USD	0.85	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018		0.68%
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2017	USD	0.85	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	31/03/2018		0.68%
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/10/2017	USD	0.85	Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		0.74%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.07	Capitalisation O (EUR)	31/03/2018		0.55%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.94	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		1.25%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.94	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	31/03/2018		1.27%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.94	Capitalisation P Hedged (i) (USD)	31/03/2018		1.27%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	0.94	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018		1.75%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/10/2017	AUD	0.94	Capitalisation X Hedged (i) (RON)	31/03/2018		1.77%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2018	USD	1.03	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2018		1.76%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2018	USD	0.85	Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018		0.01%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/01/2018	USD	0.85	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/03/2018		0.68%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/12/2017	USD	0.85	Distribution P (EUR)	31/03/2018		1.25%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2017	USD	0.85	Distribution P Hedged (i) (USD)	31/03/2018		1.27%
				Distribution R (EUR)	31/03/2018		0.76%
				Distribution R Hedged (i) (USD)	31/03/2018		0.78%
				Distribution X (EUR)	31/03/2018		1.75%
				Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018		1.77%
				Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2018		1.77%
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018		2.77%
				Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	31/03/2018		2.77%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	69.33%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).
La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.
Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.
Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.
Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.
** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		778,099,775.68
Acciones		233,821,201.68
Organismos de inversión colectiva		34,627,518.52
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		509,651,055.48
Total instrumentos financieros derivados		243,281.70
Swaps de incumplimiento de crédito		243,281.70
Efectivo en bancos		84,564,983.12
Cuenta de depósito de garantía		12,410,108.25
Otros activos	4,14	25,489,538.54
Total activos		900,807,687.29
Pasivos corrientes	4,14	(20,676,102.77)
Total instrumentos financieros derivados		(2,557,987.75)
Contratos a plazo sobre divisas		(878,279.20)
Futuros		(1,679,708.55)
Total pasivo		(23,234,090.52)
Activos netos al final del período		877,573,596.77

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					1,500	INTUIT INC	USD	211,428.22	0.02
					803	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	269,547.09	0.03
					112,615	KEYCORP	USD	1,790,155.91	0.20
					2,799	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	250,643.47	0.03
					4,700	KRAFT HEINZ CO/THE	USD	238,047.73	0.03
					5,870	MASTERCARD INC -A	USD	836,028.13	0.10
					19,195	MCDONALD'S CORP	USD	2,440,715.62	0.28
					19,843	MERCK & CO INC	USD	878,845.56	0.10
					36,000	MGM GROWTH PROPERTIES LLC -A	USD	776,875.23	0.09
					6,432	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	272,687.30	0.03
					45,255	MICROSOFT CORP	USD	3,358,477.74	0.38
					12,105	MONDELEZ INTERNATIONAL INC -A	USD	410,734.36	0.05
					3,320	NVIDIA CORP	USD	625,180.96	0.07
					18,963	ORACLE CORP	USD	705,417.12	0.08
					7,080	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	436,768.39	0.05
					11,138	PEPSICO INC	USD	988,504.86	0.11
					43,025	PFIZER INC	USD	1,241,580.07	0.14
					12,177	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	984,180.02	0.11
					2,197	PRAXAIR INC	USD	257,777.05	0.03
					20,137	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1,298,094.37	0.15
					30,000	PROLOGIS INC	USD	1,536,528.84	0.18
					9,111	QUALCOMM INC	USD	410,489.50	0.05
					90,454	QUANTA SERVICES INC	USD	2,526,401.51	0.29
					43,000	REGENCY CENTERS CORP	USD	2,062,153.92	0.23
					4,079	SALESFORCE.COM INC	USD	385,728.10	0.04
					24,000	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	3,012,074.64	0.34
					49,648	STARBUCKS CORP	USD	2,336,970.13	0.27
					2,430	STRYKER CORP	USD	317,953.90	0.04
					55,414	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	1,510,778.89	0.17
					64,000	TERRENO REALTY CORP	USD	1,795,861.28	0.20
					6,176	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	521,709.67	0.06
					2,810	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	471,726.31	0.05
					55,601	T-MOBILE US INC	USD	2,759,592.67	0.31
					29,888	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	3,057,696.60	0.35
					6,958	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1,210,726.51	0.14
					39,000	VENTAS INC	USD	1,570,654.96	0.18
					1,826	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	241,981.93	0.03
					50,152	VF CORP	USD	3,022,536.28	0.34
					11,459	VISA INC -A	USD	1,114,546.96	0.13
					124,727	WILLIAMS COS INC/THE	USD	2,521,212.52	0.29
					114,514,222.16				13.04
					Japón				
					6,600	CANON INC	JPY	194,943.04	0.02
					42,000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	1,301,768.36	0.15
					290	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	1,225,893.25	0.14
					8,800	JAPAN TOBACCO INC	JPY	204,901.17	0.02
					3,900	KAO CORP	JPY	237,328.76	0.03
					600	KEYENCE CORP	JPY	301,505.76	0.03
					53,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	711,568.93	0.08
					50,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	971,262.82	0.11
					700	NINTENDO CO LTD	JPY	250,579.67	0.03
					30,300	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	1,694,623.46	0.19
					1,500	ORIX JREIT INC	JPY	1,901,097.36	0.22
					84,200	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,875,231.01	0.33
					107,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	3,221,186.24	0.37
					67,900	TAIYO NIPPON SANSO CORP	JPY	828,787.16	0.09
					50,400	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1,979,719.02	0.23
					62,700	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	3,291,195.41	0.37

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
23,700	W-SCOPE CORP	JPY	262,190.33	0.03	18,988	NUTRIEN LTD	CAD	729,181.94	0.08
			21,453,781.75	2.44				6,746,372.10	0.77
Gran Bretaña					Irlanda				
39,708	ASTRAZENECA PLC	GBP	2,217,270.42	0.25	3,846	ACCENTURE PLC -A	USD	480,026.83	0.05
18,082	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	852,011.10	0.10	2,457	ALLERGAN PLC	USD	336,210.54	0.04
65,000	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	475,983.59	0.05	44,644	EATON CORP PLC	USD	2,900,761.91	0.34
19,866	DIAGEO PLC	GBP	546,551.80	0.06	9,917	MEDTRONIC PLC	USD	646,860.79	0.07
7,791	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	215,589.50	0.02	29,708	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	475,625.08	0.05
399,340	JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	2,459,688.83	0.29				4,839,485.15	0.55
46,642	NATIONAL GRID PLC	GBP	426,779.37	0.05	Suiza				
91,452	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	2,363,913.55	0.28	17,883	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA -REG	CHF	1,302,233.46	0.15
95,963	PRUDENTIAL PLC	GBP	1,946,710.10	0.22	15,281	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	762,165.73	0.09
5,209	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	358,511.64	0.04	24,476	NESTLE SA -REG	CHF	1,571,595.65	0.18
55,306	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A	GBP	1,408,970.18	0.16	1,658	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	999,554.72	0.11
94,000	SEGRO PLC	GBP	644,600.18	0.07				4,635,549.56	0.53
90,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	1,008,086.02	0.11	Islas Caimán				
			14,924,666.28	1.70	10,434	ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	1,557,146.29	0.18
Francia					54,000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2,299,421.95	0.26
11,820	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	506,605.20	0.06				3,856,568.24	0.44
4,631	DANONE SA	EUR	304,395.63	0.03	Corea del Sur				
12,418	ESSILOR INTERNATIONAL CIE GENERALE D'OPTIQUE SA	EUR	1,361,012.80	0.16	68,219	HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	2,381,191.30	0.28
9,900	GECCINA SA	EUR	1,396,890.00	0.16	3,765	NCSOFT CORP	KRW	1,181,606.67	0.13
1,969	L'OREAL SA	EUR	361,016.15	0.04				3,562,797.97	0.41
13,063	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	3,268,362.60	0.37	España				
17,484	TOTAL SA	EUR	806,536.92	0.09	98,670	CELLNEX TELECOM SA	EUR	2,140,152.30	0.25
			8,004,819.30	0.91	133,108	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	EUR	1,251,215.20	0.14
Alemania								3,391,367.50	0.39
19,587	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,726,594.05	0.20	Jersey				
9,078	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1,004,026.80	0.11	45,914	ETFS PHYSICAL PALLADIUM	USD	3,353,810.78	0.38
51,000	DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	1,932,900.00	0.22				3,353,810.78	0.38
24,266	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,505,947.96	0.17	Países Bajos				
6,065	SAP SE	EUR	515,343.05	0.06	23,145	ABN AMRO GROUP NV -CVA	EUR	566,358.15	0.06
10,172	SIEMENS AG -REG	EUR	1,053,005.44	0.12	4,351	AIRBUS SE	EUR	408,123.80	0.05
			7,737,817.30	0.88	2,295	ASML HOLDING NV	EUR	367,544.25	0.04
Hong Kong					9,730	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	187,224.66	0.02
144,921	CLP HOLDINGS LTD	HKD	1,203,768.76	0.14	5,742	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	463,034.88	0.05
2,343,000	CNOOC LTD	HKD	2,815,756.43	0.32	22,943	UNILEVER NV -CVA	EUR	1,052,395.41	0.13
215,000	LINK REIT	HKD	1,497,539.30	0.17				3,044,681.15	0.35
222,145	SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	635,088.44	0.07	Taiwán				
155,000	WHEELLOCK & CO LTD	HKD	924,123.65	0.11	438,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	2,990,622.93	0.34
			7,076,276.58	0.81				2,990,622.93	0.34
Australia					Singapur				
153,835	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	2,585,981.27	0.29	2,471	BROADCOM LTD	USD	473,465.18	0.05
245,000	DEXUS	AUD	1,429,046.03	0.16	1,310,000	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	SGD	1,491,629.44	0.17
143,000	GOODMAN GROUP	AUD	754,445.37	0.09	40,400	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	691,277.71	0.08
866,879	SCENTRE GROUP	AUD	2,077,884.96	0.24				2,656,372.33	0.30
			6,847,357.63	0.78	India				
Canadá					329,501	ICICI BANK LTD	INR	1,149,618.37	0.13
42,500	CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	1,345,828.93	0.15	154,092	YES BANK LTD	INR	589,957.76	0.07
35,352	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	2,158,464.53	0.26				1,739,576.13	0.20
421,955	KINROSS GOLD CORP	CAD	1,354,548.71	0.15					
217,356	LUNDIN MINING CORP	CAD	1,158,347.99	0.13					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Sudáfrica					Polonia				
342,359	GOLD FIELDS LTD	ZAR	1,127,242.35	0.13	12,040	BANK PEKAO SA	PLN	352,402.35	0.04
2,079	NASPERS LTD -N SHS	ZAR	412,576.09	0.05				352,402.35	0.04
			1,539,818.44	0.18	Turquía				
Brasil					235,822	TURKIYE IS BANKASI AS -C	TRY	345,122.28	0.04
67,726	EMBRAER SA	BRL	357,060.49	0.04				345,122.28	0.04
34,303	M DIAS BRANCO SA	BRL	428,081.56	0.05	Filipinas				
49,416	TELEFONICA BRASIL SA -PREF	BRL	609,308.48	0.07	438,400	SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	231,024.34	0.03
			1,394,450.53	0.16				231,024.34	0.03
Suecia					Finlandia				
133,718	SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A	SEK	1,352,791.89	0.15	35,844	NOKIA OYJ	EUR	160,760.34	0.02
			1,352,791.89	0.15				160,760.34	0.02
Italia									
268,879	ENEL SPA	EUR	1,336,328.63	0.15					
			1,336,328.63	0.15					
Dinamarca					Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
21,673	NOVOZYMES A/S -B	DKK	908,323.99	0.10	Alemania				
			908,323.99	0.10	25,000,000	BUNDESobligation 0.250% 13/04/2018	EUR	25,004,751.25	2.85
Rusia					40,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 15/06/2018	EUR	40,048,000.00	4.56
231,920	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUB	829,405.73	0.09	11,245,740	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	12,390,353.91	1.41
			829,405.73	0.09	8,200,400	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	9,509,856.27	1.08
Malasia								86,952,961.43	9.90
472,700	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	713,925.18	0.08	Gran Bretaña				
			713,925.18	0.08	28,000,000	UNITED KINGDOM GILT 1.500% 22/07/2026	GBP	32,486,878.37	3.70
México					16,000,000	UNITED KINGDOM GILT 2.000% 07/09/2025	GBP	19,313,824.41	2.20
80,634	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA SAB DE CV	MXN	649,301.28	0.07	23,000,000	UNITED KINGDOM GILT 5.000% 07/03/2025	GBP	32,939,672.17	3.75
			649,301.28	0.07				84,740,374.95	9.65
Bélgica					Países Bajos				
6,390	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	570,499.20	0.07	19,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	18,956,109.43	2.16
			570,499.20	0.07	26,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	26,220,222.08	2.98
Indonesia					8,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	11,805,360.08	1.35
739,100	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	453,345.20	0.05				56,981,691.59	6.49
			453,345.20	0.05	Canadá				
Tailandia					15,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/06/2026	CAD	9,053,161.98	1.03
681,600	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	THB	417,936.32	0.05	18,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.250% 01/06/2025	CAD	11,493,051.42	1.31
			417,936.32	0.05	20,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.500% 01/06/2024	CAD	12,957,622.08	1.48
Chile					11,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	7,159,437.17	0.82
3,863,715	ENEL CHILE SA	CLP	407,455.03	0.05	8,997,360	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	7,563,453.06	0.86
			407,455.03	0.05				48,226,725.71	5.50
Noruega					Australia				
11,771	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	403,643.69	0.05	25,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.750% 21/04/2024	AUD	15,866,055.76	1.82
			403,643.69	0.05	6,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	5,275,814.29	0.60
Bermudas					16,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2025	AUD	10,458,578.44	1.19
103,000	KERRY PROPERTIES LTD	HKD	378,522.42	0.04	16,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2029	AUD	10,563,997.68	1.20
			378,522.42	0.04					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
3,950,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.750% 21/04/2037	AUD	2,733,233.43	0.31
			44,897,679.60	5.12
Estados Unidos				
27,881,311	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2027	USD	22,116,294.36	2.52
26,653,875	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.500% 15/01/2028	USD	21,284,978.37	2.43
			43,401,272.73	4.95
Suecia				
125,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 0.750% 12/05/2028	SEK	12,211,099.65	1.40
100,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 1.000% 12/11/2026	SEK	10,115,645.48	1.15
95,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.500% 12/05/2025	SEK	10,638,581.58	1.21
			32,965,326.71	3.76
Irlanda				
30,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	30,899,402.70	3.52
			30,899,402.70	3.52
Austria				
13,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025	EUR	13,799,629.09	1.57
11,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	16,695,690.77	1.90
			30,495,319.86	3.47
Nueva Zelanda				
16,000,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 4.500% 15/04/2027	NZD	10,703,332.92	1.22
20,000,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 5.500% 15/04/2023	NZD	13,502,042.00	1.54
			24,205,374.92	2.76
Finlandia				
17,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2026	EUR	17,115,939.83	1.95
			17,115,939.83	1.95
Dinamarca				
39,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 4.500% 15/11/2039	DKK	8,768,985.45	1.00
			8,768,985.45	1.00
			509,651,055.48	58.07
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
2,400	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND) - I CAP USD	USD	11,763,795.58	1.35
1,112	NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD - I CAP EUR (HEDGED II)	EUR	9,681,527.92	1.10
			21,445,323.50	2.45
Irlanda				
238,589	ISHARES JP MORGAN EM LOCAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	USD	13,182,195.02	1.50
			13,182,195.02	1.50
			34,627,518.52	3.95
Total cartera de títulos			778,099,775.68	88.66

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swap de incumplimiento de crédito						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 29 VERSION 1	Compra	1.000	20/06/2023	USD	16,000,000.00	243,281.70
						243,281.70
Contratos a plazo sobre divisas						
33,905,985.54	EUR	341,000,000.00	SEK	27/04/2018	33,905,985.54	798,816.57
46,289,739.74	EUR	74,000,000.00	AUD	27/04/2018	46,289,739.74	214,767.04
8,000,000,000.00	COP	2,776,090.92	USD	27/04/2018	2,279,873.04	70,792.08
1,130,481,734.33	CZK	44,477,960.61	EUR	10/04/2018	44,477,960.61	49,657.70
11,000,000.00	MYR	2,801,555.06	USD	27/04/2018	2,285,241.02	32,371.60
2,092,973,466.34	HUF	6,676,016.73	EUR	10/04/2018	6,676,016.73	27,682.61
2,796,695.54	USD	9,500,000.00	PLN	27/04/2018	2,254,854.10	18,093.86
1,700,000,000.00	CLP	2,795,960.66	USD	27/04/2018	2,282,036.03	17,387.56
3,000,000,000.00	KRW	2,798,089.84	USD	27/04/2018	2,277,803.80	15,250.70
4,000,000.00	GBP	4,546,166.43	EUR	27/04/2018	4,546,166.43	13,209.76
2,823,130.50	USD	162,000,000.00	RUB	27/04/2018	2,276,167.46	10,849.27
2,763,491.21	USD	180,000,000.00	INR	27/04/2018	2,228,082.89	9,721.96
8,726,869.15	EUR	65,000,000.00	DKK	25/05/2018	8,726,869.15	6,541.07
2,762,230.14	USD	38,000,000,000.00	IDR	27/04/2018	2,227,066.15	5,892.97
476,543.93	EUR	755,126.98	AUD	10/04/2018	476,543.93	5,815.81
2,869,440.46	USD	8,000,000,000.00	COP	27/04/2018	2,316,119.51	4,982.03
4,578,274.85	EUR	19,282,792.49	PLN	10/04/2018	4,578,274.85	3,118.51
8,010,910.46	RON	1,717,587.95	EUR	10/04/2018	1,717,587.95	136.54
19,710.01	EUR	92,020.28	RON	10/04/2018	19,710.01	(21.27)
74,658.05	EUR	23,411,280.20	HUF	10/04/2018	74,658.05	(327.22)
159,991.10	EUR	21,000,000.00	JPY	10/04/2018	159,991.10	(559.59)
455,784.43	EUR	11,589,886.04	CZK	10/04/2018	455,784.43	(720.09)
2,834,028.23	USD	11,000,000.00	MYR	27/04/2018	2,284,953.83	(6,012.33)
2,807,077.80	USD	1,700,000,000.00	CLP	27/04/2018	2,263,224.86	(8,363.51)
1,365,989.92	EUR	1,692,039.73	USD	10/04/2018	1,365,989.92	(9,154.63)
2,798,298.63	USD	3,000,000,000.00	KRW	27/04/2018	2,256,146.60	(15,081.22)
9,500,000.00	PLN	2,795,943.89	USD	27/04/2018	2,277,596.53	(17,483.72)
162,000,000.00	RUB	2,834,390.75	USD	27/04/2018	2,338,175.04	(19,989.49)
24,563,645.84	EUR	42,000,000.00	NZD	27/04/2018	24,563,645.84	(29,196.24)
180,000,000.00	INR	2,791,649.87	USD	27/04/2018	2,302,326.90	(32,579.03)
146,878,030.49	EUR	181,000,000.00	USD	27/04/2018	146,878,030.49	(44,112.95)
38,000,000,000.00	IDR	2,834,551.69	USD	27/04/2018	2,326,276.36	(64,598.14)
6,964,498,670.00	JPY	53,332,234.77	EUR	10/04/2018	53,332,234.77	(86,756.38)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
118,443,565.00 EUR	104,000,000.00 GBP	27/04/2018	118,443,565.00	(100,215.84)
19,581,091.02 AUD	12,417,062.43 EUR	10/04/2018	12,417,062.43	(210,678.18)
38,256,112.24 USD	31,318,185.29 EUR	10/04/2018	31,318,185.29	(226,903.49)
11,258,829.70 USD	73,000,000.00 CNY	27/04/2018	9,168,428.09	(271,035.34)
320,349,060.47 PLN	76,359,308.24 EUR	10/04/2018	76,359,308.24	(351,279.99)
47,813,530.71 EUR	77,000,000.00 CAD	27/04/2018	47,813,530.71	(688,298.19)
			710,241,213.42	(878,279.20)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR

Futuros sobre índices de acciones

(497)	FTSE 100 INDEX FUTURE 15/06/2018	GBP	39,645,560.60	411,724.39
324	MSCI CONSUMER STAPLES 15/06/2018	USD	8,643,293.08	(56,829.64)
653	MSCI EMERGING MARKET NT 15/06/2018	EUR	26,276,720.00	(877,693.00)
670	MSCI ENERGY INDEX 15/06/2018	USD	17,555,378.30	183,101.19
337	MSCI INDUSTRIALS 15/06/2018	USD	9,667,736.31	22,204.41
92	MSCI WORLD REAL ESTATE 15/06/2018	USD	2,649,713.70	(15,873.81)
(1,837)	MSCI WORLD TELECOM 15/06/2018	USD	17,813,306.18	475,288.37
(943)	MSCI WORLD UTILITIES 15/06/2018	USD	17,240,909.22	(298,039.68)
(110)	S&P500 EMINI FUTURE 15/06/2018	USD	11,819,734.11	525,163.22
			151,312,351.50	369,045.45

Futuros sobre tipos de interés

226	AUST 10YR BOND FUTURE 15/06/2018	AUD	18,270,126.93	272,268.74
(132)	EURO BUXL 30Y BOND 07/06/2018	EUR	21,830,160.00	(698,277.21)
(531)	EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR	84,657,330.00	(1,300,869.45)
337	LONG GILT FUTURE 27/06/2018	GBP	47,210,933.66	791,845.98
(117)	US ULTRA BOND (CBT) 20/06/2018	USD	15,265,962.31	(624,694.57)
(527)	US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2018	USD	51,909,671.40	(489,027.49)
			239,144,184.30	(2,048,754.00)

Total instrumentos financieros derivados **(2,314,706.05)**

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	778,099,775.68	88.66
Total instrumentos financieros derivados	(2,314,706.05)	(0.27)
Efectivo en bancos	84,564,983.12	9.65
Otros activos y pasivos	17,223,544.02	1.96
Total activos netos	877,573,596.77	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	185,976,371.49	Número de acciones		
	30/09/2017	EUR	178,702,106.73			
	30/09/2016	EUR	132,118,134.35			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2018	2,072
					30/09/2017	400
					30/09/2016	-
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	6,481.20	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	4,489
	30/09/2017	EUR	6,496.49		30/09/2017	5,400
	30/09/2016	EUR	6,233.28		30/09/2016	7,660
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	PLN	21,941.46	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	PLN	21,790.36			
	30/09/2016	PLN	20,477.78			
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	32.24	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.77%
	30/09/2017	EUR	32.33	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	0.79%
	30/09/2016	EUR	31.07	Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	0.91%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	314.95	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.51%
	30/09/2017	EUR	316.86	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.31%
	30/09/2016	EUR	306.27	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2018	2.33%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	296.98	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	0.10%
	30/09/2017	EUR	299.98	Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	134.57%
	30/09/2016	EUR	292.29			
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2018	USD	251.07			
	30/09/2017	USD	250.93			
	30/09/2016	USD	-			
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	EUR	6,850.32			
	30/09/2017	EUR	6,842.55			
	30/09/2016	EUR	6,519.36			
Número de acciones						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		6,015			
	30/09/2017		5,861			
	30/09/2016		546			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018		2,201			
	30/09/2017		2,537			
	30/09/2016		3,080			
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		30,098			
	30/09/2017		31,527			
	30/09/2016		21,512			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		321,945			
	30/09/2017		277,417			
	30/09/2016		203,940			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018		6,699			
	30/09/2017		6,124			
	30/09/2016		3,376			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		164,767,257.20
Acciones		39,940,423.74
Organismos de inversión colectiva		15,344,022.97
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		109,482,810.49
Total instrumentos financieros derivados		465,910.47
Swaps de incumplimiento de crédito		465,910.47
Efectivo en bancos		16,378,381.81
Cuenta de depósito de garantía		8,608,464.36
Otros activos	4,14	3,415,508.36
Total activos		193,635,522.20
Pasivos corrientes	4,14	(7,058,790.14)
Total instrumentos financieros derivados		(600,360.57)
Contratos a plazo sobre divisas		(121,059.70)
Futuros		(479,300.87)
Total pasivo		(7,659,150.71)
Activos netos al final del período		185,976,371.49

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL		
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					1,347	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	57,106.62	0.03		
					9,479	MICROSOFT CORP	USD	703,458.41	0.38		
					2,535	MONDELEZ INTERNATIONAL INC -A	USD	86,015.00	0.05		
					695	NVIDIA CORP	USD	130,873.72	0.07		
Acciones					3,972	ORACLE CORP	USD	147,757.04	0.08		
					1,484	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	91,548.63	0.05		
					2,331	PEPSICO INC	USD	206,877.79	0.11		
					8,986	PFIZER INC	USD	259,310.60	0.14		
Estados Unidos					2,550	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	206,098.30	0.11		
					459	PRAXAIR INC	USD	53,855.10	0.03		
					4,217	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	271,841.09	0.15		
					1,908	QUALCOMM INC	USD	85,963.56	0.05		
2,590	ABBOTT LABORATORIES	USD	126,188.40	0.07	18,943	QUANTA SERVICES INC	USD	529,082.45	0.28		
2,423	ABBVIE INC	USD	186,475.55	0.10	854	SALESFORCE.COM INC	USD	80,757.98	0.04		
912	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	50,025.22	0.03	10,351	STARBUCKS CORP	USD	487,229.65	0.26		
639	ADOBE SYSTEMS INC	USD	112,269.89	0.06	508	STRYKER CORP	USD	66,469.37	0.04		
518	AETNA INC	USD	71,181.04	0.04	11,605	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	316,392.77	0.17		
797	ALPHABET INC -C	USD	668,647.91	0.36	1,294	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	109,308.99	0.06		
3,217	ALTRIA GROUP INC	USD	163,014.55	0.09	587	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	98,542.11	0.05		
1,091	AMGEN INC	USD	151,232.82	0.08	11,586	T-MOBILE US INC	USD	575,037.15	0.31		
398	ANTHEM INC	USD	71,098.59	0.04	6,259	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	640,327.99	0.34		
6,746	APPLE INC	USD	920,310.51	0.50	1,453	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	252,829.21	0.14		
1,394	APPLIED MATERIALS INC	USD	63,032.35	0.03	381	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	50,490.21	0.03		
582	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	53,701.96	0.03	10,451	VF CORP	USD	629,855.77	0.34		
30,768	BANK OF AMERICA CORP	USD	750,280.38	0.40	2,400	VISA INC -A	USD	233,433.35	0.13		
397	BECTON DICKINSON AND CO	USD	69,951.54	0.04	26,120	WILLIAMS COS INC/THE	USD	527,985.69	0.28		
4,312	BERKSHIRE HATHAWAY INC -B	USD	699,400.54	0.38					18,364,526.19	9.88	
329	BIOGEN INC	USD	73,250.22	0.04	Japón						
411	BOOKING HOLDINGS INC	USD	695,239.49	0.37	1,400	CANON INC	JPY	41,351.55	0.02		
2,440	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	125,486.85	0.07	1,800	JAPAN TOBACCO INC	JPY	41,911.60	0.02		
8,230	CBS CORP -B NON VOTING	USD	343,895.35	0.18	800	KAO CORP	JPY	48,682.82	0.03		
1,152	CELGENE CORP	USD	83,562.97	0.04	100	KEYENCE CORP	JPY	50,250.96	0.03		
376	CIGNA CORP	USD	51,282.87	0.03	100	NINTENDO CO LTD	JPY	35,797.10	0.02		
6,473	CISCO SYSTEMS INC	USD	225,740.51	0.12	6,300	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	352,347.46	0.19		
6,692	COCA-COLA CO/THE	USD	236,316.27	0.13	17,700	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	604,413.17	0.33		
784	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP -A	USD	51,316.83	0.03	15,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	451,568.16	0.24		
1,370	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	79,848.44	0.04	14,200	TAIYO NIPPON SANJO CORP	JPY	173,325.15	0.09		
293	CONSTELLATION BRANDS INC -A	USD	54,299.76	0.03	10,500	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	412,441.46	0.22		
1,128	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	172,825.17	0.09	13,100	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	687,634.13	0.38		
2,548	CVS HEALTH CORP	USD	128,886.51	0.07	4,900	W-SCOPE CORP	JPY	54,208.13	0.03		
960	DANAHER CORP	USD	76,426.88	0.04					2,953,931.69	1.60	
8,142	DELUXE CORP	USD	489,969.85	0.26	Gran Bretaña						
8,488	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	496,436.02	0.27	8,294	ASTRAZENECA PLC	GBP	463,131.88	0.25		
1,335	EBAY INC	USD	43,680.45	0.02	3,787	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	178,440.77	0.10		
398	ELECTRONIC ARTS INC	USD	39,235.29	0.02	4,160	DIAGEO PLC	GBP	114,449.59	0.06		
1,443	ELI LILLY & CO	USD	90,779.29	0.05	1,632	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	45,160.06	0.02		
8,263	EVERSOURCE ENERGY	USD	395,866.13	0.21	83,641	JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	515,177.13	0.27		
869	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	48,811.25	0.03	9,767	NATIONAL GRID PLC	GBP	89,369.11	0.05		
1,126	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	79,983.22	0.04	19,160	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	495,260.72	0.27		
3,022	FACEBOOK INC -A	USD	392,637.62	0.21	19,997	PRUDENTIAL PLC	GBP	405,660.12	0.22		
14,687	FLUOR CORP	USD	683,327.35	0.37	1,091	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	75,088.54	0.04		
935	GENERAL MILLS INC	USD	34,257.10	0.02	11,533	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A	GBP	293,813.57	0.16		
1,942	GILEAD SCIENCES INC	USD	119,044.91	0.06					2,675,551.49	1.44	
4,123	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	USD	109,054.92	0.06	Francia						
187	HUMANA INC	USD	40,875.89	0.02	2,483	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	106,421.38	0.06		
6,108	INTEL CORP	USD	258,653.20	0.14	969	DANONE SA	EUR	63,692.37	0.03		
1,165	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	145,339.63	0.08	2,594	ESSILOR INTERNATIONAL CIE GENERALE	EUR	284,302.40	0.15		
314	INTUIT INC	USD	44,258.97	0.02							
168	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	56,393.41	0.03							
23,432	KEYCORP	USD	372,480.87	0.20							
586	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	52,474.84	0.03							
984	KRAFT HEINZ CO/THE	USD	49,838.08	0.03							
1,229	MASTERCARD INC -A	USD	175,038.94	0.09							
4,002	MCDONALD'S CORP	USD	508,869.18	0.27							
4,145	MERCK & CO INC	USD	183,581.86	0.10							

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
412	L'OREAL SA	EUR	75,540.20	0.04		Islas Caimán			
2,735	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	684,297.00	0.37	2,175	ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	324,592.02	0.17
3,645	TOTAL SA	EUR	168,143.85	0.09	11,200	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	476,917.15	0.26
			1,382,397.20	0.74				801,509.17	0.43
	Alemania					Corea del Sur			
4,099	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	361,326.85	0.19	14,223	HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	496,455.30	0.27
1,893	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	209,365.80	0.11	785	NCSOFT CORP	KRW	246,364.21	0.13
5,068	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	314,520.08	0.17				742,819.51	0.40
1,270	SAP SE	EUR	107,911.90	0.06		Países Bajos			
2,121	SIEMENS AG -REG	EUR	219,565.92	0.12	4,847	ABN AMRO GROUP NV -CVA	EUR	118,606.09	0.06
			1,212,690.55	0.65	909	AIRBUS SE	EUR	85,264.20	0.05
	Canadá				482	ASML HOLDING NV	EUR	77,192.30	0.04
7,371	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	450,046.45	0.25	2,037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	39,195.95	0.02
88,378	KINROSS GOLD CORP	CAD	283,708.70	0.15	1,197	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	96,526.08	0.05
45,281	LUNDIN MINING CORP	CAD	241,314.50	0.13	4,804	UNILEVER NV -CVA	EUR	220,359.48	0.12
3,960	NUTRIEN LTD	CAD	152,072.91	0.08				637,144.10	0.34
			1,127,142.56	0.61		Taiwán			
	Jersey				91,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	621,339.47	0.33
14,707	ETFS PHYSICAL PALLADIUM	USD	1,074,280.07	0.58				621,339.47	0.33
			1,074,280.07	0.58		España			
	Irlanda				20,576	CELLNEX TELECOM SA	EUR	446,293.44	0.24
806	ACCENTURE PLC -A	USD	100,598.45	0.05				446,293.44	0.24
513	ALLERGAN PLC	USD	70,197.80	0.04		India			
9,295	EATON CORP PLC	USD	603,946.38	0.33	69,007	ICICI BANK LTD	INR	240,763.20	0.13
2,071	MEDTRONIC PLC	USD	135,086.08	0.07	32,272	YES BANK LTD	INR	123,556.82	0.07
6,221	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	99,598.21	0.05				364,320.02	0.20
			1,009,426.92	0.54		Sudáfrica			
	Suiza				71,700	GOLD FIELDS LTD	ZAR	236,077.56	0.12
3,745	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA -REG	CHF	272,709.52	0.15	434	NASPERS LTD -N SHS	ZAR	86,126.99	0.05
3,199	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	159,555.54	0.09				322,204.55	0.17
5,126	NESTLE SA -REG	CHF	329,138.72	0.17		Brasil			
346	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	208,592.24	0.11	14,123	EMBRAER SA	BRL	74,458.34	0.04
			969,996.02	0.52	7,154	M DIAS BRANCO SA	BRL	89,277.77	0.05
	Hong Kong				10,305	TELEFONICA BRASIL SA -PREF	BRL	127,062.57	0.07
30,079	CLP HOLDINGS LTD	HKD	249,847.58	0.13				290,798.68	0.16
489,000	CNOOC LTD	HKD	587,667.48	0.32		Suecia			
46,326	SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	132,441.01	0.07	28,057	SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A	SEK	283,845.72	0.15
			969,956.07	0.52				283,845.72	0.15
	Argentina					Italia			
2,090	BANCO MACRO SA ADR	USD	183,483.60	0.10	56,323	ENEL SPA	EUR	279,925.31	0.15
3,300	BBVA BANCO FRANCES SA ADR	USD	61,205.03	0.03				279,925.31	0.15
4,249	GRUPO FINANCIERO GALICIA SA ADR	USD	227,193.76	0.12		Singapur			
2,500	PAMPA ENERGIA SA ADR	USD	121,152.99	0.07	519	BROADCOM LTD	USD	99,444.93	0.05
3,651	TELECOM ARGENTINA SA ADR	USD	93,007.95	0.05	8,500	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	145,442.10	0.08
3,800	TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA ADR -B	USD	62,846.69	0.03				244,887.03	0.13
8,405	YPF SA ADR -SPONSORED	USD	147,754.69	0.08		Dinamarca			
			896,644.71	0.48	4,539	NOVOZYMES A/S -B	DKK	190,231.28	0.10
	Australia							190,231.28	0.10
32,077	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	539,217.48	0.29					
119,085	SCENTRE GROUP	AUD	285,443.45	0.15					
			824,660.93	0.44					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Rusia					10,048,700	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.500% 15/01/2028	USD	8,024,587.79	4.30
48,354	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUB	172,926.37	0.09				15,258,465.26	8.19
			172,926.37	0.09	Países Bajos				
Malasia					5,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	4,988,449.85	2.68
98,700	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	149,067.94	0.08	6,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	6,555,055.52	3.53
			149,067.94	0.08	2,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	3,689,175.03	1.98
México								15,232,680.40	8.19
16,888	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA SAB DE CV	MXN	135,989.78	0.07	Gran Bretaña				
			135,989.78	0.07	5,000,000	UNITED KINGDOM GILT 1.500% 22/07/2026	GBP	5,801,228.28	3.12
Bélgica					2,700,000	UNITED KINGDOM GILT 2.000% 07/09/2025	GBP	3,259,207.86	1.75
1,335	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	119,188.80	0.06	2,500,000	UNITED KINGDOM GILT 5.000% 07/03/2025	GBP	3,580,399.15	1.93
			119,188.80	0.06				12,640,835.29	6.80
Indonesia					Suecia				
154,800	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	94,950.39	0.05	47,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 0.750% 12/05/2028	SEK	4,591,373.47	2.48
			94,950.39	0.05	42,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 1.000% 12/11/2026	SEK	4,248,571.10	2.28
Chile					13,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.500% 12/05/2025	SEK	1,455,805.90	0.78
809,264	ENEL CHILE SA	CLP	85,342.39	0.05				10,295,750.47	5.54
			85,342.39	0.05	Alemania				
Tailandia					1,000,000	BUNDESobligation 0.250% 13/04/2018	EUR	1,000,190.05	0.54
138,600	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	THB	84,985.29	0.05	1,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 14/09/2018	EUR	1,002,890.00	0.54
			84,985.29	0.05	1,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 15/06/2018	EUR	1,001,200.00	0.54
Noruega					3,373,722	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	3,717,106.17	2.00
2,465	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	84,528.22	0.05	2,665,130	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	3,090,703.29	1.66
			84,528.22	0.05				9,812,089.51	5.28
Bermudas					Australia				
21,500	KERRY PROPERTIES LTD	HKD	79,011.96	0.04	6,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.750% 21/04/2024	AUD	3,807,853.38	2.05
			79,011.96	0.04	3,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	2,637,907.15	1.42
Polonia					3,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2025	AUD	1,960,983.46	1.05
2,511	BANK PEKAO SA	PLN	73,495.21	0.04	2,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2029	AUD	1,320,499.71	0.71
			73,495.21	0.04				9,727,243.70	5.23
Turquía					Irlanda				
49,389	TURKIYE IS BANKASI AS -C	TRY	72,280.13	0.04	4,500,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	4,634,910.41	2.49
			72,280.13	0.04	3,800,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.400% 18/03/2024	EUR	4,511,777.81	2.43
Luxemburgo								9,146,688.22	4.92
4,000	ADECOAGRO SA	USD	24,458.27	0.01	Nueva Zelanda				
1,050	GLOBANT SA	USD	44,002.93	0.03	4,700,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 4.500% 15/04/2027	NZD	3,144,104.05	1.69
			68,461.20	0.04	6,200,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 5.500% 15/04/2023	NZD	4,185,633.02	2.25
Finlandia								7,329,737.07	3.94
7,508	NOKIA OYJ	EUR	33,673.38	0.02	Austria				
			33,673.38	0.02	2,500,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025	EUR	2,653,774.83	1.43
			39,940,423.74	21.48	3,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	4,553,370.21	2.45
Obligaciones y otros instrumentos de deuda								7,207,145.04	3.88
Estados Unidos									
9,119,520	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2027	USD	7,233,877.47	3.89					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR		
Canadá					Contratos a plazo sobre divisas						
3,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/06/2026	CAD	1,810,632.40	0.97	10,539,690.52	EUR	106,000,000.00	SEK	27/04/2018	10,539,690.52	248,312.48
5,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.250% 01/06/2025	CAD	3,192,514.28	1.72	5,700,000,000.00	COP	1,977,964.78	USD	27/04/2018	1,624,409.54	50,439.36
2,099,384	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	1,764,805.71	0.95	10,008,592.38	EUR	16,000,000.00	AUD	27/04/2018	10,008,592.38	46,436.12
			6,767,952.39	3.64	8,000,000.00	MYR	2,037,494.59	USD	27/04/2018	1,661,993.47	23,542.98
Finlandia					1,200,000,000.00	CLP	1,973,619.29	USD	27/04/2018	1,610,848.97	12,273.57
2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.625% 15/09/2022	EUR	2,155,839.84	1.16	2,200,000,000.00	KRW	2,051,932.55	USD	27/04/2018	1,670,389.45	11,183.85
2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	2,222,039.94	1.19	2,057,999.31	USD	7,000,000.00	PLN	27/04/2018	1,669,932.00	11,121.40
			4,377,879.78	2.35	1,999,622.56	USD	130,000,000.00	INR	27/04/2018	1,622,596.33	10,079.82
Dinamarca					2,000,000.00	GBP	2,273,083.22	EUR	27/04/2018	2,273,083.22	6,604.87
7,500,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 4.500% 15/11/2039	DKK	1,686,343.36	0.91	1,965,427.07	USD	27,000,000,000.00	IDR	27/04/2018	1,594,843.62	6,451.70
			1,686,343.36	0.91	1,682,477.44	EUR	7,075,627.12	PLN	10/04/2018	1,682,477.44	3,669.75
			109,482,810.49	58.87	2,000,000.00	USD	1,620,155.91	EUR	27/04/2018	1,620,155.91	3,293.19
Organismos de inversión colectiva					1,745,373.83	EUR	13,000,000.00	DKK	25/05/2018	1,745,373.83	1,308.21
Fondos de capital variable					1,989,834.98	USD	1,200,000,000.00	CLP	27/04/2018	1,614,678.14	889.10
Luxemburgo					349,761.29	PLN	83,180.44	EUR	04/04/2018	83,180.44	(158.96)
					522,651.36	USD	427,903.73	EUR	10/04/2018	427,903.73	(3,137.60)
					7,310,608.88	EUR	12,500,000.00	NZD	27/04/2018	7,310,608.88	(8,689.36)
1,951	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND) - I CAP USD	USD	9,562,985.49	5.14	1,966,126.47	USD	114,000,000.00	RUB	27/04/2018	1,595,290.28	(9,022.66)
40,828	XTRACKERS FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF	USD	1,278,105.46	0.69	7,000,000.00	PLN	2,060,169.18	USD	27/04/2018	1,678,229.02	(12,882.74)
			10,841,090.95	5.83	114,000,000.00	RUB	1,994,571.27	USD	27/04/2018	1,645,382.44	(14,066.68)
Irlanda					30,015,770.64	EUR	37,000,000.00	USD	27/04/2018	30,015,770.64	(18,037.69)
67,304	ISHARES JP MORGAN EM LOCAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	USD	3,718,589.10	2.00	22,777,608.65	EUR	20,000,000.00	GBP	27/04/2018	22,777,608.65	(19,272.28)
			3,718,589.10	2.00	2,041,824.38	USD	2,200,000,000.00	KRW	27/04/2018	1,656,767.90	(19,388.89)
Francia					2,041,261.32	USD	8,000,000.00	MYR	27/04/2018	1,656,261.29	(20,485.43)
827,017	LYXOR FTSE ATHEX LARGE CAP UCITS ETF	EUR	784,342.92	0.42	130,000,000.00	INR	2,016,191.57	USD	27/04/2018	1,662,791.65	(23,529.30)
			784,342.92	0.42	2,000,939.66	USD	5,700,000,000.00	COP	27/04/2018	1,624,520.81	(31,790.09)
			15,344,022.97	8.25	27,000,000,000.00	IDR	2,014,023.57	USD	27/04/2018	1,652,880.57	(45,898.67)
					56,057,324.73	PLN	13,361,700.67	EUR	10/04/2018	13,361,700.67	(61,188.05)
Total cartera de títulos					6,830,504.39	EUR	11,000,000.00	CAD	27/04/2018	6,830,504.39	(98,328.31)
					7,094,605.02	USD	46,000,000.00	CNY	27/04/2018	5,777,365.65	(170,789.39)
Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018									140,695,831.83	(121,059.70)	

Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swap de incumplimiento de crédito						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 29 VERSION 1	Compra	1.000	20/06/2023	USD	30,000,000.00	465,910.47
						465,910.47

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre índices de acciones				
(793)	BIST 30 FUTURES 30/04/2018	TRY	2,285,687.07	91,287.27
(144)	FTSE 100 INDEX FUTURE 15/06/2018	GBP	11,486,842.51	119,292.38
(42)	KOSPI2 INDEX FUTURE 14/06/2018	KRW	2,527,887.14	(61,675.32)
72	MSCI CHILE 15/06/2018	USD	1,385,144.53	(37,045.17)
(58)	MSCI COLOMBIA 15/06/2018	USD	1,318,599.83	(24,515.18)
195	MSCI CONSUMER STAPLES 15/06/2018	USD	5,201,981.95	4,610.46

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
30	MSCI EGYPT 15/06/2018	USD	987,315.53	10,895.64
238	MSCI EMERGING MARKET NT 15/06/2018	EUR	9,577,120.00	(311,173.80)
292	MSCI ENERGY INDEX 15/06/2018	USD	7,651,000.69	57,843.52
69	MSCI INDIA FUTURE 15/06/2018	USD	3,637,444.81	(122,649.84)
138	MSCI INDUSTRIALS 15/06/2018	USD	3,958,894.99	(62,053.33)
(59)	MSCI MALAYSIA 15/06/2018	USD	2,107,468.39	(34,540.80)
(65)	MSCI MEXICO 15/06/2018	USD	1,379,436.52	31,707.12
(74)	MSCI PHILIPPINES 15/06/2018	USD	1,498,231.49	69,195.43
(67)	MSCI POLAND 15/06/2018	USD	1,275,879.17	104,720.09
37	MSCI RUSSIA 15/06/2018	USD	980,168.31	(34,296.87)
675	MSCI WORLD REAL ESTATE 15/06/2018	USD	19,440,834.25	(116,465.42)
(803)	MSCI WORLD TELECOM 15/06/2018	USD	7,786,654.80	207,760.78
(423)	MSCI WORLD UTILITIES 15/06/2018	USD	7,733,727.04	(133,691.18)
16	S&P500 EMINI FUTURE 15/06/2018	USD	1,719,234.05	10,407.77
			93,939,553.07	(230,386.45)
Futuros sobre tipos de interés				
127	AUST 10YR BOND FUTURE 15/06/2018	AUD	10,266,841.24	153,000.58
127	CAN 10YR BOND FUTURE 20/06/2018	CAD	10,674,482.44	192,105.52
(50)	EURO BUXL 30Y BOND 07/06/2018	EUR	8,269,000.00	(264,498.94)
(26)	EURO-BOBL FUTURE 07/06/2018	EUR	3,412,500.00	(23,400.00)
(98)	EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR	15,624,140.00	(240,085.13)
184	LONG GILT FUTURE 27/06/2018	GBP	25,776,889.59	432,343.21
(476)	US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2018	USD	46,886,154.82	(498,379.66)
			120,910,008.09	(248,914.42)
Total instrumentos financieros derivados				(134,450.10)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	164,767,257.20	88.60
Total instrumentos financieros derivados	(134,450.10)	(0.07)
Efectivo en bancos	16,378,381.81	8.80
Otros activos y pasivos	4,965,182.58	2.67
Total activos netos	185,976,371.49	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Protection

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	89,870,910.28
	30/09/2017	EUR	99,245,341.76
	30/09/2016	EUR	105,555,180.12
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	5,079.98
	30/09/2017	EUR	5,235.41
	30/09/2016	EUR	4,984.30
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	31.49
	30/09/2017	EUR	32.47
	30/09/2016	EUR	30.93
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	31.02
	30/09/2017	EUR	32.04
	30/09/2016	EUR	30.63
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		4,143
	30/09/2017		4,322
	30/09/2016		4,273
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		1,134,001
	30/09/2017		1,189,849
	30/09/2016		1,331,471
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		1,067,633
	30/09/2017		1,185,838
	30/09/2016		1,406,046
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		0.54%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		0.62%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		0.98%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018		(30.39%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) First Class Protection

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		82,919,068.93
Organismos de inversión colectiva		29,290,438.25
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		1,604,456.00
Instrumentos del mercado monetario		52,024,174.68
Efectivo en bancos		5,571,071.56
Cuenta de depósito de garantía		2,410,866.48
Otros activos	4,14	4,258,823.26
Total activos		95,159,830.23
Pasivos corrientes	4,14	(5,129,539.95)
Total instrumentos financieros derivados		(159,380.00)
Futuros		(159,380.00)
Total pasivo		(5,288,919.95)
Activos netos al final del período		89,870,910.28

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Protection

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Países Bajos				
500,000	BMW FINANCE NV 1.500% 05/06/2018 EMTN	EUR	501,500.00	0.56
600,000	ROCHE FINANCE EUROPE BV 2.000% 25/06/2018 EMTN	EUR	603,096.00	0.67
			1,104,596.00	1.23
Japón				
500,000	MERCEDES-BENZ JAPAN CO LTD 15/06/2018 FRN EMTN	EUR	499,860.00	0.56
			499,860.00	0.56
			1,604,456.00	1.79
Instrumentos del mercado monetario				
Francia				
4,500,000	AGRIAL FINANCES ZCP 09/05/2018	EUR	4,500,619.83	5.00
1,500,000	BANK OF CHINA ZCP 02/07/2018	EUR	1,500,821.10	1.67
3,000,000	BANQUE FEDE ZCP 28/06/2018	EUR	3,003,088.53	3.34
3,500,000	BRED BANQUE POP ZCP 08/06/2018	EUR	3,502,368.73	3.89
2,000,000	DEPARTEMENT DU ZCP 20/04/2018	EUR	2,000,364.00	2.23
1,000,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA ZCP 05/04/2018	EUR	1,000,021.84	1.11
2,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB ZCP 23/07/2018	EUR	2,002,633.42	2.23
			17,509,917.45	19.47
Gran Bretaña				
1,000,000	LAND SECURITIES ZCP 03/04/2018	EUR	1,000,000.00	1.11
1,000,000	LAND SECURITIES ZCP 03/07/2018	EUR	1,000,594.38	1.11
3,000,000	LAND SECURITIES ZCP 05/06/2018	EUR	3,001,419.03	3.35
			5,002,013.41	5.57
Estados Unidos				
2,000,000	PROCTER AND GAMBLE ZCP 06/04/2018	EUR	2,000,068.06	2.23
2,500,000	PROCTER AND GAMBLE ZCP 16/04/2018	EUR	2,500,376.00	2.78
			4,500,444.06	5.01
Australia				
3,000,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK ZCP 22/06/2018	EUR	3,001,821.33	3.34
			3,001,821.33	3.34
España				
3,000,000	ACS ACTIVIDADES ZCP 17/04/2018	EUR	3,000,170.34	3.34
			3,000,170.34	3.34
Luxemburgo				
2,500,000	CHINA CONSTRUCTION ZCP 27/06/2018	EUR	2,501,541.20	2.78
			2,501,541.20	2.78
Alemania				
2,500,000	VOLKSWAGEN BK ZCP 01/06/2018	EUR	2,501,037.60	2.78
			2,501,037.60	2.78

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Suecia				
2,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB ZCP 09/05/2018	EUR	2,000,955.90	2.23
			2,000,955.90	2.23
Dinamarca				
1,000,000	JYSKE BANK ZCP 15/05/2018	EUR	1,000,211.57	1.11
			1,000,211.57	1.11
			41,018,112.86	45.63

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Instrumentos del mercado monetario				
Francia				
4,000,000	BPIFRANCDE FIN ZCP 05/06/2018	EUR	4,003,083.52	4.46
1,500,000	SCHNEIDER ELEC ZCP 05/06/2018	EUR	1,500,867.18	1.67
			5,503,950.70	6.13
Gran Bretaña				
1,000,000	CREDIT SUISSE (LONDON) ZCP 10/05/2018	EUR	1,000,407.84	1.11
1,500,000	DEUTSCHE BANK AG ZCP 29/06/2018	EUR	1,501,088.64	1.67
3,000,000	QATAR NATIONAL BANK SAQ ZCP 30/04/2018	EUR	3,000,614.64	3.34
			5,502,111.12	6.12
			11,006,061.82	12.25
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
15,819	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	15,894,931.20	17.68
13,085	NN (L) LIQUID EURIBOR 3M - A CAP EUR	EUR	13,395,507.05	14.91
			29,290,438.25	32.59
			29,290,438.25	32.59

Total cartera de títulos **82,919,068.93** **92.26**

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuro sobre índices de acciones				
485	EURO STOXX 50 15/06/2018	EUR	15,912,850.00	(159,380.00)
			15,912,850.00	(159,380.00)
Total instrumentos financieros derivados				(159,380.00)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Protection

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	82,919,068.93	92.26
Total instrumentos financieros derivados	(159,380.00)	(0.18)
Efectivo en bancos	5,571,071.56	6.21
Otros activos y pasivos	1,540,149.79	1.71
Total activos netos	89,870,910.28	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	220,587,389.12	Número de acciones		
	30/09/2017	EUR	227,727,269.15			
	30/09/2016	EUR	96,736,839.06			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	1,925
					30/09/2017	1,936
					30/09/2016	1,410
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	5,170.57	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	31/03/2018	7
	30/09/2017	EUR	5,201.76		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	4,978.67		30/09/2016	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	PLN	22,555.62	Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	2,531
	30/09/2017	PLN	22,484.81		30/09/2017	2,047
	30/09/2016	PLN	21,072.45		30/09/2016	1,389
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	31/03/2018	USD	4,969.88	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	15,881
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	15,845
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	5,752
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	26.81	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	30
	30/09/2017	EUR	26.97		30/09/2017	4
	30/09/2016	EUR	25.81		30/09/2016	4
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	272.65	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	36,385
	30/09/2017	EUR	274.90		30/09/2017	34,921
	30/09/2016	EUR	264.28		30/09/2016	29,929
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	264.83	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	19,307
	30/09/2017	EUR	267.47		30/09/2017	20,237
	30/09/2016	EUR	259.01		30/09/2016	11,833
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	CZK	4,916.04	Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018	6,502
	30/09/2017	CZK	4,983.09		30/09/2017	7,072
	30/09/2016	CZK	4,887.93		30/09/2016	-
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	EUR	5,747.22	Distribution N (EUR)	31/03/2018	9,377
	30/09/2017	EUR	5,764.62		30/09/2017	7,627
	30/09/2016	EUR	5,484.39		30/09/2016	2,613
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018	EUR	5,225.83	Distribution P (EUR)	31/03/2018	191
	30/09/2017	EUR	5,237.73		30/09/2017	191
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	100
Distribution N (EUR)	31/03/2018	EUR	22.97	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	24.00			
	30/09/2016	EUR	23.96			
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	227.36	Distribution N (EUR)	14/12/2017	EUR 0.90
	30/09/2017	EUR	237.25	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR 8.05
	30/09/2016	EUR	236.72			
Número de acciones						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		10,366			
	30/09/2017		10,109			
	30/09/2016		3,590			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.76%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	0.78%
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	31/03/2018	0.78%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	0.75%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.20%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	1.50%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	1.52%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	0.16%
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018	0.01%
Distribution N (EUR)	31/03/2018	0.75%
Distribution P (EUR)	31/03/2018	1.20%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	131.20%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		213,568,132.91
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		213,568,132.91
Total instrumentos financieros derivados		104,478.93
Swaps de incumplimiento de crédito		104,478.93
Efectivo en bancos		14,983,288.53
Cuenta de depósito de garantía		2,387,425.56
Otros activos	4,14	8,577,512.87
Total activos		239,620,838.80
Pasivos corrientes	4,14	(16,623,246.44)
Total instrumentos financieros derivados		(2,410,203.24)
Contratos a plazo sobre divisas		(1,177,195.59)
Futuros		(1,233,007.65)
Total pasivo		(19,033,449.68)
Activos netos al final del período		220,587,389.12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado

Obligaciones y otros instrumentos de deuda

Estados Unidos

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
825,000	ADVANCED DISPOSAL SERVICES INC 5.625% 15/11/2024	USD	677,521.65	0.31
1,200,000	AIR LEASE CORP 3.625% 01/04/2027	USD	930,300.77	0.42
2,000,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	1,648,531.12	0.75
600,000	AMC NETWORKS INC 4.750% 01/08/2025	USD	470,120.75	0.21
600,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.375% 01/11/2021	USD	496,402.00	0.23
500,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.625% 01/06/2023	USD	414,684.72	0.19
800,000	ATRIUM WINDOWS & DOORS INC 7.750% 01/05/2019	USD	652,274.67	0.30
4,000,000	AT&T INC 3.400% 15/05/2025	USD	3,133,871.61	1.42
1,500,000	BANK OF AMERICA CORP 4.200% 26/08/2024 EMTN	USD	1,238,780.34	0.56
90,000	BOYNE USA INC 7.250% 01/05/2025	USD	75,100.62	0.03
856,000	CABLE ONE INC 5.750% 15/06/2022	USD	709,940.24	0.32
800,000	CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC 4.750% 15/12/2024	EUR	836,046.40	0.38
810,000	CCM MERGER INC 6.000% 15/03/2022	USD	665,282.11	0.30
225,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.750% 15/02/2026	USD	182,036.22	0.08
875,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/04/2024	USD	723,919.58	0.33
800,000	CDW LLC / CDW FINANCE CORP 5.000% 01/09/2023	USD	659,495.06	0.30
1,200,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.200% 15/03/2028	USD	930,942.80	0.42
2,400,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.908% 23/07/2025	USD	1,994,206.12	0.90
500,000	CHEMOURS CO/THE 6.125% 15/05/2023	EUR	523,514.50	0.24
950,000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 5.125% 30/06/2027	USD	766,658.54	0.35
530,000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 7.000% 30/06/2024	USD	476,734.97	0.22
1,000,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.125% 01/08/2021	USD	756,189.78	0.34
1,145,000	CINEMARK USA INC 4.875% 01/06/2023	USD	919,184.05	0.42
515,000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 3.800% 01/06/2024	USD	403,047.12	0.18
950,000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 4.375% 15/01/2028	USD	753,140.63	0.34
119,000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 4.500% 15/04/2023	USD	97,848.31	0.04
300,000	COTY INC 4.000% 15/04/2023	EUR	301,875.00	0.14
300,000	COTY INC 4.750% 15/04/2026	EUR	298,731.00	0.14
900,000	CVS HEALTH CORP 4.300% 25/03/2028	USD	734,914.75	0.33
825,000	DAE FUNDING LLC 4.000% 01/08/2020	USD	654,043.18	0.30
3,700,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	3,239,913.57	1.47
1,310,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 7.125% 15/06/2024	USD	1,139,167.95	0.52
750,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 4.750% 01/11/2024	USD	602,969.87	0.27
75,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 5.375% 31/05/2025	USD	61,775.83	0.03
740,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.950% 20/03/2028	USD	577,176.53	0.26
869,000	DOLLAR TREE INC 5.750% 01/03/2023	USD	737,556.56	0.33
1,500,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.750% 15/01/2026	USD	1,233,197.95	0.56
1,800,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.900% 01/02/2024	USD	1,502,466.15	0.68
850,000	FREEPORT-MCMORAN INC 4.000% 14/11/2021	USD	687,685.49	0.31
625,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.500% 01/04/2026	USD	491,675.81	0.22
765,000	GOLDEN NUGGET INC 6.750% 15/10/2024	USD	625,130.99	0.28
480,000	GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP 8.000% 15/05/2022	USD	399,283.82	0.18

500,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.000% 15/10/2024	USD	385,717.77	0.17
325,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.375% 15/01/2026	USD	251,046.88	0.11
900,000	HCA INC 5.000% 15/03/2024	USD	739,114.53	0.34
3,900,000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.900% 15/10/2025	USD	3,292,420.05	1.48
400,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.250% 01/04/2025	EUR	453,160.00	0.21
1,500,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 5.875% 15/08/2022	USD	1,308,936.46	0.59
790,000	JAGUAR HOLDING CO II / PHARMACEUTICAL PRODUCT DEVELOPMENT LLC 6.375% 01/08/2023	USD	649,581.25	0.29
2,900,000	KINDER MORGAN INC/DE 4.300% 01/06/2025	USD	2,374,335.65	1.08
55,000	LENNAR CORP 4.125% 15/01/2022	USD	43,980.77	0.02
550,000	LENNAR CORP 4.750% 15/11/2022	USD	450,004.07	0.20
1,295,000	MEREDITH CORP 6.875% 01/02/2026	USD	1,080,614.51	0.49
1,800,000	MORGAN STANLEY 5.000% 24/11/2025	USD	1,530,496.89	0.69
900,000	MSCI INC 4.750% 01/08/2026	USD	724,478.59	0.33
750,000	NETFLIX INC 5.875% 15/02/2025	USD	638,797.41	0.29
750,000	NRG ENERGY INC 6.250% 15/07/2022	USD	627,942.43	0.28
345,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.250% 15/08/2025	USD	278,067.45	0.13
160,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.625% 15/10/2027	USD	130,097.17	0.06
554,000	PENN NATIONAL GAMING INC 5.625% 15/01/2027	USD	434,267.35	0.20
1,000,000	PQ CORP 6.750% 15/11/2022	USD	855,624.67	0.39
628,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 9.250% 15/05/2023	USD	553,361.01	0.25
630,000	PVH CORP 3.125% 15/12/2027	EUR	621,098.10	0.28
750,000	QUALITYTECH LP/QTS FINANCE CORP 4.750% 15/11/2025	USD	573,240.64	0.26
500,000	QUINTILES IMS INC 3.250% 15/03/2025	EUR	500,878.50	0.23
500,000	QUINTILES IMS INC 3.500% 15/10/2024	EUR	513,431.00	0.23
220,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	189,169.41	0.09
900,000	RESOLUTE ENERGY CORP 8.500% 01/05/2020	USD	729,967.07	0.33
350,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.125% 15/07/2023	USD	287,348.05	0.13
266,505	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.750% 15/10/2020	USD	219,405.56	0.10
275,000	RITE AID CORP 6.125% 01/04/2023	USD	225,281.54	0.10
800,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 10.000% 01/12/2022	USD	700,491.93	0.32
705,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.375% 15/01/2022	USD	584,699.72	0.27
925,000	SILGAN HOLDINGS INC 4.750% 15/03/2025	USD	729,560.52	0.33
471,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.875% 01/08/2022	USD	366,888.64	0.17
500,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.625% 15/05/2023	USD	400,069.11	0.18
475,000	SOUTHERN STAR CENTRAL CORP 5.125% 15/07/2022	USD	393,788.27	0.18
1,840,000	SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.500% 01/04/2026	USD	1,511,078.59	0.69
300,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028	USD	227,466.76	0.10
75,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 7.000% 15/08/2020	USD	63,422.37	0.03
1,000,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/2023	USD	829,369.44	0.38
935,000	STAPLES INC 8.500% 15/09/2025	USD	703,236.17	0.32
25,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 5.125% 01/06/2025	USD	19,724.15	0.01
150,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 6.125% 15/07/2023	USD	124,511.53	0.06
275,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 8.500% 15/04/2022	USD	240,708.01	0.11
1,397,000	SUNCOKE ENERGY PARTNERS LP / SUNCOKE ENERGY PARTNERS FINANCE CORP 7.500% 15/06/2025	USD	1,169,988.21	0.53
115,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.625% 15/07/2024	USD	89,883.93	0.04
700,000	TENET HEALTHCARE CORP 5.125% 01/05/2025	USD	547,119.57	0.25
2,500,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.875% 24/07/2037	EUR	2,533,849.73	1.15
600,000	T-MOBILE USA INC 4.000% 15/04/2022	USD	485,425.05	0.22
115,000	T-MOBILE USA INC 4.500% 01/02/2026	USD	89,767.04	0.04

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
115,000	T-MOBILE USA INC 4.750% 01/02/2028	USD	89,883.93	0.04	Alemania				
375,000	T-MOBILE USA INC 5.125% 15/04/2025	USD	306,439.81	0.14	1,100,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	1,177,000.09	0.53
800,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.625% 15/07/2023	USD	661,869.33	0.30	490,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 2.750% 15/09/2021	EUR	498,820.00	0.23
1,407,000	UNITED STATES STEEL CORP 8.375% 01/07/2021	USD	1,230,645.93	0.56	165,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.250% 15/09/2023	EUR	169,620.00	0.08
5,677,516	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.500% 15/01/2028	USD	4,533,892.10	2.05	170,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.750% 15/09/2026	EUR	177,153.60	0.08
750,000	WHITING PETROLEUM CORP 6.250% 01/04/2023	USD	615,934.87	0.28	1,000,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,090,000.00	0.49
775,000	WPX ENERGY INC 7.500% 01/08/2020	USD	674,269.22	0.31	2,600,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	2,717,415.77	1.23
			75,009,187.84	34.01	1,600,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,935,104.00	0.88
Países Bajos					600,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	602,298.00	0.27
5,400,000	ABN AMRO BANK NV 27/03/2028 FRN	USD	4,409,484.08	2.00	750,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	785,625.00	0.36
200,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	173,974.06	0.08				9,153,036.46	4.15
960,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	952,943.99	0.43	Islas Caimán				
700,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	731,836.00	0.33	250,000	BAIDU INC 3.875% 29/09/2023	USD	203,139.00	0.09
2,400,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	EUR	2,730,000.00	1.24	200,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	162,377.53	0.07
200,000	DEMETER INVESTMENTS BV FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 01/10/2046 FRN EMTN	EUR	216,011.99	0.10	300,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.500% 04/06/2018	USD	244,237.10	0.11
100,000	DUFY ONE BV 2.500% 15/10/2024	EUR	100,636.00	0.05	200,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	162,182.38	0.07
4,200,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	4,255,650.00	1.93	200,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 3.950% 15/11/2022	USD	163,159.73	0.07
200,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	156,877.67	0.07	200,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 5.875% 10/03/2022	USD	150,872.22	0.07
200,000	GTH FINANCE BV 7.250% 26/04/2023	USD	176,821.56	0.08	200,000	DIB SUKUK LTD 3.625% 06/02/2023	USD	159,095.82	0.07
200,000	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 9.500% 27/10/2021	USD	170,538.20	0.08	200,000	ENERGUATE TRUST 5.875% 03/05/2027	USD	162,775.95	0.07
200,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	160,192.38	0.07	200,000	FUTURE LAND DEVELOPMENT HOLDINGS LTD 5.000% 16/02/2020	USD	160,331.75	0.07
300,000	LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 3.625% 01/04/2026	EUR	300,171.00	0.14	150,000	GOL FINANCE INC 7.000% 31/01/2025	USD	119,984.14	0.05
250,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	204,890.84	0.09	200,000	GRUPOSURA FINANCE SA 5.500% 29/04/2026	USD	172,136.44	0.08
250,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	207,037.44	0.09	300,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	242,834.49	0.11
200,000	MAXEDA DIY HOLDING BV 6.125% 15/07/2022	EUR	191,500.00	0.09	450,000	OVERSEAS CHINESE TOWN ASIA HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	356,638.13	0.16
200,000	MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030	USD	156,611.13	0.07	853,000	SHELF DRILLING HOLDINGS LTD 8.250% 15/02/2025	USD	695,314.47	0.33
300,000	NOSTRUM OIL & GAS FINANCE BV 8.000% 25/07/2022	USD	250,427.13	0.11	200,000	VLL INTERNATIONAL INC 5.750% 28/11/2024 EMTN	USD	161,023.54	0.07
900,000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.000% 15/03/2023	USD	697,036.22	0.32	200,000	WELL HOPE DEVELOPMENT LTD FRN PERP	USD	153,696.79	0.07
100,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.250% 17/03/2024	USD	85,823.47	0.04	3,630,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	3,652,614.94	1.67
350,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.375% 17/01/2027	USD	308,350.61	0.14				7,122,414.42	3.23
300,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.375% 23/05/2021	USD	277,716.79	0.13	Irlanda				
4,110,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	4,192,200.00	1.90	2,650,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.650% 21/07/2027	USD	2,017,803.11	0.92
2,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	2,029,980.02	0.92	1,650,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	1,876,578.03	0.86
500,000	ZIGGO BOND CO BV 7.125% 15/05/2024	EUR	539,832.00	0.24	365,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 5.550% 14/02/2023	USD	291,296.03	0.13
500,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	504,860.00	0.23	200,000	EUROTORG LLC VIA BONITRON DAC 8.750% 30/10/2022	USD	164,890.03	0.07
			24,181,402.58	10.97	300,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.000% 21/09/2024	USD	237,846.08	0.11
Francia					400,000	PHOSAGRO QAO VIA PHOSAGRO BOND FUNDING DAC 3.949% 24/04/2023	USD	318,796.60	0.14
400,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	428,455.96	0.19	450,000	SIBUR SECURITIES DAC 4.125% 05/10/2023	USD	360,074.64	0.16
2,754,000	AXA SA 28/05/2029 FRN EMTN	EUR	2,797,513.26	1.26	700,000	VIRGIN MEDIA RECEIVABLES FINANCING NOTES I DAC 5.500% 15/09/2024	GBP	782,425.32	0.35
1,500,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA FRN PERP	EUR	1,621,874.88	0.74	500,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	435,369.35	0.20
1,100,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 29/01/2028 FRN	EUR	1,049,125.00	0.48				6,485,079.19	2.94
200,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.250% 01/02/2023	EUR	201,152.00	0.09	Luxemburgo				
500,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	501,250.00	0.23	455,000	ALTICE FINCO SA 9.000% 15/06/2023	EUR	480,616.50	0.22
600,000	ORANO SA 3.125% 20/03/2023 EMTN	EUR	613,543.20	0.28	286,000	ARCELORMITTAL 0.950% 17/01/2023 EMTN	EUR	280,969.26	0.13
500,000	REXEL SA 3.500% 15/06/2023	EUR	521,375.00	0.24	150,000	ATENTO LUXCO 1 SA 6.125% 10/08/2022	USD	123,917.79	0.06
1,100,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,151,523.98	0.52	300,000	DUFY FINANCE SCA 4.500% 01/08/2023	EUR	312,738.00	0.14
1,600,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,700,160.03	0.77	400,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022	EUR	330,217.60	0.15
765,000	VERALLIA PACKAGING SASU 5.125% 01/08/2022	EUR	791,140.05	0.36	900,000	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA 3.500% 15/06/2024	EUR	944,244.00	0.42
			11,377,113.36	5.16					

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
500,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	590,125.01	0.27	8,500,000,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	2,971,874.84	1.35
260,000	HIDROVIAS INTERNATIONAL FINANCE SARL 5.950% 24/01/2025	USD	209,336.10	0.09				3,346,717.30	1.52
600,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 8.000% 15/02/2024	USD	512,867.42	0.23		Suiza			
600,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 9.750% 15/07/2025	USD	455,543.36	0.21	2,900,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	3,190,000.00	1.45
400,000	MHP LUX SA 6.950% 03/04/2026	USD	324,533.89	0.15				3,190,000.00	1.45
220,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 5.875% 19/01/2028	USD	163,501.40	0.07		Gran Bretaña			
200,000	RUMO LUXEMBOURG SARL 7.375% 09/02/2024	USD	173,476.44	0.08	1,000,000	ALGECO GLOBAL FINANCE PLC 8.000% 15/02/2023	USD	811,074.52	0.37
			4,902,086.77	2.22	1,200,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	1,453,932.13	0.66
	Bélgica				200,000	PETRA DIAMONDS US TREASURY PLC 7.250% 01/05/2022	USD	162,595.44	0.07
4,300,000	BELFIUS BANK SA/NV 3.125% 11/05/2026	EUR	4,659,006.96	2.11	450,000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 3.500% 17/06/2021	EUR	474,403.50	0.22
			4,659,006.96	2.11	200,000	TULLOW OIL PLC 7.000% 01/03/2025	USD	162,621.46	0.07
	Brasil							3,064,627.05	1.39
300,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 3.875% 10/10/2022	USD	235,736.07	0.11		Turquía			
200,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 4.625% 15/01/2025	USD	158,637.23	0.07	240,000	AKBANK TURK AS 27/04/2028 FRN	USD	192,928.89	0.09
4,240,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2021*	BRL	1,114,620.78	0.51	200,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.375% 08/02/2021	USD	163,419.93	0.07
6,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	1,568,476.01	0.71	225,000	KOC HOLDING AS 5.250% 15/03/2023	USD	183,755.58	0.08
250,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 13/01/2028	USD	199,211.29	0.09	200,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.750% 29/04/2021	USD	159,610.36	0.07
450,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	359,037.69	0.16	200,000	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS 4.125% 02/05/2018	USD	162,503.72	0.07
200,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 23/07/2024 FRN	USD	167,500.10	0.08	200,000	TURK TELEKOMUNIKASYON AS 4.875% 19/06/2024	USD	158,715.29	0.07
200,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND FRN PERP	USD	160,905.80	0.07	4,700,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 24/02/2027	TRY	888,498.38	0.41
300,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.125% 13/05/2023	USD	244,785.95	0.11	270,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 14/06/2025	EUR	269,667.90	0.13
			4,208,910.92	1.91	200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	131,316.83	0.06
	Islas Vírgenes Británicas				200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/03/2021	USD	168,313.21	0.08
200,000	ARCOS DORADOS HOLDINGS INC 5.875% 04/04/2027	USD	164,003.74	0.07	200,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.750% 30/01/2023	USD	158,187.75	0.07
200,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	160,608.04	0.07	200,000	YAPI VE KREDI BANKASI AS 6.100% 16/03/2023	USD	161,239.18	0.07
300,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	237,851.20	0.11				2,798,157.02	1.27
400,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	317,612.72	0.14		Sudáfrica			
950,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	737,855.35	0.33	200,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	166,014.07	0.08
450,000	DIANJIANG HAIXING LTD FRN PERP	USD	365,110.14	0.17	28,600,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	2,268,815.44	1.02
200,000	DIANJIANG HAIYU LTD FRN PERP EMTN	USD	155,024.76	0.07	200,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2046	USD	147,966.01	0.07
250,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.900% 12/02/2023 EMTN	USD	199,574.74	0.09	200,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.650% 27/09/2047	USD	160,621.21	0.07
200,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	152,833.27	0.07				2,743,416.73	1.24
600,000	LEADER GOAL INTERNATIONAL LTD FRN PERP EMTN	USD	478,348.09	0.22		Dinamarca			
1,500,000	OAS FINANCE LTD 8.875% PERP -DEFAULTED	USD	67,081.35	0.03	2,700,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	2,693,925.05	1.22
800,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	631,691.99	0.29				2,693,925.05	1.22
200,000	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2016 LTD 3.500% 04/05/2027	USD	156,793.10	0.07		Argentina			
300,000	TSINGHUA UNIC LTD 5.375% 31/01/2023	USD	238,087.82	0.11	200,000	AEROPUERTOS ARGENTINA 2000 SA 6.875% 01/02/2027	USD	168,596.17	0.08
			4,062,476.31	1.84	350,000	AES ARGENTINA GENERACION SA 7.750% 02/02/2024	USD	298,284.75	0.15
	Indonesia				250,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038 STEP- UP	USD	134,975.81	0.06
380,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 14/06/2023	EUR	403,464.24	0.18	210,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/01/2027	EUR	204,162.00	0.09
200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042	USD	170,980.85	0.08	100,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 15/01/2028	EUR	97,377.00	0.04
27,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2027	IDR	1,650,945.88	0.75	280,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/01/2028	USD	214,351.34	0.10
25,140,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019	IDR	1,522,449.43	0.69	220,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 09/11/2047	EUR	203,654.00	0.09
			3,747,840.40	1.70	150,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 11/01/2048	USD	111,294.06	0.05
	Colombia				260,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 28/06/2117	USD	194,812.38	0.09
400,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	374,842.46	0.17					

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
150,000	GENNEIA SA 8.750% 20/01/2022	USD	131,374.56	0.06	200,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21/02/2028	EUR	215,730.00	0.10
210,000	PROVINCE OF SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	178,762.53	0.08	50,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.350% 12/02/2048	USD	39,283.25	0.02
250,000	PROVINCIA DE NEUQUEN ARGENTINA 7.500% 27/04/2025	USD	201,703.46	0.09	220,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.500% 13/03/2027	USD	191,047.69	0.09
230,000	RIO ENERGY SA / UGEN SA / UENSA SA 6.875% 01/02/2025	USD	184,489.98	0.08	425,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	349,675.98	0.16
250,000	YPF SA 8.500% 28/07/2025	USD	224,383.05	0.10	200,000	TRUST F/1401 5.250% 30/01/2026	USD	164,654.23	0.07
			2,548,221.09	1.16				1,584,285.01	0.72
Hong Kong					Omán				
200,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	166,687.16	0.08	545,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 17/01/2023	USD	425,971.66	0.19
450,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.500% 19/07/2022	USD	353,773.51	0.16	215,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/01/2028	USD	170,447.62	0.08
700,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	535,105.42	0.24	200,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 08/03/2047	USD	153,677.28	0.07
200,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	162,287.92	0.07	955,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 17/01/2048	USD	745,121.31	0.34
300,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 3.950% 23/12/2019 EMTN	USD	245,771.92	0.11				1,495,217.87	0.68
450,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 3.975% 09/11/2027 EMTN	USD	345,503.84	0.16	Jersey				
500,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	382,906.86	0.17	1,100,000	LINCOLN FINANCE LTD 6.875% 15/04/2021	EUR	1,137,455.00	0.52
			2,192,036.63	0.99	300,000	MERCURY BONDCO PLC 8.250% 30/05/2021	EUR	312,446.40	0.14
Hungría								1,449,901.40	0.66
490,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2027	HUF	1,647,947.76	0.74	Canadá				
210,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 10/10/2027	EUR	214,210.48	0.10	725,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	720,794.99	0.33
200,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 21/02/2023	USD	175,614.91	0.08	500,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	442,400.00	0.20
			2,037,773.15	0.92	250,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 7.500% 15/07/2021	USD	204,039.11	0.09
Rumanía								1,367,234.10	0.62
6,610,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	1,551,827.46	0.71	Bermudas				
80,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	83,752.00	0.04	250,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	213,967.15	0.10
275,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 29/10/2035	EUR	295,823.00	0.13	200,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	161,354.64	0.07
			1,931,402.46	0.88	200,000	COSAN LTD 5.950% 20/09/2024	USD	164,857.50	0.07
Perú					200,000	DIGICEL LTD 6.000% 15/04/2021	USD	152,660.89	0.07
300,000	CERRO DEL AGUILA SA 4.125% 16/08/2027	USD	232,345.41	0.11	200,000	INKIA ENERGY LTD 5.875% 09/11/2027	USD	157,946.09	0.07
210,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 30/01/2026	EUR	229,425.00	0.10	400,000	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	315,077.77	0.15
3,620,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 12/08/2031	PEN	1,073,888.97	0.48				1,165,864.04	0.53
200,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	167,368.38	0.08	República Dominicana				
			1,703,027.76	0.77	400,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	352,078.71	0.16
Italia					240,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.950% 25/01/2027	USD	203,927.31	0.09
500,000	LKQ ITALIA BONDCO SPA 3.875% 01/04/2024	EUR	526,770.00	0.24	150,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.500% 15/02/2048	USD	126,592.27	0.06
600,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.375% 12/10/2027 EMTN	EUR	587,856.00	0.27	150,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	131,418.47	0.06
627,000	WIND TRE SPA 3.125% 20/01/2025	EUR	551,471.58	0.25	115,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.875% 29/01/2026	USD	103,672.52	0.05
			1,666,097.58	0.76				917,689.28	0.42
Uruguay					Egipto				
280,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	233,361.79	0.11	400,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	336,440.38	0.15
46,800,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.875% 20/06/2022	UYU	1,363,182.52	0.61	400,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.588% 21/02/2028	USD	330,154.08	0.15
			1,596,544.31	0.72	260,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.903% 21/02/2048	USD	222,281.03	0.10
México								888,875.49	0.40
200,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN 04/10/2031 FRN	USD	159,165.75	0.07	Chile				
200,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	177,452.53	0.08	200,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.860% 21/06/2047	USD	158,474.61	0.07
200,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 5.500% 31/07/2047	USD	148,392.08	0.07	200,000	COLBUN SA 3.950% 11/10/2027	USD	156,965.48	0.07
150,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/03/2115	EUR	138,883.50	0.06	200,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3.625% 01/08/2027	USD	157,952.60	0.07

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
200,000	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	159,667.11	0.07	Kazajstán				
250,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	190,656.79	0.09	200,000	KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023	USD	161,731.27	0.07
			823,716.59	0.37	200,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY NATIONAL CO JSC 4.850% 17/11/2027	USD	162,040.90	0.08
Panamá					200,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 19/04/2047	USD	159,800.30	0.07
230,000	INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC 4.125% 19/10/2027	USD	174,391.19	0.08				483,572.47	0.22
200,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 15/05/2047	USD	165,060.78	0.07	Ecuador				
300,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	355,531.16	0.17	200,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 23/01/2028	USD	156,555.68	0.07
			694,983.13	0.32	200,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 06/11/2020	USD	155,711.67	0.07
Polonia					200,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 16/02/2020	USD	158,521.77	0.07
2,750,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 25/04/2021	PLN	657,111.17	0.30				470,789.12	0.21
			657,111.17	0.30	Croacia				
España					150,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 27/01/2030	EUR	150,759.00	0.07
600,000	CELLNEX TELECOM SA 3.125% 27/07/2022 EMTN	EUR	646,924.80	0.29	280,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 11/03/2025	EUR	300,300.00	0.13
			646,924.80	0.29				451,059.00	0.20
Singapur					Jordania				
200,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	157,354.31	0.07	200,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	158,172.13	0.07
200,000	COSL SINGAPORE CAPITAL LTD 4.500% 30/07/2025 EMTN	USD	162,870.11	0.07	350,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 10/10/2047	USD	287,718.01	0.13
200,000	RH INTERNATIONAL SINGAPORE CORP PTE LTD 4.500% 27/03/2028 EMTN	USD	165,584.75	0.08				445,890.14	0.20
200,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	159,782.74	0.07	Libano				
			645,591.91	0.29	300,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 23/04/2019	USD	242,712.53	0.11
Noruega					200,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	161,027.77	0.07
760,000	DNB BANK ASA FRN PERP	USD	642,526.75	0.29				403,740.30	0.18
			642,526.75	0.29	Corea del Sur				
Emiratos Árabes Unidos					300,000	KOREA RESOURCES CORP 3.000% 24/04/2022	USD	236,829.61	0.10
350,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 11/10/2027	USD	268,935.24	0.12	200,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024	USD	165,985.28	0.08
350,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 11/10/2047	USD	266,261.25	0.12				402,814.89	0.18
			535,196.49	0.24	Paraguay				
Supranacional - Multinacional					200,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.600% 13/03/2048	USD	165,467.33	0.08
200,000	AFRICA FINANCE CORP 3.875% 13/04/2024	USD	156,822.38	0.07	200,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	176,772.78	0.08
270,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.125% 20/06/2024 EMTN	USD	213,782.66	0.10				342,240.11	0.16
200,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	161,808.35	0.07	Vietnam				
			532,413.39	0.24	200,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	165,812.25	0.08
Senegal					200,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 29/01/2020	USD	171,721.27	0.07
330,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 13/03/2028	EUR	329,948.52	0.15				337,533.52	0.15
200,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 13/03/2048	USD	159,271.46	0.07	Malasia				
			489,219.98	0.22	200,000	PETRONAS CAPITAL LTD 5.250% 12/08/2019	USD	167,550.84	0.08
Rusia					200,000	SSG RESOURCES LTD 4.250% 04/10/2022	USD	165,073.79	0.07
600,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.250% 23/06/2047	USD	487,278.94	0.22				332,624.63	0.15
			487,278.94	0.22	Sri Lanka				
Marruecos					400,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	330,837.09	0.15
150,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	166,443.00	0.08				330,837.09	0.15
400,000	OCP SA 4.500% 22/10/2025	USD	320,364.27	0.14	Costa de Marfil				
			486,807.27	0.22	180,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 22/03/2030	EUR	179,969.04	0.08

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(Denominado en EUR)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
150,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 22/03/2048	EUR	150,720.00	0.07					
			330,689.04	0.15	200,000	Jamaica JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	193,682.16	0.09
	Azerbaiyán							193,682.16	0.09
200,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	163,597.19	0.08					
200,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	162,003.50	0.07	200,000	Honduras HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 16/12/2020	USD	179,678.82	0.08
			325,600.69	0.15				179,678.82	0.08
	Túnez								
315,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	321,901.02	0.15	200,000	Kenia KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/02/2048	USD	174,066.76	0.08
			321,901.02	0.15				174,066.76	0.08
	Filipinas								
200,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040	USD	162,933.85	0.08	200,000	Chipre GLOBAL PORTS FINANCE PLC 6.872% 25/01/2022	USD	171,845.35	0.08
200,000	UNION BANK OF THE PHILIPPINES 3.369% 29/11/2022 EMTN	USD	158,208.89	0.07				171,845.35	0.08
			321,142.74	0.15					
	China				200,000	Bahamas BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 21/11/2028	USD	169,170.22	0.08
400,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	310,702.28	0.14				169,170.22	0.08
			310,702.28	0.14					
	Pakistán				200,000	Trinidad y Tobago TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 16/01/2024	USD	166,244.66	0.08
200,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 05/12/2027	USD	153,345.53	0.07				166,244.66	0.08
200,000	THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 5.625% 05/12/2022	USD	156,656.50	0.07					
			310,002.03	0.14	200,000	Georgia BGEO GROUP JSC 6.000% 26/07/2023	USD	164,338.74	0.07
	Bahreín							164,338.74	0.07
200,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 20/09/2029	USD	151,608.73	0.07					
200,000	CBB INTERNATIONAL SUKUK CO SPC 5.250% 20/03/2025	USD	154,392.81	0.07	150,000	Antigua República Yugoslava de Macedonia MACEDONIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.975% 24/07/2021	EUR	160,885.50	0.07
			306,001.54	0.14				160,885.50	0.07
	Irak								
320,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 6.752% 09/03/2023	USD	263,837.05	0.12	200,000	Isla de Man GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	159,905.68	0.07
			263,837.05	0.12				159,905.68	0.07
	Belarús								
325,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 6.200% 28/02/2030	USD	261,300.16	0.12	200,000	Guatemala GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.375% 05/06/2027	USD	157,586.70	0.07
			261,300.16	0.12				157,586.70	0.07
	Costa Rica								
300,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	251,738.02	0.11	200,000	Ucrania UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 25/09/2032	USD	156,767.09	0.07
			251,738.02	0.11				156,767.09	0.07
	El Salvador								
285,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	228,259.54	0.10	200,000	Bolivia BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	153,395.94	0.07
			228,259.54	0.10				153,395.94	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Malasia				
9,400,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.759% 15/03/2019	MYR	1,987,516.66	0.90
			1,987,516.66	0.90
España				
281,406	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 3.000% 30/12/2021 - DEFAULTED	EUR	2,622.70	0.00
			2,622.70	0.00
			1,990,139.36	0.90
Total cartera de títulos			213,568,132.91	96.82

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 29 VERSION 1	Compra	1.000	20/06/2023	USD	23,500,000.00	343,160.39
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 29 VERSION 1	Compra	1.000	20/06/2023	EUR	11,500,000.00	(238,681.46)
						104,478.93

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR

Contratos a plazo sobre divisas

24,120,072.26	EUR	29,608,022.44	USD	05/06/2018	24,120,072.26	155,996.95
6,076,506.47	USD	4,877,206.98	EUR	29/06/2018	4,877,206.98	30,908.00
4,552,048.00	TRY	891,502.44	EUR	20/06/2018	891,502.44	15,880.67
4,161,597.87	USD	3,363,374.19	EUR	02/05/2018	3,363,374.19	13,485.40
3,096,593.68	USD	2,489,927.96	EUR	20/06/2018	2,489,927.96	13,175.00
3,877,531.82	USD	3,125,473.40	EUR	05/06/2018	3,125,473.40	12,914.68
919,163.72	EUR	4,552,048.00	TRY	20/06/2018	919,163.72	11,780.61
187,325,894.34	CZK	7,370,195.21	EUR	10/04/2018	7,370,195.21	8,230.88
1,143,226.11	USD	65,996,782.00	RUB	20/06/2018	921,993.72	4,464.81
65,996,782.00	RUB	1,133,506.72	USD	20/06/2018	924,262.87	3,391.77
671,977.53	EUR	3,128,593.00	RON	03/04/2018	671,977.53	883.73
36,500.00	USD	29,358.25	EUR	10/04/2018	29,358.25	305.81
43,951.00	GBP	50,088.95	EUR	02/05/2018	50,088.95	1.08

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
714,100.86	EUR	3,012,178.32	PLN	10/04/2018	714,100.86	(587.47)
339,739.74	EUR	8,644,915.51	CZK	10/04/2018	339,739.74	(767.75)
3,128,593.00	RON	669,006.82	EUR	20/06/2018	669,006.82	(1,147.21)
2,307,155.60	EUR	34,204,521.00	ZAR	20/06/2018	2,307,155.60	(1,416.10)
2,262,479.43	EUR	10,608,076.00	RON	20/06/2018	2,262,479.43	(2,022.68)
1,663,413.40	EUR	520,608,772.00	HUF	20/06/2018	1,663,413.40	(2,973.28)
040,368,980.00	IDR	1,955,620.81	USD	20/06/2018	1,586,622.55	(3,333.29)
830,859.18	EUR	732,581.00	GBP	02/05/2018	830,859.18	(4,048.05)
1,936,157.02	USD	27,040,368,980.00	IDR	20/06/2018	1,561,479.91	(12,400.09)
7,087,305.04	EUR	8,828,815.58	USD	20/06/2018	7,087,305.04	(49,386.66)
46,984,195.26	PLN	11,199,148.01	EUR	10/04/2018	11,199,148.01	(51,383.02)
44,961,184.86	EUR	56,177,178.62	USD	02/05/2018	44,961,184.86	(622,855.40)
58,248,512.10	EUR	72,976,794.00	USD	29/06/2018	58,248,512.10	(696,293.98)
					183,185,604.98	(1,177,195.59)

Futuros sobre tipos de interés

(13)	EURO BUXL 30Y BOND 07/06/2018	EUR	2,149,940.00	(80,860.00)
(156)	EURO-BOBL FUTURE 07/06/2018	EUR	20,475,000.00	(184,080.00)
(69)	EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR	11,000,670.00	(211,830.00)
(75)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/06/2018	EUR	8,398,125.00	(15,750.00)
(29)	US LONG BOND (CBT) 20/06/2018	USD	3,457,433.83	(104,636.74)
(24)	US ULTRA BOND (CBT) 20/06/2018	USD	3,131,479.45	(127,872.11)
(370)	US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2018	USD	36,445,120.34	(417,552.30)
(195)	US 5YR NOTE (CBT) 29/06/2018	USD	18,148,459.50	(90,426.50)
			103,206,228.12	(1,233,007.65)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR

Warrant

692	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 30/12/2021	EUR	0.00
			0.00

Total instrumentos financieros derivados	(2,305,724.31)

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	213,568,132.91	96.82
Total instrumentos financieros derivados	(2,305,724.31)	(1.05)
Efectivo en bancos	14,983,288.53	6.80
Otros activos y pasivos	(5,658,308.01)	(2.57)
Total activos netos	220,587,389.12	100.00

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Food & Beverages

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	268,570,524.67	Distribution P (USD)	31/03/2018	USD	8,452.51
	30/09/2017	USD	312,332,428.10		30/09/2017	USD	8,910.30
	30/09/2016	USD	439,275,320.83		30/09/2016	USD	8,811.61
Valor liquidativo por acción**				Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	2,416.31
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	14,043.56		30/09/2017	EUR	2,600.17
	30/09/2017	EUR	14,932.02		30/09/2016	EUR	2,631.74
	30/09/2016	EUR	15,310.07	Distribution R (USD)	31/03/2018	USD	236.57
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	2,439.85		30/09/2017	USD	-
	30/09/2017	USD	2,493.69		30/09/2016	USD	-
	30/09/2016	USD	2,430.51	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	237.95
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	6,093.86		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2017	EUR	6,358.67		30/09/2016	EUR	-
	30/09/2016	EUR	6,340.51	Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	USD	225.27
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	2,151.57		30/09/2017	USD	236.77
	30/09/2017	USD	2,209.92		30/09/2016	USD	244.50
	30/09/2016	USD	2,175.39	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2018	AUD	224.04
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	611.40		30/09/2017	AUD	237.91
	30/09/2017	EUR	641.01		30/09/2016	AUD	245.98
	30/09/2016	EUR	646.05	Número de acciones			
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	USD	236.56	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		57
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		58
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		248
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	237.95	Capitalisation I (USD)	31/03/2018		4,190
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		3,987
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		13,956
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	1,838.89	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018		2,350
	30/09/2017	EUR	1,969.75		30/09/2017		2,745
	30/09/2016	EUR	2,049.90		30/09/2016		3,729
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	1,977.27	Capitalisation P (USD)	31/03/2018		30,671
	30/09/2017	USD	2,035.82		30/09/2017		34,997
	30/09/2016	USD	2,013.66		30/09/2016		45,121
Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	USD	317.68	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018		67,241
	30/09/2017	USD	328.75		30/09/2017		78,105
	30/09/2016	USD	328.48		30/09/2016		82,328
Capitalisation Z (USD)	31/03/2018	USD	-	Capitalisation R (USD)	31/03/2018		6,371
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	8,574.82		30/09/2016		-
Distribution I (HY) (JPY)	31/03/2018	JPY	10,480.00	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018		15,391
	30/09/2017	JPY	11,372.00		30/09/2017		-
	30/09/2016	JPY	10,067.00		30/09/2016		-
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	31/03/2018	JPY	9,672.00	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018		10,782
	30/09/2017	JPY	10,085.00		30/09/2017		13,266
	30/09/2016	JPY	10,149.00		30/09/2016		11,098

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Food & Beverages

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Capitalisation X (USD)	31/03/2018	19,576	Distribution X (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.80
	30/09/2017	24,846	Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.80
	30/09/2016	34,450	Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.80
Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	14,219	Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.80
	30/09/2017	14,475	Distribution X (M) (USD)	03/11/2017	USD	0.80
	30/09/2016	17,404	Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.80
Capitalisation Z (USD)	31/03/2018	-	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2018	AUD	0.90
	30/09/2017	-	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.90
	30/09/2016	8,441	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.90
Distribution I (HY) (JPY)	31/03/2018	81,003	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.90
	30/09/2017	70,230	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/11/2017	AUD	0.90
	30/09/2016	198	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.90
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	31/03/2018	34,679				
	30/09/2017	36,775				
	30/09/2016	198				
Distribution P (USD)	31/03/2018	2,241				
	30/09/2017	2,672				
	30/09/2016	2,838				
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	4,115				
	30/09/2017	5,831				
	30/09/2016	6,256				
Distribution R (USD)	31/03/2018	2,704				
	30/09/2017	-				
	30/09/2016	-				
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	10,183				
	30/09/2017	-				
	30/09/2016	-				
Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	9,623				
	30/09/2017	17,292				
	30/09/2016	0.64				
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2018	8,591				
	30/09/2017	9,423				
	30/09/2016	0.83				

Dividendo

Distribution I (HY) (JPY)	31/01/2018	JPY	35.00
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	31/01/2018	JPY	31.00
Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	231.15
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2017	EUR	66.25

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Food & Beverages

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.81%
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	0.83%
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1.82%
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	1.05%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1.07%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.30%
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	2.29%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	3.29%
Distribution I (HY) (JPY)	31/03/2018	0.81%
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	31/03/2018	0.83%
Distribution P (USD)	31/03/2018	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1.82%
Distribution R (USD)	31/03/2018	1.05%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1.07%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	2.30%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2018	2.32%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	106.85%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Food & Beverages

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		267,534,778.50
Acciones		267,534,778.50
Total instrumentos financieros derivados		557,073.39
Contratos a plazo sobre divisas		557,073.39
Efectivo en bancos		519,511.13
Otros activos	4,14	1,710,958.79
Total activos		270,322,321.81
Pasivos corrientes	4,14	(1,751,797.14)
Total pasivo		(1,751,797.14)
Activos netos al final del período		268,570,524.67

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Food & Beverages

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Estados Unidos				
267,282	ALTRIA GROUP INC	USD	16,657,014.24	6.20
155,838	COCA-COLA CO/THE	USD	6,768,044.34	2.52
213,488	CONAGRA BRANDS INC	USD	7,873,437.44	2.93
45,065	CONSTELLATION BRANDS INC -A	USD	10,271,214.80	3.82
98,041	CVS HEALTH CORP	USD	6,099,130.61	2.27
26,057	ESTEE LAUDER COS INC/THE -A	USD	3,901,254.04	1.45
179,382	GENERAL MILLS INC	USD	8,082,952.92	3.01
6,368	INGREDION INC	USD	820,962.56	0.31
19,714	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	2,171,102.82	0.81
170,996	PEPSICO INC	USD	18,664,213.40	6.95
60,689	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	6,032,486.60	2.25
266,160	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	21,101,164.80	7.86
138,153	SYSCO CORP	USD	8,283,653.88	3.08
114,222	TYSON FOODS INC -A	USD	8,359,908.18	3.11
108,843	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	7,125,951.21	2.65
			132,212,491.84	49.22
Países Bajos				
398,982	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	9,441,818.60	3.51
373,580	UNILEVER NV -CVA	EUR	21,074,850.23	7.84
			30,516,668.83	11.35
Gran Bretaña				
78,582	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	4,553,800.72	1.70
365,639	DIAGEO PLC	GBP	12,371,591.30	4.60
105,271	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	3,582,575.02	1.33
627,623	TATE & LYLE PLC	GBP	4,794,819.20	1.79
			25,302,786.24	9.42
Japón				
139,900	JAPAN TOBACCO INC	JPY	4,006,190.75	1.49
383,600	KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	10,183,116.95	3.80
183,400	POLA ORBIS HOLDINGS INC	JPY	7,605,248.76	2.83
			21,794,556.46	8.12
Suiza				
193,815	COCA-COLA HBC AG -DI	GBP	7,161,416.04	2.67
165,646	NESTLE SA -REG	CHF	13,080,775.40	4.87
			20,242,191.44	7.54
Suecia				
199,938	SWEDISH MATCH AB	SEK	9,012,345.97	3.36
			9,012,345.97	3.36
Noruega				
448,971	MARINE HARVEST ASA	NOK	8,989,770.82	3.35
			8,989,770.82	3.35
Islas Caimán				
6,480,000	WH GROUP LTD	HKD	6,926,253.31	2.58
			6,926,253.31	2.58

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Canadá				
340,454	EMPIRE CO LTD -A	CAD	6,828,885.35	2.54
			6,828,885.35	2.54
Australia				
282,124	WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	5,708,828.24	2.13
			5,708,828.24	2.13
			267,534,778.50	99.61

Total cartera de títulos

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
37,283,466.03	EUR	45,494,776.58	USD	10/04/2018	45,494,776.58	380,483.39
3,565,406.41	EUR	4,107,415.92	CHF	10/04/2018	4,348,547.85	95,425.13
3,172,747.93	EUR	32,051,362.90	SEK	10/04/2018	3,869,641.96	74,897.98
3,302,855.07	EUR	5,176,068.86	CAD	10/04/2018	4,029,555.94	48,646.30
6,057,555.53	EUR	787,791,500.00	JPY	10/04/2018	7,388,415.05	42,667.81
1,626,315.25	EUR	2,566,025.73	AUD	10/04/2018	1,983,798.43	32,873.05
2,403,561.46	CAD	1,500,263.38	EUR	10/04/2018	1,853,384.32	18,571.14
3,610,062.16	USD	2,923,416.12	EUR	10/04/2018	3,610,062.16	12,958.99
174,430,665.00	JPY	1,636,490.76	USD	10/04/2018	1,636,490.76	4,393.42
2,574,478.24	EUR	24,842,426.35	NOK	10/04/2018	3,140,985.02	2,819.64
16,544,496.00	JPY	146,599.38	CHF	10/04/2018	155,029.13	2,461.90
2,600,422.41	HKD	267,615.80	EUR	10/04/2018	331,418.71	2,144.43
13,917,451.00	JPY	1,081,118.28	SEK	10/04/2018	130,429.23	1,767.59
100,706.01	USD	10,605,863.00	JPY	10/04/2018	100,706.01	935.75
14,561,810.00	JPY	175,482.26	CAD	10/04/2018	136,508.80	853.82
7,459,893.00	JPY	90,427.68	AUD	10/04/2018	69,902.85	815.11
74,545.58	USD	96,516.58	AUD	10/04/2018	74,545.58	514.47
35,065.35	CAD	34,835.92	AUD	10/04/2018	27,038.86	481.75
329,346.23	EUR	2,452,444.79	DKK	10/04/2018	401,687.12	418.02
97,401.30	AUD	71,168.10	CHF	10/04/2018	75,844.80	350.11
76,168.34	CAD	6,254,805.00	JPY	10/04/2018	58,733.35	248.10
78,006.33	AUD	499,489.93	SEK	10/04/2018	60,786.43	161.96
87,536.63	HKD	1,179,049.00	JPY	10/04/2018	11,156.33	65.37
38,217.99	DKK	8,167.59	AUD	10/04/2018	6,361.98	43.84
78,030.60	SEK	12,123.29	AUD	10/04/2018	9,436.46	22.94
9,792,548.00	JPY	722,672.64	HKD	10/04/2018	92,128.91	12.73
40,444.89	HKD	6,705.43	AUD	10/04/2018	5,154.57	11.54
26.49	AUD	27.19	SGD	10/04/2018	20.64	(0.42)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Food & Beverages

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
4,661.00 JPY	58.06 SGD	10/04/2018	43.69	(0.43)
1,008.61 EUR	1,633.70 SGD	10/04/2018	1,230.14	(5.03)
4,213.06 CHF	5,770.18 AUD	10/04/2018	4,443.22	(23.91)
1,444,723.00 JPY	82,722.94 DKK	10/04/2018	13,539.41	(64.43)
82,720.73 DKK	1,461,232.00 JPY	10/04/2018	13,770.15	(91.24)
8,097.32 AUD	38,219.01 DKK	10/04/2018	6,309.84	(97.91)
50,635.64 NOK	696,427.00 JPY	10/04/2018	6,543.09	(100.35)
84,455.61 AUD	83,879.75 CAD	10/04/2018	65,773.57	(289.73)
2,452,382.78 DKK	329,286.46 EUR	10/04/2018	408,235.47	(354.71)
11,714,654.00 JPY	868,002.64 NOK	10/04/2018	109,797.91	(383.12)
194,697.28 SEK	2,521,991.00 JPY	10/04/2018	23,545.30	(465.20)
55,547.01 AUD	340,448.06 HKD	10/04/2018	43,314.57	(784.82)
64,498.03 AUD	394,525.64 NOK	10/04/2018	50,256.17	(790.80)
157,986.87 AUD	13,023,223.00 JPY	10/04/2018	123,099.82	(1,329.90)
374,908.21 GBP	429,151.85 EUR	10/04/2018	528,328.05	(1,974.55)
84,730,028.00 JPY	649,573.72 EUR	10/04/2018	801,891.06	(2,202.21)
2,046,687.50 NOK	213,925.77 EUR	10/04/2018	264,125.70	(2,475.14)
238,822.49 AUD	150,916.19 EUR	10/04/2018	185,882.21	(2,510.08)
226,142.40 AUD	127,003.87 GBP	10/04/2018	176,207.07	(4,754.53)
40,358,700.00 JPY	274,712.97 GBP	10/04/2018	378,260.94	(5,821.01)
1,040,211.68 AUD	805,337.83 USD	10/04/2018	805,337.83	(7,464.28)
7,176,253.72 SEK	705,491.54 EUR	10/04/2018	869,313.55	(10,762.37)
2,081,334.86 EUR	20,203,251.31 HKD	10/04/2018	2,575,096.66	(13,991.54)
8,709,945.75 EUR	7,716,863.87 GBP	10/04/2018	10,623,085.17	(111,235.18)
			97,179,978.42	557,073.39
Total instrumentos financieros derivados				557,073.39

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	267,534,778.50	99.61
Total instrumentos financieros derivados	557,073.39	0.22
Efectivo en bancos	519,511.13	0.19
Otros activos y pasivos	(40,838.35)	(0.02)
Total activos netos	268,570,524.67	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	236,050,192.76	Número de acciones		
	30/09/2017	USD	189,971,529.42			
	30/09/2016	USD	178,453,522.28			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	19,402
					30/09/2017	5,591
					30/09/2016	2,144
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	6,990.74	Distribution X Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	36,014
	30/09/2017	USD	6,839.23		30/09/2017	12,727
	30/09/2016	USD	6,246.13		30/09/2016	584
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	5,998.47	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	5,941.41			
	30/09/2016	EUR	5,536.72			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	29.91	Distribution X Hedged (i) (EUR)	14/12/2017	EUR 12.95
	30/09/2017	EUR	29.61			
	30/09/2016	EUR	27.59			
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	322.64	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	USD	316.64		Capitalisation I (USD)	31/03/2018 0.88%
	30/09/2016	USD	290.98		Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018 0.90%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	298.51		Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018 0.92%
	30/09/2017	EUR	296.64		Capitalisation P (USD)	31/03/2018 1.50%
	30/09/2016	EUR	278.26		Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018 1.52%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	297.94		Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2018 1.82%
	30/09/2017	EUR	296.22		Distribution X Hedged (i) (EUR)	31/03/2018 1.82%
	30/09/2016	EUR	278.56			
Distribution X Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	249.37	Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	137.26%
	30/09/2017	EUR	260.58			
	30/09/2016	EUR	258.21			
Número de acciones						
	Capitalisation I (USD)					
	31/03/2018		23,442			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		22,155			
	30/09/2016		23,679			
	31/03/2018		6,933			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		4,215			
	30/09/2016		4,714			
	31/03/2018		24,654			
Capitalisation P (USD)	30/09/2017		5,801			
	30/09/2016		4,050			
	31/03/2018		3,457			
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2017		808			
	30/09/2016		808			
	31/03/2018		2,314			
	30/09/2017		7,146			
	30/09/2016		69			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		220,310,827.49
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		218,232,056.22
Instrumentos del mercado monetario		2,078,771.27
Total instrumentos financieros derivados		686,316.45
Contratos a plazo sobre divisas		686,316.45
Efectivo en bancos		11,324,852.66
Cuenta de depósito de garantía		981,396.41
Otros activos	4,14	14,979,414.35
Total activos		248,282,807.36
Pasivos corrientes	4,14	(11,699,627.98)
Total instrumentos financieros derivados		(532,986.62)
Futuros		(532,986.62)
Total pasivo		(12,232,614.60)
Activos netos al final del período		236,050,192.76

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					940,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.370% 22/05/2019	USD	937,875.60	0.40
					1,990,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	1,792,094.50	0.76
					1,500,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	1,548,000.00	0.66
					3,940,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	4,137,945.60	1.75
								10,265,643.87	4.35
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					Nigeria				
Ecuador					1,915,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.143% 23/02/2030	USD	1,986,812.50	0.84
13,170,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 23/01/2028	USD	12,678,759.00	5.38	3,285,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 28/11/2047	USD	3,400,500.60	1.44
5,800,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 23/10/2027	USD	5,895,468.00	2.50	1,900,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.696% 23/02/2038	USD	1,995,855.00	0.85
2,910,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.625% 02/06/2027	USD	3,115,737.00	1.32	1,775,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 16/02/2032	USD	1,932,336.00	0.82
600,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 06/11/2020	USD	574,506.00	0.24	640,000	ZENITH BANK PLC 7.375% 30/05/2022	USD	659,635.20	0.28
1,200,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 16/02/2020	USD	1,169,748.00	0.50				9,975,139.30	4.23
			23,434,218.00	9.94	Argentina				
Egipto					7,700,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	659,890.00	0.28
905,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.577% 21/02/2023	USD	917,851.00	0.39	1,780,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038 STEP-UP	EUR	1,490,930.90	0.63
2,000,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 29/04/2020	USD	2,048,540.00	0.87	440,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038 STEP-UP	USD	292,160.00	0.12
4,728,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	4,890,775.58	2.07	625,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 15/01/2028	EUR	748,494.39	0.32
3,730,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.588% 21/02/2028	USD	3,786,323.00	1.60	755,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/01/2028	USD	710,832.50	0.30
850,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 30/04/2040	USD	828,852.00	0.35	1,190,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 09/11/2047	EUR	1,354,781.83	0.57
4,695,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.903% 21/02/2048	USD	4,936,473.24	2.09	425,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 11/01/2048	USD	387,812.50	0.16
5,040,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 31/01/2047	USD	5,617,080.00	2.38	700,000	GENNEIA SA 8.750% 20/01/2022	USD	753,998.00	0.32
			23,025,894.82	9.75	815,000	PROVINCE OF SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	853,231.65	0.36
Sri Lanka					750,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.375% 20/01/2023	EUR	958,364.29	0.41
3,787,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	3,852,136.40	1.63	1,700,000	RIO ENERGY SA / UGEN SA / UENSA SA 6.875% 01/02/2025	USD	1,677,050.00	0.72
2,100,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2019	USD	2,136,735.30	0.91				9,887,546.06	4.19
700,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 03/06/2025	USD	697,254.60	0.30	Pakistán				
700,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.200% 11/05/2027	USD	688,566.20	0.29	4,200,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 05/12/2027	USD	3,960,432.00	1.67
8,340,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	8,630,490.54	3.65	2,170,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	2,067,599.87	0.88
			16,005,183.04	6.78	1,200,000	SECOND PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 6.750% 03/12/2019	USD	1,224,787.20	0.52
El Salvador					1,350,000	THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 5.625% 05/12/2022	USD	1,300,482.00	0.55
4,515,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	4,447,275.00	1.88				8,553,301.07	3.62
1,800,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 01/12/2019	USD	1,881,738.00	0.80	Jamaica				
4,295,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	4,532,513.50	1.92	3,160,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	3,763,560.00	1.59
520,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	548,256.80	0.23	3,260,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 15/03/2039	USD	3,895,700.00	1.65
			11,409,783.30	4.83				7,659,260.00	3.24
Costa de Marfil					Irak				
2,765,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 15/06/2025	EUR	3,559,653.04	1.51	4,956,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	4,737,936.00	2.00
1,020,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 22/03/2030	EUR	1,254,231.22	0.53	2,435,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 6.752% 09/03/2023	USD	2,469,090.00	1.05
3,800,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 15/06/2033	USD	3,610,912.00	1.53				7,207,026.00	3.05
1,470,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 03/03/2028	USD	1,484,876.40	0.63	Zambia				
1,090,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 22/03/2048	EUR	1,346,971.06	0.57	1,745,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	1,657,401.00	0.70
			11,256,643.72	4.77					
Costa Rica									
841,500	AUTOPISTAS DEL SOL SA/COSTA RICA 7.375% 30/12/2030	USD	883,558.17	0.37					
1,000,000	COSTA RICA GOVERNMENT BOND 5.520% 10/11/2021	USD	966,170.00	0.41					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
4,510,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	4,754,658.48	2.02	1,405,000	KINGDOM OF BAHRAIN 6.875% 05/10/2025	USD	1,427,227.10	0.60
			6,412,059.48	2.72				4,058,198.50	1.72
Jordania					Ucrania				
2,210,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	2,149,534.40	0.91	1,670,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/05/2040 FRN	USD	1,162,844.38	0.49
600,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 29/01/2026	USD	603,480.00	0.26	1,960,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 25/09/2032	USD	1,889,440.00	0.80
3,060,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 10/10/2047	USD	3,093,660.00	1.31	440,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2022	USD	458,480.00	0.19
			5,846,674.40	2.48	360,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2025	USD	368,590.32	0.16
Gabón								3,879,354.70	1.64
880,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 12/12/2024	USD	873,400.00	0.37	Ghana				
4,780,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	4,848,248.84	2.05	4,780,000	GHANA GOVERNMENT BOND 16.500% 06/02/2023	GHS	1,101,951.08	0.47
			5,721,648.84	2.42	1,615,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	2,109,997.50	0.89
Paraguay								3,211,948.58	1.36
1,700,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.600% 13/03/2048	USD	1,729,750.00	0.73	Omán				
3,420,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	3,717,608.40	1.58	1,735,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 17/01/2023	USD	1,667,768.75	0.71
			5,447,358.40	2.31	1,280,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 17/01/2048	USD	1,228,247.04	0.52
Senegal								2,896,015.79	1.23
3,250,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 13/03/2028	EUR	3,996,388.91	1.69	Honduras				
620,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 13/03/2048	USD	607,228.00	0.26	2,555,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	2,700,558.35	1.14
			4,603,616.91	1.95				2,700,558.35	1.14
Islas Caimán					Belarús				
700,000	ENERGUATE TRUST 5.875% 03/05/2027	USD	700,665.00	0.30	2,425,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 6.200% 28/02/2030	USD	2,397,840.00	1.02
789,474	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	798,134.22	0.34				2,397,840.00	1.02
1,590,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	1,582,845.00	0.66	Mongolia				
1,283,333	MESTENIO LTD FOR DOMINICAN REPUBLIC 8.500% 02/01/2020	USD	1,333,794.01	0.57	2,250,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	2,200,169.25	0.93
			4,415,438.23	1.87				2,200,169.25	0.93
Túnez					Guatemala				
2,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	2,513,587.07	1.06	1,600,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 8.125% 06/10/2034	USD	2,112,000.00	0.89
1,850,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/01/2025	USD	1,759,812.50	0.75				2,112,000.00	0.89
			4,273,399.57	1.81	Bolivia				
Azerbaiyán					2,200,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	2,075,194.00	0.88
585,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 3.500% 01/09/2032	USD	491,233.86	0.21				2,075,194.00	0.88
2,020,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 5.125% 01/09/2029	USD	2,015,556.00	0.85	Barbados				
1,550,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 6.950% 18/03/2030	USD	1,679,812.50	0.71	2,228,000	BARBADOS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/08/2022	USD	1,881,211.80	0.80
			4,186,602.36	1.77				1,881,211.80	0.80
Kenia					Armenia				
1,500,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 24/06/2019	USD	1,538,535.00	0.65	1,190,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	1,314,307.40	0.56
840,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 28/02/2028	USD	878,018.40	0.37				1,314,307.40	0.56
1,580,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/02/2048	USD	1,691,200.40	0.72	Angola				
			4,107,753.80	1.74	1,000,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 12/11/2025	USD	1,130,000.00	0.48
Bahrein								1,130,000.00	0.48
755,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 20/09/2029	USD	703,871.40	0.30					
2,000,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 12/10/2028	USD	1,927,100.00	0.82					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
República Dominicana				
350,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	365,984.50	0.16
600,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.500% 15/02/2048	USD	622,758.00	0.26
			988,742.50	0.42
Georgia				
825,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	899,844.00	0.38
			899,844.00	0.38
Tajikistán				
830,000	REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTERNATIONAL BOND 7.125% 14/09/2027	USD	769,509.60	0.33
			769,509.60	0.33
Brasil				
700,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	635,250.00	0.27
			635,250.00	0.27
Suriname				
550,000	REPUBLIC OF SURINAME 9.250% 26/10/2026	USD	564,234.00	0.24
			564,234.00	0.24
Bosnia				
798,333	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20/12/2021 FRN	DEM	425,831.58	0.18
			425,831.58	0.18
Países Bajos				
150,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	141,750.00	0.06
150,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 17/08/2019	USD	152,655.00	0.06
			294,405.00	0.12
Venezuela				
350,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 13/10/2019 -DEFAULTED	USD	103,250.00	0.04
			103,250.00	0.04
			218,232,056.22	92.45
Instrumentos del mercado monetario				
Egipto				
19,500,000	EGYPT TREASURY BILLS ZCP 04/09/2018	EGP	1,029,402.01	0.44
20,000,000	EGYPT TREASURY BILLS ZCP 18/09/2018	EGP	1,049,369.26	0.44
			2,078,771.27	0.88
			2,078,771.27	0.88
Total cartera de títulos			220,310,827.49	93.33

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
61,618,356.11 EUR	75,321,328.89 USD	10/04/2018	75,321,328.89	496,678.58
19,837,790.50 USD	15,920,000.00 EUR	03/05/2018	19,837,790.50	216,776.79
4,602,388.43 USD	3,749,566.85 EUR	10/04/2018	4,602,388.43	(11,247.91)
1,280,000.00 EUR	1,593,459.95 USD	03/05/2018	1,593,459.95	(15,891.01)
			101,354,967.77	686,316.45
Futuros sobre tipos de interés				
(10) EURO BUXL 30Y BOND 07/06/2018	EUR		2,033,925.90	(49,066.80)
(46) EURO-BOBL FUTURE 07/06/2018	EUR		7,425,219.26	(26,712.34)
(37) EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR		7,254,774.36	(82,091.63)
(127) US LONG BOND (CBT) 20/06/2018	USD		18,621,375.00	(600,714.19)
3 US ULTRA BOND (CBT) 20/06/2018	USD		481,406.25	16,379.47
126 US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2018	USD		15,263,718.75	83,171.87
255 US 5YR NOTE (CBT) 29/06/2018	USD		29,187,539.19	126,047.00
			80,267,958.71	(532,986.62)
Total instrumentos financieros derivados				153,329.83

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	220,310,827.49	93.33
Total instrumentos financieros derivados	153,329.83	0.06
Efectivo en bancos	11,324,852.66	4.80
Otros activos y pasivos	4,261,182.78	1.81
Total activos netos	236,050,192.76	100.00

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	131,415,103.63	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	227.78
	30/09/2017	EUR	143,456,777.97		30/09/2017	EUR	231.32
	30/09/2016	EUR	168,712,156.91		30/09/2016	EUR	233.24
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	EUR	-
					30/09/2017	EUR	-
					30/09/2016	EUR	5,023.38
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	18,132.18	Distribution N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	23.37
	30/09/2017	EUR	18,540.44		30/09/2017	EUR	23.84
	30/09/2016	EUR	19,369.66		30/09/2016	EUR	24.06
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	7,028.11	Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	240.30
	30/09/2017	USD	6,907.93		30/09/2017	EUR	247.55
	30/09/2016	USD	6,860.37		30/09/2016	EUR	261.25
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	4,841.30	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	318.24
	30/09/2017	EUR	4,897.88		30/09/2017	EUR	324.39
	30/09/2016	EUR	4,904.15		30/09/2016	EUR	327.92
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2018	PLN	20,069.40	Distribution P (Q) (USD)	31/03/2018	USD	572.82
	30/09/2017	PLN	20,119.96		30/09/2017	USD	566.13
	30/09/2016	PLN	19,726.80		30/09/2016	USD	567.26
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	875.37	Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	240.43
	30/09/2017	EUR	897.11		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	941.55		30/09/2016	EUR	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	1,029.97	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	318.41
	30/09/2017	USD	1,014.67		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	USD	1,012.33		30/09/2016	EUR	-
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	231.96	Distribution R (Q) (USD)	31/03/2018	USD	574.06
	30/09/2017	EUR	235.26		30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	EUR	236.78		30/09/2016	USD	-
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	875.85	Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	USD	98.48
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	USD	97.26
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	USD	97.73
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	USD	1,030.57	Número de acciones			
	30/09/2017	USD	-				
	30/09/2016	USD	-				
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	232.06	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		588
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		600
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		582
Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	EUR	159.26	Capitalisation I (USD)	31/03/2018		91
	30/09/2017	EUR	163.16		30/09/2017		91
	30/09/2016	EUR	171.13		30/09/2016		185
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	857.83	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018		2,663
	30/09/2017	EUR	880.24		30/09/2017		2,465
	30/09/2016	EUR	926.16		30/09/2016		1,944
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	1,008.97	Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2018		4,697
	30/09/2017	USD	995.23		30/09/2017		4,796
	30/09/2016	USD	995.43		30/09/2016		2,003

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones			Número de acciones		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	6,842	Distribution P (Q) (USD)	31/03/2018	8,558
	30/09/2017	9,671		30/09/2017	11,339
	30/09/2016	19,273		30/09/2016	12,718
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	6,103	Distribution R (EUR)	31/03/2018	2,591
	30/09/2017	7,922		30/09/2017	-
	30/09/2016	9,676		30/09/2016	-
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	111,809	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	734
	30/09/2017	115,666		30/09/2017	-
	30/09/2016	123,903		30/09/2016	-
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	2,188	Distribution R (Q) (USD)	31/03/2018	728
	30/09/2017	-		30/09/2017	-
	30/09/2016	-		30/09/2016	-
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	472	Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	6,292
	30/09/2017	-		30/09/2017	7,072
	30/09/2016	-		30/09/2016	6,407
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	528	Dividendo		
	30/09/2017	-	Distribution N Hedged (iii) (EUR)	14/12/2017	EUR
	30/09/2016	-			0.20
Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	841	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR
	30/09/2017	6,321			1.25
	30/09/2016	8,130		14/12/2017	EUR
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2,184	Distribution P Hedged (iii) (EUR)		1.60
	30/09/2017	2,846		13/02/2018	USD
	30/09/2016	3,343			0.90
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	14,948	Distribution P (Q) (USD)	13/11/2017	USD
	30/09/2017	16,518			0.90
	30/09/2016	14,463		02/03/2018	USD
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	13,985	Distribution X (M) (USD)		0.02
	30/09/2017	18,048		02/02/2018	USD
	30/09/2016	39,001			0.02
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	-	Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD
	30/09/2017	-			0.02
	30/09/2016	3,379		04/12/2017	USD
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	2,819	Distribution X (M) (USD)		0.02
	30/09/2017	32,143		02/11/2017	USD
	30/09/2016	24,507			0.02
Distribution P (EUR)	31/03/2018	10,484	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	15,172	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.49%
	30/09/2016	18,917			
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	62,118	Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.49%
	30/09/2017	69,320			
	30/09/2016	77,822		31/03/2018	0.51%
			Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)		
				31/03/2018	0.51%
			Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2018	0.51%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	0.95%
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	0.95%
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	0.97%
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	0.56%
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	0.56%
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	0.58%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	0.88%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	1.20%
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	1.20%
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	1.21%
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	0.56%
Distribution P (EUR)	31/03/2018	0.95%
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	0.97%
Distribution P (Q) (USD)	31/03/2018	0.95%
Distribution R (EUR)	31/03/2018	0.56%
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	0.58%
Distribution R (Q) (USD)	31/03/2018	0.56%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	1.20%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	121.47%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		106,024,470.02
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		106,024,470.02
Total instrumentos financieros derivados		2,141,176.50
Swaps de tipos de interés		798,995.40
Swaps de rendimiento total		77,489.66
Contratos a plazo sobre divisas		948,394.13
Futuros		316,297.31
Efectivo en bancos		19,186,372.19
Cuenta de depósito de garantía		5,151,574.05
Otros activos	4,14	5,059,033.94
Total activos		137,562,626.70
Pasivos corrientes	4,14	(4,727,309.19)
Total instrumentos financieros derivados		(1,420,213.88)
Swaps de incumplimiento de crédito		(1,420,213.88)
Total pasivo		(6,147,523.07)
Activos netos al final del período		131,415,103.63

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					9,000,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 0.600% 20/12/2046	JPY	66,610.34	0.05
					300,000,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.400% 20/12/2045	JPY	2,693,988.39	2.05
					1,550,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.900% 20/06/2043	JPY	15,285.56	0.01
					566,800,000	JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND 0.600% 20/12/2036	JPY	4,435,914.81	3.38
					688,000,000	JAPAN GOVERNMENT TWO YEAR BOND 0.100% 15/01/2019	JPY	5,270,204.89	4.01
					2,652,646,400	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	21,195,690.05	16.13
								39,541,554.70	30.09
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					Alemania				
Estados Unidos					10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 04/07/2044	EUR	13,205.90	0.01
700,000	ABBVIE INC 2.900% 06/11/2022	USD	555,981.62	0.41	730,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2028	EUR	1,041,848.66	0.79
300,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	247,279.67	0.19	5,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 14/09/2018	EUR	5,014,450.00	3.82
485,237	AMERICAN AIRLINES 2015-2 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.600% 22/09/2027	USD	389,242.83	0.30				6,069,504.56	4.62
500,000	AMERICAN EXPRESS CO 3.625% 05/12/2024	USD	403,826.48	0.31	Gran Bretaña				
482,000	AMGEN INC 2.600% 19/08/2026	USD	357,839.69	0.27	10,000	UNITED KINGDOM GILT 1.250% 22/07/2018	GBP	11,431.59	0.01
500,000	ASSOCIATED BANC-CORP 2.750% 15/11/2019	USD	404,514.37	0.31	50,000	UNITED KINGDOM GILT 2.250% 07/09/2023	GBP	60,533.07	0.05
400,000	AT&T INC 3.900% 14/08/2027	USD	327,482.21	0.25	1,730,000	UNITED KINGDOM GILT 3.250% 22/01/2044	GBP	2,595,026.86	1.97
400,000	AVIATION CAPITAL GROUP LLC 3.500% 01/11/2027	USD	305,165.67	0.23	1,390,000	UNITED KINGDOM GILT 4.250% 07/06/2032	GBP	2,119,505.64	1.61
300,000	BANK OF AMERICA CORP 01/10/2025 FRN EMTN	USD	234,513.97	0.18				4,786,497.16	3.64
680,000	BAT CAPITAL CORP 4.390% 15/08/2037	USD	549,374.31	0.42	Italia				
353,000	BMW US CAPITAL LLC 1.450% 13/09/2019	USD	282,138.23	0.21	900,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.650% 01/03/2032	EUR	848,393.99	0.65
400,000	BROADCOM CORP / BROADCOM CAYMAN FINANCE LTD 3.875% 15/01/2027	USD	316,326.06	0.24	10,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/06/2018	EUR	10,062.50	0.01
398,000	BROWN & BROWN INC 4.200% 15/09/2024	USD	330,415.56	0.25	807,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2026	EUR	994,046.53	0.75
200,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	178,507.30	0.14	694,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	948,815.95	0.72
23,000	CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC / CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LP 3.400% 01/12/2026	USD	18,378.31	0.01				2,801,318.97	2.13
600,000	CITIGROUP INC 24/07/2028 FRN	USD	475,629.22	0.36	España				
220,000	CVS HEALTH CORP 4.300% 25/03/2028	USD	179,645.83	0.14	1,203,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	1,283,276.24	0.98
135,000	CVS HEALTH CORP 5.050% 25/03/2048	USD	115,454.12	0.09	220,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	356,888.40	0.27
271,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 8.350% 15/07/2046	USD	279,886.80	0.21	260,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021	EUR	305,871.79	0.23
85,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.950% 20/03/2028	USD	66,297.30	0.05	260,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	402,937.59	0.31
400,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.200% 20/09/2047	USD	324,547.55	0.25				2,348,974.02	1.79
483,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.125% 15/12/2045	USD	407,602.36	0.31	Francia				
700,000	FORD MOTOR CO 4.750% 15/01/2043	USD	519,043.30	0.39	830,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	886,522.98	0.67
500,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.350% 17/01/2027	USD	403,838.27	0.31	800,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2023	EUR	872,047.98	0.66
342,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.500% 16/11/2026	USD	267,915.15	0.20	500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	506,660.01	0.39
350,000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 6.350% 15/10/2045	USD	304,053.62	0.23				2,265,230.97	1.72
300,000	HOLLYFRONTIER CORP 5.875% 01/04/2026	USD	262,473.23	0.20	Países Bajos				
576,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 2.300% 14/01/2022	USD	448,665.99	0.34	450,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% 04/08/2025	USD	369,575.19	0.28
558,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	416,048.81	0.32	440,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	539,589.61	0.41
300,000	MORGAN STANLEY 22/07/2028 FRN EMTN	USD	235,945.85	0.18	400,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 7.500% 15/01/2023	EUR	546,596.01	0.42
400,000	NEWMONT MINING CORP 6.250% 01/10/2039	USD	394,698.54	0.30				1,455,760.81	1.11
600,000	OWENS CORNING 4.300% 15/07/2047	USD	445,674.35	0.34	Canadá				
357,000	RYDER SYSTEM INC 2.875% 01/09/2020 EMTN	USD	288,457.22	0.22	500,000	BANK OF MONTREAL 15/12/2032 FRN	USD	385,156.73	0.29
500,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.875% 30/06/2026	USD	444,363.13	0.34	255,000	BANK OF NOVA SCOTIA/THE FRN PERP	USD	195,679.35	0.15
500,000	SAMMONS FINANCIAL GROUP INC 4.450% 12/05/2027	USD	403,715.09	0.31	285,000	BROOKFIELD FINANCE INC 4.250% 02/06/2026	USD	232,618.73	0.18
35,000,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 30/11/2020	USD	28,186,404.85	21.44	120,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	78,102.95	0.06
400,000	US BANCORP 3.100% 27/04/2026 EMTN	USD	310,499.33	0.24					
500,000	VULCAN MATERIALS CO 01/03/2021 FRN	USD	406,672.76	0.31					
400,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 4.750% 29/04/2025	USD	329,308.45	0.25					
			40,817,827.40	31.05					
Japón									
466,000,000	JAPAN GOVERNMENT FIVE YEAR BOND 0.100% 20/12/2021	JPY	3,591,377.91	2.73					
286,000,000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 0.600% 20/12/2023	JPY	2,272,482.75	1.73					

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
570,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 5.750% 01/06/2033	CAD	525,134.29	0.40
			1,416,692.05	1.08
Bélgica				
138,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	154,442.70	0.12
450,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	538,987.47	0.41
290,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	464,716.28	0.35
			1,158,146.45	0.88
Austria				
728,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	794,852.23	0.60
186,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	222,971.23	0.17
			1,017,823.46	0.77
Australia				
20,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.250% 15/03/2019	AUD	12,867.47	0.01
40,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.750% 15/07/2022	AUD	28,499.09	0.02
500,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.500% 09/12/2025	USD	410,985.49	0.32
200,000	WESTPAC BANKING CORP 2.700% 19/08/2026	USD	150,484.04	0.11
			602,836.09	0.46
Irlanda				
600,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.650% 21/07/2027	USD	456,861.08	0.35
			456,861.08	0.35
Suiza				
500,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 3.491% 23/05/2023	USD	401,660.77	0.31
			401,660.77	0.31
Panamá				
403,000	CARNIVAL CORP 3.950% 15/10/2020	USD	335,961.78	0.26
			335,961.78	0.26
Supranacional - Multinacional				
400,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	323,616.70	0.25
			323,616.70	0.25
			105,800,266.97	80.51
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Canadá				
270,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.000% 01/06/2041	CAD	224,203.05	0.17
			224,203.05	0.17
			224,203.05	0.17
Total cartera de títulos			106,024,470.02	80.68

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 29 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE SERIES 29 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 29 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE SERIES 29 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 28 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 29 VERSION 1 CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 30 VERSION 1 CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 30 VERSION 1 CDX NA IG 30 V1 01.000 BP 06/20/2023 BNP PARIBAS CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 29 VERSION 1	Venta	5.000	20/06/2023	EUR	4,700,000.00	476,706.57
	Venta	1.000	20/06/2023	EUR	22,040,000.00	457,438.22
	Venta	5.000	20/06/2023	EUR	4,390,000.00	445,264.22
	Venta	1.000	20/06/2023	EUR	14,490,000.00	300,738.65
	Venta	1.000	20/12/2022	EUR	910,000.00	(5,849.42)
	Compra	5.000	20/06/2023	EUR	600,000.00	(60,856.16)
	Compra	1.000	20/06/2023	USD	7,813,000.00	(99,750.50)
	Compra	1.000	20/06/2023	USD	23,950,000.00	(305,633.42)
	Compra	1.000	20/06/2023	USD	94,060,000.00	(1,209,634.47)
	Compra	1.000	20/12/2022	USD	94,060,000.00	(1,418,637.57)
						(1,420,213.88)
Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR	
Swaps de tipos de interés						
Floating	2.406	30/04/2028	USD	61,100,000.00	1,644,769.17	
Floating	1.965	30/04/2020	USD	63,350,000.00	629,528.55	
2.500	Floating	18/02/2034	EUR	900,000.00	157,123.43	
Floating	2.660	24/07/2025	USD	32,600,000.00	155,668.88	
Floating	2.660	24/07/2025	USD	32,600,000.00	155,668.88	
1.100	Floating	24/07/2028	EUR	19,328,571.00	137,781.21	
1.100	Floating	24/07/2028	EUR	15,871,429.00	113,137.42	
2.548	Floating	18/02/2044	EUR	430,000.00	103,382.75	
1.426	Floating	18/02/2021	EUR	2,450,000.00	101,949.40	
1.020	Floating	18/02/2019	EUR	3,180,000.00	36,521.38	
0.323	Floating	16/10/2020	EUR	2,820,000.00	28,326.25	
0.765	Floating	05/09/2021	EUR	1,213,000.00	28,144.79	
2.527	Floating	17/01/2047	USD	250,000.00	(12,565.61)	
2.498	Floating	17/01/2037	USD	350,000.00	(14,665.59)	
0.106	Floating	21/10/2023	EUR	3,900,000.00	(73,242.55)	
2.339	Floating	05/01/2025	USD	12,600,000.00	(246,963.38)	
2.174	Floating	30/04/2023	USD	105,000,000.00	(2,145,569.58)	
					798,995.40	

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad	Denomina- ción	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	
Swaps de rendimiento total											
18,900,000	TRS BARCLAYS US MBS AGENCY FIXED RATE MBS INDEX*	01/02/2019	USD	18,900,000.00	75,775.04	17,011,000.00	NZD	9,958,140.80	EUR 27/04/2018	9,958,140.80	2,545.79
						589,001.07	PLN	161,910.85	CHF 10/04/2018	140,672.78	2,261.83
						589,085.53	USD	476,611.21	EUR 10/04/2018	476,611.21	2,146.92
840,000	TRS BARCLAYS US MBS AGENCY FIXED RATE MBS INDEX*	01/02/2019	USD	840,000.00	1,714.62	80,844.08	GBP	90,412.99	EUR 10/04/2018	90,412.99	1,781.94
						109,524,000,000.00	IDR	7,938,247.45	USD 27/04/2018	6,493,605.73	1,750.94
					77,489.66	453,965.73	PLN	1,092,358.21	SEK 10/04/2018	108,421.91	1,653.33
						287,046.04	USD	976,573.11	PLN 10/04/2018	233,171.72	1,578.50
						97,070.81	EUR	6,775,735.00	RUB 10/04/2018	97,070.81	1,380.30
						76,038.69	EUR	323,092.35	ILS 10/04/2018	76,038.69	1,214.72
						35,433.54	GBP	166,408.31	PLN 10/04/2018	39,637.32	925.48
						83,901.21	EUR	141,812.60	NZD 10/04/2018	83,901.21	756.46
						33,051,008.00	KRW	24,756.46	EUR 10/04/2018	24,756.46	450.97
						146,606.76	PLN	2,436,539.02	RUB 10/04/2018	35,009.24	374.75
						115,271.73	PLN	116,612.69	ILS 10/04/2018	27,530.67	344.11
						14,560,748.00	KRW	45,851.37	PLN 10/04/2018	10,949.23	226.24
						127,412.11	PLN	51,274.65	NZD 10/04/2018	30,425.93	168.26
						9,658.57	EUR	92,172.39	HKD 10/04/2018	9,658.57	111.11
						6,287.60	EUR	4,588,547.00	CLP 10/04/2018	6,287.60	106.91
						20,739.79	CAD	54,689.02	PLN 10/04/2018	13,073.55	99.81
						43,773.23	CAD	27,508.71	EUR 10/04/2018	27,508.71	88.69
						183,953.62	EUR	1,370,585.28	DKK 10/04/2018	183,953.62	83.41
						302,611.79	THB	7,802.18	EUR 10/04/2018	7,802.18	64.54
						14,963.23	MYR	3,081.21	EUR 10/04/2018	3,081.21	61.86
						79,974.23	EUR	771,829.53	NOK 10/04/2018	79,974.23	58.93
						9,028.25	MYR	7,816.01	PLN 10/04/2018	1,878.77	41.93
						128,804.84	THB	13,961.18	PLN 10/04/2018	3,326.87	35.90
						25,701.19	NZD	15,033.07	EUR 10/04/2018	15,033.07	35.56
						9,526.06	PLN	1,655,159.00	CLP 10/04/2018	2,275.14	30.74
						14,700.85	PLN	33,404.72	HKD 10/04/2018	3,511.05	27.87
						9,609.42	NZD	23,629.25	PLN 10/04/2018	5,648.33	27.58
						1,571.56	SGD	970.24	EUR 10/04/2018	970.24	3.94
						4,697.84	MXN	205.20	EUR 10/04/2018	205.20	3.74
						1,138.99	ZAR	76.19	EUR 10/04/2018	76.19	1.86
						1,082.24	ZAR	305.94	PLN 10/04/2018	73.55	1.56
						81,698.00	CLP	108.70	EUR 10/04/2018	108.70	1.35
						33,400.00	CLP	188.09	PLN 10/04/2018	44.76	0.36
						1,602.29	HKD	165.82	EUR 10/04/2018	165.82	0.15
						2,084.19	CZK	81.96	EUR 10/04/2018	81.96	0.13
						23,854.86	HUF	76.36	EUR 10/04/2018	76.36	0.05
						709.28	HKD	309.97	PLN 10/04/2018	73.41	(0.08)
						1,500.61	SGD	3,921.10	PLN 10/04/2018	923.82	(0.14)
						1,610.60	DKK	216.23	EUR 10/04/2018	216.23	(0.16)
						2,565.83	ILS	597.90	EUR 10/04/2018	597.90	(3.68)
						2,308.14	ILS	2,282.56	PLN 10/04/2018	540.53	(7.03)
						5,700.60	NOK	597.45	EUR 10/04/2018	597.45	(7.21)
Contratos a plazo sobre divisas											
66,700,000,000.00	COP	23,345,268.47	USD	27/04/2018	19,024,062.25	428,200.31					
218,202,000.00	MXN	9,432,720.03	EUR	27/04/2018	9,432,720.03	234,982.97					
27,381,490.14	EUR	33,422,435.41	USD	10/04/2018	27,381,490.14	218,605.65					
9,784,000,000.00	CLP	16,070,330.87	USD	27/04/2018	13,090,240.29	117,315.67					
13,891,730,000.00	KRW	12,926,724.67	USD	27/04/2018	10,447,191.32	95,007.67					
21,441,000.00	SGD	13,193,138.17	EUR	27/04/2018	13,193,138.17	87,002.75					
16,145,002.59	USD	467,640,000.00	TWD	27/04/2018	13,085,591.34	65,150.89					
55,997,000.00	PLN	13,211,995.73	EUR	27/04/2018	13,211,995.73	62,550.34					
5,847,694.08	EUR	59,635,000.00	SEK	27/04/2018	5,847,694.08	57,823.05					
50,520,000.00	CNY	7,960,278.69	USD	27/04/2018	6,502,572.11	50,753.81					
41,438,761.45	PLN	12,043,182.80	USD	10/04/2018	9,896,935.95	44,356.11					
1,055,400,000.00	INR	16,089,714.70	USD	27/04/2018	13,197,210.17	35,172.62					
10,857,625.57	EUR	1,415,701,350.00	JPY	10/04/2018	10,857,625.57	34,205.36					
7,500,000.00	CAD	4,695,191.90	EUR	27/04/2018	4,695,191.90	29,012.21					
8,097,489.83	USD	527,430,000.00	INR	27/04/2018	6,528,654.22	28,486.97					
8,003,457.97	USD	459,566,000.00	RUB	27/04/2018	6,452,840.42	26,495.40					
1,785,847.67	EUR	230,949,000.00	JPY	27/04/2018	1,785,847.67	20,459.62					
1,592,487.31	EUR	2,497,796.39	CAD	10/04/2018	1,592,487.31	17,719.21					
660,000,000.00	RUB	11,425,991.83	USD	27/04/2018	9,313,703.34	17,207.00					
168,026,000.00	CZK	6,599,254.20	EUR	27/04/2018	6,599,254.20	16,873.86					
2,014,341,000.00	HUF	6,435,845.10	EUR	27/04/2018	6,435,845.10	14,956.51					
1,086,812,000.00	JPY	8,292,823.48	EUR	27/04/2018	8,292,823.48	14,832.82					
8,295,812.41	USD	23,128,725,000.00	COP	27/04/2018	6,696,111.40	14,403.50					
871,928.99	EUR	1,377,084.91	AUD	10/04/2018	871,928.99	13,487.16					
388,555.81	EUR	448,597.56	CHF	10/04/2018	388,555.81	7,624.59					
4,220,000.00	USD	3,419,286.80	EUR	27/04/2018	3,419,286.80	6,190.80					
299,798.71	EUR	3,029,764.89	SEK	10/04/2018	299,798.71	5,637.81					
2,412,085.34	PLN	900,764.89	CAD	10/04/2018	576,085.13	4,407.60					
1,320,886.72	PLN	496,712.70	AUD	10/04/2018	315,471.09	3,763.04					
706,153.64	EUR	2,963,442.40	PLN	10/04/2018	706,153.64	3,028.70					
6,254,562.07	EUR	27,000,000.00	ILS	27/04/2018	6,254,562.07	2,999.18					

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 (continuación)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de vencimiento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
9,919.60	EUR	144,929.56	ZAR	10/04/2018	9,919.60	(10.88)
5,739.60	NOK	2,558.86	PLN	10/04/2018	602.15	(12.85)
15,234.25	PLN	52,994.50	ZAR	10/04/2018	3,637.52	(16.58)
3,306.84	CHF	2,825.12	EUR	10/04/2018	2,825.12	(17.09)
18,962.93	AUD	50,019.49	PLN	10/04/2018	11,929.52	(46.90)
3,610.11	CHF	13,147.26	PLN	10/04/2018	3,126.55	(53.84)
121,075.99	PLN	278,231.89	NOK	10/04/2018	28,916.92	(80.90)
89,894.40	SEK	37,143.04	PLN	10/04/2018	8,815.10	(84.91)
63,777.31	EUR	1,622,130.88	CZK	10/04/2018	63,777.31	(115.48)
96,102.68	PLN	582,050.71	CZK	10/04/2018	22,952.47	(124.00)
44,219.00	AUD	27,742.16	EUR	10/04/2018	27,742.16	(177.08)
83,082.99	PLN	6,212,763.32	HUF	10/04/2018	19,842.94	(186.41)
277,257.96	PLN	491,876.13	DKK	10/04/2018	66,218.30	(203.45)
230,982.39	SEK	22,701.85	EUR	10/04/2018	22,701.85	(275.69)
54,817.50	EUR	17,213,743.13	HUF	10/04/2018	54,817.50	(317.34)
185,079.44	PLN	71,420.91	SGD	10/04/2018	44,194.20	(359.21)
197,956.47	EUR	7,628,731.83	THB	10/04/2018	197,956.47	(360.33)
304,970.09	PLN	2,798,192.62	THB	10/04/2018	72,821.30	(382.79)
20,135,916.00	JPY	651,132.49	PLN	10/04/2018	155,076.56	(547.25)
119,502.63	EUR	193,689.43	SGD	10/04/2018	119,502.63	(561.38)
286,692.08	PLN	327,757.84	MYR	10/04/2018	68,471.48	(823.99)
8,159,857.81	EUR	13,938,000.00	NZD	27/04/2018	8,159,857.81	(1,452.50)
16,446,983.50	PLN	510,627,852.00	JPY	10/04/2018	3,928,079.33	(1,573.70)
189,181.50	EUR	908,236.87	MYR	10/04/2018	189,181.50	(1,595.91)
47,227,662.00	JPY	363,258.69	EUR	10/04/2018	363,258.69	(2,190.41)
269,396.25	PLN	1,486,959.18	MXN	10/04/2018	64,332.18	(2,216.05)
806,626.02	USD	863,840,000.00	KRW	27/04/2018	657,584.49	(3,640.24)
1,189,837.44	PLN	374,989,499.00	KRW	10/04/2018	284,138.73	(3,689.47)
416,000,000.00	PHP	7,968,280.12	USD	27/04/2018	6,509,871.95	(4,090.51)
11,060,137.28	EUR	17,772,000.00	AUD	27/04/2018	11,060,137.28	(5,327.78)
176,577.72	EUR	4,093,700.57	MXN	10/04/2018	176,577.72	(5,495.63)
6,509,241.31	EUR	30,420,000.00	RON	27/04/2018	6,509,241.31	(7,275.55)
1,070,000.00	CHF	916,258.75	EUR	27/04/2018	916,258.75	(7,489.81)
773,207.49	EUR	1,023,779,514.00	KRW	10/04/2018	773,207.49	(7,610.79)
23,546,000.00	GBP	26,849,798.67	EUR	27/04/2018	26,849,798.67	(11,030.75)
10,842,000.00	SGD	8,287,273.81	USD	27/04/2018	6,666,234.34	(11,658.39)
268,163,000.00	THB	8,606,360.88	USD	27/04/2018	6,936,616.11	(19,437.66)
4,953,074.99	PLN	1,047,605.58	GBP	10/04/2018	1,182,956.83	(19,496.25)
6,315,502.67	EUR	1,978,329,000.00	HUF	27/04/2018	6,315,502.67	(19,972.75)
26,298,310.86	PLN	6,261,606.25	EUR	10/04/2018	6,261,606.25	(21,903.99)
8,026,604.49	USD	4,862,517,000.00	CLP	27/04/2018	6,471,502.45	(25,944.75)
3,282,507.05	EUR	2,915,364.90	GBP	10/04/2018	3,282,507.05	(42,187.61)
27,622,000.00	ILS	7,931,954.39	USD	27/04/2018	6,367,888.48	(42,981.72)
7,942,402.45	USD	50,400,000.00	CNH	27/04/2018	6,474,872.58	(55,807.69)
82,526,000.00	SEK	8,089,971.19	EUR	27/04/2018	8,089,971.19	(77,647.94)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
702,428,000.00	TWD 24,226,466.16	USD 27/04/2018	19,517,198.10	(78,008.54)
17,920,808.70	EUR 22,207,000.00	USD 27/04/2018	17,920,808.70	(105,158.37)
16,176,376.13	USD 298,941,000.00	MXN 27/04/2018	13,042,309.22	(114,180.24)
186,847,000.00	NOK 19,479,479.11	EUR 27/04/2018	19,479,479.11	(146,925.92)
			450,144,016.78	948,394.13
Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
143	AUST 10YR BOND FUTURE 15/06/2018	AUD	11,560,301.56	46,132.80
32	AUST 3YR BOND FUTURE 15/06/2018	AUD	2,218,829.98	2,459.42
(191)	CAN 10YR BOND FUTURE 20/06/2018	CAD	16,053,749.18	(311,936.02)
3	EURO BUXL 30Y BOND 07/06/2018	EUR	496,140.00	12,750.05
(5)	EURO-BOBL FUTURE 07/06/2018	EUR	656,250.00	(4,100.00)
2	EURO-BTP FUTURE 07/06/2018	EUR	277,580.00	5,860.00
(115)	EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR	18,334,450.00	(253,742.44)
6	EURO-OAT FUTURE 07/06/2018	EUR	927,540.00	15,000.00
(34)	EURO-SCHATZ FUTURE 07/06/2018	EUR	3,807,150.00	(5,780.00)
(11)	JPN 10Y BOND (OSE) 13/06/2018	JPY	12,686,690.64	(9,251.15)
207	KOREA 10YR BOND FUTURE 19/06/2018	KRW	19,004,122.77	7,650.52
30	KOREA 3YR BOND FUTURE 19/06/2018	KRW	2,464,724.29	6,172.25
73	LONG GILT FUTURE 27/06/2018	GBP	10,226,700.76	105,665.27
14	US LONG BOND (CBT) 20/06/2018	USD	1,669,105.99	23,346.00
30	US ULTRA BOND (CBT) 20/06/2018	USD	3,914,349.31	148,455.59
585	US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2018	USD	57,622,690.27	475,779.58
34	US 10YR ULTRA FUTURE 20/06/2018	USD	3,590,046.55	61,338.78
(187)	US 2YR NOTE (CBT) 29/06/2018	USD	32,327,481.65	(9,503.34)
			197,837,902.95	316,297.31
Total instrumentos financieros derivados				720,962.62

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	106,024,470.02	80.68
Total instrumentos financieros derivados	720,962.62	0.55
Efectivo en bancos	19,186,372.19	14.60
Otros activos y pasivos	5,483,298.80	4.17
Total activos netos	131,415,103.63	100.00

* Bono/swap valorado según precio dirty (incluidos los intereses por cobrar).

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	1,285,142,280.94	Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	26.63
	30/09/2017	USD	1,021,958,071.18		30/09/2017	EUR	25.97
	30/09/2016	USD	343,108,527.63		30/09/2016	EUR	25.16
Valor liquidativo por acción**				Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	264.00
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	155.26	Número de acciones	30/09/2017	EUR	258.25
	30/09/2017	USD	148.59		30/09/2016	EUR	-
	30/09/2016	USD	141.05				
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2018	CHF	4,982.52	Capitalisation I (USD)	31/03/2018		572,133
	30/09/2017	CHF	-		30/09/2017		1,602,386
	30/09/2016	CHF	-		30/09/2016		707,480
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	138.24	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2018		2
	30/09/2017	EUR	133.95		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	129.52		30/09/2016		-
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2018	GBP	150.77	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		3,694,324
	30/09/2017	GBP	145.33		30/09/2017		3,307,360
	30/09/2016	GBP	139.49		30/09/2016		1,451,253
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	265.80	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2018		414,096
	30/09/2017	USD	255.18		30/09/2017		407,258
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		85,511
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	133.05	Capitalisation P (USD)	31/03/2018		1,328
	30/09/2017	EUR	129.25		30/09/2017		500
	30/09/2016	EUR	125.77		30/09/2016		-
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	248.44	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		44,894
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		59,827
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		1,720
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	31/03/2018	GBP	108.33	Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		21,297
	30/09/2017	GBP	104.48		30/09/2017		-
	30/09/2016	GBP	-		30/09/2016		-
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	290.45	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	31/03/2018		40,000
	30/09/2017	USD	279.26		30/09/2017		40,000
	30/09/2016	USD	267.55		30/09/2016		-
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	5,543.58	Capitalisation X (USD)	31/03/2018		731
	30/09/2017	EUR	5,351.47		30/09/2017		688
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		1,645
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	5,388.81	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		27,995
	30/09/2017	EUR	5,198.93		30/09/2017		8,772
	30/09/2016	EUR	4,982.42		30/09/2016		-
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2018	USD	5,820.97	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		14,775
	30/09/2017	USD	5,626.85		30/09/2017		14,775
	30/09/2016	USD	5,343.87		30/09/2016		1,975
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2018	GBP	106.79	Distribution I (Q) (USD)	31/03/2018		25,148
	30/09/2017	GBP	104.02		30/09/2017		355
	30/09/2016	GBP	99.79		30/09/2016		343

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2018	154,140
	30/09/2017	114,813
	30/09/2016	18,754
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	53,222
	30/09/2017	38,795
	30/09/2016	20,665
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	420
	30/09/2017	420
	30/09/2016	-

Dividendo

Distribution I (Q) (USD)	13/02/2018	USD	11.40
Distribution I (Q) (USD)	13/11/2017	USD	45.00
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	13/02/2018	GBP	0.20
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	13/11/2017	GBP	0.85
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2017	EUR	0.20
Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2017	EUR	1.80

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2018	0.90%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.91%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2018	0.90%
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.50%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	1.52%
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.92%
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	31/03/2018	0.92%
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	1.81%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.18%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.01%
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2018	0.89%
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	31/03/2018	0.91%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.82%
Distribution P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	1.52%

Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	71.66%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		1,203,730,057.10
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		1,203,730,057.10
Total instrumentos financieros derivados		14,922,093.73
Contratos a plazo sobre divisas		14,922,093.73
Efectivo en bancos		26,855,358.02
Otros activos	4,14	51,017,863.99
Total activos		1,296,525,372.84
Pasivos corrientes	4,14	(11,383,091.90)
Total pasivo		(11,383,091.90)
Activos netos al final del período		1,285,142,280.94

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Estados Unidos				
24,500,000	AKAMAI TECHNOLOGIES INC ZCP 15/02/2019	USD	25,127,200.00	1.96
11,900,000	ALTABAI INC ZCP 01/12/2018	USD	16,629,655.00	1.29
65,735,000	BOOKING HOLDINGS INC 0.900% 15/09/2021	USD	82,043,853.50	6.39
20,000,000	CITRIX SYSTEMS INC 0.500% 15/04/2019	USD	26,328,000.00	2.05
13,250,000	DYCOM INDUSTRIES INC 0.750% 15/09/2021	USD	16,771,028.50	1.30
11,900,000	IH MERGER SUB LLC 3.000% 01/07/2019	USD	14,919,577.40	1.16
8,000,000	IH MERGER SUB LLC 3.500% 15/01/2022	USD	8,917,760.00	0.69
31,000,000	ILLUMINA INC ZCP 15/06/2019	USD	34,296,416.00	2.67
26,400,000	LUMENTUM HOLDINGS INC 0.250% 15/03/2024	USD	33,356,400.00	2.60
30,000,000	NUTANIX INC ZCP 15/01/2023	USD	36,024,090.00	2.80
22,700,000	NUVASIVE INC 2.250% 15/03/2021	USD	24,934,497.20	1.94
10,700,000	ON SEMICONDUCTOR CORP 1.000% 01/12/2020	USD	15,270,815.30	1.19
18,425,000	PROSPECT CAPITAL CORP 4.750% 15/04/2020	USD	18,449,376.28	1.44
10,500,000	SERVENOW INC ZCP 01/06/2022	USD	13,908,825.00	1.08
33,915,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.375% 01/04/2023	USD	34,084,575.00	2.65
12,775,000	SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC 0.625% 01/04/2023	USD	13,558,669.60	1.06
48,000,000	SYNAPTICS INC 0.500% 15/06/2022	USD	45,270,000.00	3.52
24,000,000	WESTERN DIGITAL CORP 1.500% 01/02/2024	USD	25,957,584.00	2.02
			485,848,322.78	37.81
Países Bajos				
29,000,000	AIRBUS SE 01/07/2022	EUR	42,387,554.42	3.30
30,800,000	QIAGEN NV 0.375% 19/03/2019	USD	36,580,297.60	2.85
77,000,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.650% 16/08/2019	USD	85,813,420.00	6.67
			164,781,272.02	12.82
Alemania				
18,500,000	CONSUS REAL ESTATE AG 4.000% 29/11/2022	EUR	20,495,203.98	1.59
15,000,000	FRESINIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA 1.125% 31/01/2020	EUR	22,672,284.41	1.76
9,300,000	RAG-STIFTUNG ZCP 16/03/2023	EUR	11,869,946.29	0.92
53,000,000	RAG-STIFTUNG ZCP 18/02/2021	EUR	69,995,743.35	5.46
			125,033,178.03	9.73
Japón				
2,900,000,000	KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC ZCP 31/03/2020	JPY	28,256,934.65	2.20
6,130,000,000	SONY CORP ZCP 30/09/2022	JPY	71,761,636.11	5.58
1,750,000,000	UNICHARM CORP 25/09/2020	JPY	21,350,493.65	1.66
			121,369,064.41	9.44
Austria				
16,800,000	AMS AG ZCP 05/03/2025	EUR	20,403,211.20	1.59
17,800,000	AMS AG 0.875% 28/09/2022	USD	21,778,300.00	1.69
28,700,000	IMMOFINANZ AG 2.000% 24/01/2024	EUR	40,608,846.99	3.16
			82,790,358.19	6.44
Noruega				
36,900,000	MARINE HARVEST ASA 0.125% 05/11/2020	EUR	56,794,902.60	4.42
			56,794,902.60	4.42
Francia				
24,600,000	TOTAL SA 0.500% 02/12/2022	USD	25,606,238.40	2.00

Cantidad/ Nominal	Denominación	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
20,000,000	VINCI SA 0.375% 16/02/2022 CONV	USD	21,510,000.00	1.67
			47,116,238.40	3.67
Bermudas				
272,000,000	KUNLUN ENERGY CO LTD 1.625% 25/07/2019	CNH	44,810,388.21	3.49
			44,810,388.21	3.49
Jersey				
12,500,000	DERWENT LONDON CAPITAL NO 2 JERSEY LTD 1.125% 24/07/2019	GBP	18,539,755.12	1.44
			18,539,755.12	1.44
			1,147,083,479.76	89.26
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Japón				
1,270,000,000	CYBERAGENT INC ZCP 17/02/2023	JPY	13,345,448.99	1.04
1,270,000,000	CYBERAGENT INC ZCP 19/02/2025	JPY	13,732,957.22	1.07
3,020,000,000	SHIMIZU CORP ZCP 16/10/2020	JPY	29,568,171.13	2.30
			56,646,577.34	4.41
			56,646,577.34	4.41
Total cartera de títulos			1,203,730,057.10	93.67

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
795,384,185.89	EUR	972,119,847.41	USD	10/04/2018	972,119,847.41	6,556,766.87
297,974,638.17	USD	237,849,278.00	EUR	29/06/2018	297,974,638.17	3,504,675.81
87,824,364.70	GBP	120,795,291.72	USD	10/04/2018	120,795,291.72	2,440,338.34
187,380,851.64	USD	19,582,662,135.00	JPY	29/06/2018	187,380,851.64	2,155,825.46
19,201,175.00	USD	13,461,714.00	GBP	29/06/2018	19,201,175.00	245,953.47
44,569,397.75	USD	280,159,223.00	CNH	29/06/2018	44,569,397.75	171,562.02
4,408,649.49	USD	466,600,000.00	JPY	03/04/2018	4,408,649.49	21,249.40
415.35	USD	392.20	CHF	10/04/2018	415.35	5.56
9,014.59	CHF	9,537.93	USD	10/04/2018	9,537.93	(119.08)
4,729,064.00	EUR	5,861,979.85	USD	29/06/2018	5,861,979.85	(7,148.97)
856,675,000.00	JPY	8,147,983.09	USD	29/06/2018	8,147,983.09	(45,016.89)
36,814,469.96	USD	29,966,764.71	EUR	10/04/2018	36,814,469.96	(57,990.35)
6,271,988.98	USD	4,515,373.53	GBP	10/04/2018	6,271,988.98	(64,007.91)
					1,703,556,226.34	14,922,093.73
Total instrumentos financieros derivados						14,922,093.73

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Denominado en USD)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	1,203,730,057.10	93.67
Total instrumentos financieros derivados	14,922,093.73	1.16
Efectivo en bancos	26,855,358.02	2.09
Otros activos y pasivos	39,634,772.09	3.08
Total activos netos	1,285,142,280.94	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	313,359,077.07	Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	427.10
	30/09/2017	EUR	294,408,354.13		30/09/2017	EUR	433.96
	30/09/2016	EUR	240,595,569.42		30/09/2016	EUR	377.10
Valor liquidativo por acción**				Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	51.35
					30/09/2017	EUR	-
					30/09/2016	EUR	-
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	9,555.53	Número de acciones			
	30/09/2017	EUR	9,642.52				
	30/09/2016	EUR	8,280.12				
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	CZK	160,177.24	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		11,008
	30/09/2017	CZK	162,371.00		30/09/2017		10,823
	30/09/2016	CZK	141,887.46		30/09/2016		9,833
Capitalisation M (EUR)	31/03/2018	EUR	426.18	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2018		2,170
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		2,098
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		1,804
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	443.54	Capitalisation M (EUR)	31/03/2018		13,526
	30/09/2017	EUR	447.12		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	383.80		30/09/2016		-
Capitalisation O (EUR)	31/03/2018	EUR	443.48	Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		62,429
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		29,772
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		42,829
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	425.63	Capitalisation O (EUR)	31/03/2018		26,097
	30/09/2017	EUR	431.62		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	374.32		30/09/2016		-
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	174.66	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		125,875
	30/09/2017	USD	170.25		30/09/2017		135,070
	30/09/2016	USD	140.35		30/09/2016		150,654
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	USD	236.75	Capitalisation P (USD)	31/03/2018		870
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		2,481
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		2,468
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	402.67	Capitalisation R (USD)	31/03/2018		813
	30/09/2017	EUR	409.37		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	356.80		30/09/2016		-
Capitalisation X (HUF)	31/03/2018	HUF	89,141.41	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018		145,155
	30/09/2017	HUF	90,174.20		30/09/2017		142,515
	30/09/2016	HUF	78,190.30		30/09/2016		153,078
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	375.84	Capitalisation X (HUF)	31/03/2018		96
	30/09/2017	USD	367.28		30/09/2017		310
	30/09/2016	USD	304.33		30/09/2016		372
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	CZK	10,097.19	Capitalisation X (USD)	31/03/2018		42,143
	30/09/2017	CZK	10,309.22		30/09/2017		92,596
	30/09/2016	CZK	9,145.96		30/09/2016		3,675
Distribution N (EUR)	31/03/2018	EUR	434.96	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018		13,205
	30/09/2017	EUR	442.42		30/09/2017		13,257
	30/09/2016	EUR	381.37		30/09/2016		23,437

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Índice de rotación de la cartera
en %* 31/03/2018 (26.83%)

Número de acciones

Distribution N (EUR)	31/03/2018	634
	30/09/2017	698
	30/09/2016	698

Distribution P (EUR)	31/03/2018	25,110
	30/09/2017	28,141
	30/09/2016	33,571

Distribution R (EUR)	31/03/2018	155,642
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Dividendo

Distribution N (EUR)	14/12/2017	EUR	4.00
Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	0.85

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.82%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	0.84%
Capitalisation M (EUR)	31/03/2018	1.39%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	0.60%
Capitalisation O (EUR)	31/03/2018	0.60%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.81%
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.81%
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	1.05%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.31%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2018	2.31%
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	2.34%
Distribution N (EUR)	31/03/2018	0.60%
Distribution P (EUR)	31/03/2018	1.81%
Distribution R (EUR)	31/03/2018	1.05%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		312,460,994.13
Acciones		312,460,994.13
Total instrumentos financieros derivados		20,380.94
Contratos a plazo sobre divisas		20,380.94
Efectivo en bancos		4,056,083.22
Otros activos	4,14	1,979,579.72
Total activos		318,517,038.01
Pasivos corrientes	4,14	(5,157,960.94)
Total pasivo		(5,157,960.94)
Activos netos al final del período		313,359,077.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Estados Unidos				
15,300	ALPHABET INC -C	USD	12,836,026.34	4.10
705,000	BIOAMBER INC	USD	26,942.31	0.01
18,000	BIOGEN INC	USD	4,007,610.68	1.28
63,000	BLACKBAUD INC	USD	5,215,294.55	1.66
129,000	CELGENE CORP	USD	9,357,311.87	2.99
115,000	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	6,702,606.01	2.14
39,000	LAM RESEARCH CORP	USD	6,442,444.20	2.06
130,000	MICROSOFT CORP	USD	9,647,599.30	3.08
175,000	PRA HEALTH SCIENCES INC	USD	11,804,691.63	3.77
135,000	SOLAREdge TECHNOLOGIES INC	USD	5,773,874.86	1.84
405,000	SURGERY PARTNERS INC	USD	5,647,639.96	1.80
80,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	13,429,930.48	4.29
88,000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	15,312,436.48	4.89
132,000	VISA INC -A	USD	12,838,834.00	4.10
100,000	WELLTOWER INC	USD	4,425,742.98	1.41
160,000	XYLEM INC/NY	USD	10,007,074.03	3.19
95,000	2U INC	USD	6,490,913.53	2.07
			139,966,973.21	44.68
Gran Bretaña				
559,000	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	5,687,484.91	1.82
315,000	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	10,929,828.79	3.49
65,000	NMC HEALTH PLC	GBP	2,520,785.37	0.80
815,000	SSE PLC	GBP	11,861,835.00	3.78
			30,999,934.07	9.89
Países Bajos				
130,000	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	10,483,200.00	3.35
145,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	4,518,925.00	1.44
226,000	UNILEVER NV -CVA	EUR	10,366,620.00	3.31
			25,368,745.00	8.10
Dinamarca				
304,000	NOVOZYMES A/S -B	DKK	12,740,760.06	4.07
129,000	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	7,438,182.84	2.37
			20,178,942.90	6.44
Alemania				
205,000	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	12,722,300.00	4.06
290,000	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	6,304,600.00	2.01
			19,026,900.00	6.07
India				
1,678,711	HEALTHCARE GLOBAL ENTERPRISES LTD - FOREIGN	INR	6,111,071.54	1.95
332,000	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	INR	7,563,041.31	2.41
970,000	VAKRANGEE LTD	INR	2,685,961.01	0.86
			16,360,073.86	5.22
Hong Kong				
1,699,936	AIA GROUP LTD	HKD	11,734,527.70	3.74
			11,734,527.70	3.74

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Islas Faroe				
255,000	BAKKAFROST P/F	NOK	11,329,822.37	3.62
			11,329,822.37	3.62
Sudáfrica				
40,000	NASPERS LTD -N SHS	ZAR	7,937,971.85	2.53
			7,937,971.85	2.53
Indonesia				
29,000,000	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	6,187,083.34	1.97
			6,187,083.34	1.97
Brasil				
1,400,000	KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	4,658,070.32	1.49
			4,658,070.32	1.49
Noruega				
975,000	NORSK HYDRO ASA	NOK	4,639,976.28	1.48
			4,639,976.28	1.48
Kenia				
16,000,000	SAFARICOM PLC	KES	3,960,878.83	1.26
			3,960,878.83	1.26
Suiza				
59,000	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	3,704,707.21	1.18
			3,704,707.21	1.18
China				
339,938	JIANGSU HENG RUI MEDICINE CO LTD -A	CNH	3,640,666.44	1.16
			3,640,666.44	1.16
Japón				
250,000	W-SCOPE CORP	JPY	2,765,720.75	0.88
			2,765,720.75	0.88
			312,460,994.13	99.71
Total cartera de títulos			312,460,994.13	99.71

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
484,290,283.08	CZK	19,054,173.31 EUR 10/04/2018	19,054,173.31	21,139.65
345,906.65	EUR	8,801,253.71 CZK 10/04/2018	345,906.65	(758.71)
			19,400,079.96	20,380.94
Total instrumentos financieros derivados				20,380.94

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	312,460,994.13	99.71
Total instrumentos financieros derivados	20,380.94	0.01
Efectivo en bancos	4,056,083.22	1.29
Otros activos y pasivos	(3,178,381.22)	(1.01)
Total activos netos	313,359,077.07	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	629,427,182.79	Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018	EUR	-
	30/09/2017	EUR	719,249,054.54		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	969,247,372.62		30/09/2016	EUR	4,979.78
Valor liquidativo por acción**				Distribution I (EUR)	31/03/2018	EUR	313.55
					30/09/2017	EUR	336.08
					30/09/2016	EUR	309.49
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	475.96	Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	1,043.50
	30/09/2017	EUR	495.42		30/09/2017	EUR	1,124.13
	30/09/2016	EUR	443.33		30/09/2016	EUR	1,045.60
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	585.41	Distribution P (Q) (USD)	31/03/2018	USD	125.62
	30/09/2017	USD	585.72		30/09/2017	USD	127.86
	30/09/2016	USD	498.29		30/09/2016	USD	113.12
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	CZK	150,986.46	Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	236.32
	30/09/2017	CZK	157,799.92		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	CZK	143,718.88		30/09/2016	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	PLN	51,465.45	Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	USD	254.07
	30/09/2017	PLN	53,087.73		30/09/2017	USD	259.33
	30/09/2016	PLN	46,492.91		30/09/2016	USD	230.07
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	416.62	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2018	AUD	267.83
	30/09/2017	EUR	435.79		30/09/2017	AUD	278.02
	30/09/2016	EUR	393.86		30/09/2016	AUD	247.40
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	505.31	Distribution X (Q) (EUR)	31/03/2018	EUR	305.66
	30/09/2017	USD	508.09		30/09/2017	EUR	324.42
	30/09/2016	USD	436.51		30/09/2016	EUR	303.13
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	236.31	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2018	USD	237.26
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	USD	243.48
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	USD	218.30
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	USD	233.05	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2018	AUD	252.76
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	AUD	263.35
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	AUD	236.78
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	384.64	Número de acciones			
	30/09/2017	EUR	403.35				
	30/09/2016	EUR	366.36				
Capitalisation X (HUF)	31/03/2018	HUF	93,233.10	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		495,420
	30/09/2017	HUF	97,290.77		30/09/2017		512,967
	30/09/2016	HUF	87,916.05		30/09/2016		601,125
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	465.43	Capitalisation I (USD)	31/03/2018		1,039
	30/09/2017	USD	469.13		30/09/2017		1,265
	30/09/2016	USD	404.95		30/09/2016		16,183
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	CZK	9,684.55	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2018		4,886
	30/09/2017	CZK	10,200.65		30/09/2017		4,782
	30/09/2016	CZK	9,428.73		30/09/2016		4,341
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	EUR	-	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018		9,350
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		10,787
	30/09/2016	EUR	5,238.61		30/09/2016		15,679

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones			Número de acciones		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	183,505	Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	34,706
	30/09/2017	216,587		30/09/2017	46,623
	30/09/2016	227,269		30/09/2016	69,469
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	45,668	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2018	32,741
	30/09/2017	43,595		30/09/2017	38,329
	30/09/2016	44,068		30/09/2016	31,255
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	3,224	Distribution X (Q) (EUR)	31/03/2018	1,372
	30/09/2017	-		30/09/2017	1,623
	30/09/2016	-		30/09/2016	1,788
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	1,122	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2018	8,898
	30/09/2017	-		30/09/2017	9,900
	30/09/2016	-		30/09/2016	12,466
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	65,247	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2018	5,358
	30/09/2017	69,551		30/09/2017	4,037
	30/09/2016	86,750		30/09/2016	6,409
Capitalisation X (HUF)	31/03/2018	456	Dividendo		
	30/09/2017	527			
	30/09/2016	472			
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	7,318	Distribution I (EUR)	14/12/2017	EUR 10.00
	30/09/2017	10,153	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR 33.50
	30/09/2016	18,366	Distribution P (Q) (USD)	13/02/2018	USD 0.75
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	68,338	Distribution P (Q) (USD)	13/11/2017	USD 0.80
	30/09/2017	57,742	Distribution X (M) (USD)	02/03/2018	USD 0.55
	30/09/2016	44,931	Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD 0.55
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	-	Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD 0.55
	30/09/2017	-	Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD 0.55
	30/09/2016	12,828	Distribution X (M) (USD)	03/11/2017	USD 0.55
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018	-	Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD 0.55
	30/09/2017	-	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2018	AUD 0.70
	30/09/2016	23,028	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2018	AUD 0.70
Distribution I (EUR)	31/03/2018	166,302	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/01/2018	AUD 0.70
	30/09/2017	226,849	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/12/2017	AUD 0.70
	30/09/2016	304,042			
Distribution P (EUR)	31/03/2018	28,760			
	30/09/2017	32,362			
	30/09/2016	40,606			
Distribution P (Q) (USD)	31/03/2018	12,101			
	30/09/2017	12,101			
	30/09/2016	2,541			
Distribution R (EUR)	31/03/2018	2,383			
	30/09/2017	-			
	30/09/2016	-			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/11/2017	AUD	0.70	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.81%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.70	Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.81%
Distribution X (Q) (EUR)	13/02/2018	EUR	1.85	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	0.83%
Distribution X (Q) (EUR)	13/11/2017	EUR	2.00	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	0.83%
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.53	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.80%
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.53	Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.80%
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.53	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	1.05%
Distribution Y (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.53	Capitalisation R (USD)	31/03/2018	1.05%
Distribution Y (M) (USD)	03/11/2017	USD	0.53	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.30%
Distribution Y (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.53	Capitalisation X (HUF)	31/03/2018	2.30%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2018	AUD	0.67	Capitalisation X (USD)	31/03/2018	2.29%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.67	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	2.32%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.67	Distribution I (EUR)	31/03/2018	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.67	Distribution P (EUR)	31/03/2018	1.80%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/11/2017	AUD	0.67	Distribution P (Q) (USD)	31/03/2018	1.80%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.67	Distribution R (EUR)	31/03/2018	1.05%
				Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	2.30%
				Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2018	2.32%
				Distribution X (Q) (EUR)	31/03/2018	2.30%
				Distribution Y (M) (USD)	31/03/2018	3.30%
				Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	31/03/2018	3.32%
				Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	41.35%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		586,613,867.81
Acciones		586,613,867.81
Efectivo en bancos		41,501,599.23
Otros activos	4,14	19,279,478.86
Total activos		647,394,945.90
Pasivos corrientes	4,14	(17,799,362.86)
Total instrumentos financieros derivados		(168,400.25)
Contratos a plazo sobre divisas		(168,400.25)
Total pasivo		(17,967,763.11)
Activos netos al final del período		629,427,182.79

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado									
Acciones									
Estados Unidos					Japón				
89,306	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	4,980,687.51	0.79	86,900	CANON INC	JPY	2,566,749.96	0.41
54,854	AMGEN INC	USD	7,603,780.88	1.21	162,500	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	5,347,028.14	0.85
129,048	APPLE INC	USD	17,605,133.50	2.80	207,200	JAPAN TOBACCO INC	JPY	4,824,491.04	0.77
189,030	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	9,721,630.69	1.54	1,800,200	mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	9,616,570.29	1.52
408,586	CISCO SYSTEMS INC	USD	14,249,098.30	2.26	44,600	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	4,957,997.49	0.79
215,459	CITIGROUP INC	USD	11,825,411.64	1.88	918,300	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	7,710,870.48	1.23
213,127	CONOCOPHILLIPS	USD	10,274,667.50	1.63	288,500	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	9,851,593.19	1.56
121,210	ELI LILLY & CO	USD	7,625,334.55	1.21				44,875,300.59	7.13
109,002	EVERSOURCE ENERGY	USD	5,222,098.50	0.83	Italia				
125,782	EXXON MOBIL CORP	USD	7,630,682.62	1.21	453,022	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	7,078,468.75	1.12
188,756	GAP INC/THE	USD	4,788,541.04	0.76	358,649	ENI SPA	EUR	5,124,376.91	0.81
1,073,347	GENERAL ELECTRIC CO	USD	11,764,619.72	1.87	603,965	UNICREDIT SPA	EUR	10,260,157.42	1.64
120,887	GILEAD SCIENCES INC	USD	7,410,392.27	1.18				22,463,003.08	3.57
122,685	INTEL CORP	USD	5,195,296.01	0.83	Suiza				
84,679	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	10,564,133.00	1.68	359,334	CREDIT SUISSE GROUP AG -REG	CHF	4,878,771.48	0.78
136,655	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	7,989,181.20	1.27	54,642	ROCHE HOLDING AG -GENUSSCHEIN	CHF	10,165,591.76	1.61
536,391	MATTEL INC	USD	5,735,286.13	0.91	20,020	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	5,327,540.57	0.85
79,277	MCDONALD'S CORP	USD	10,080,365.30	1.60				20,371,903.81	3.24
172,121	MERCK & CO INC	USD	7,623,231.18	1.21	Irlanda				
275,309	METLIFE INC	USD	10,272,740.59	1.63	57,300	ALLERGAN PLC	USD	7,840,807.42	1.25
204,203	MICROSOFT CORP	USD	15,154,374.77	2.41	120,600	MEDTRONIC PLC	USD	7,866,432.49	1.25
459,986	MOSAIC CO/THE	USD	9,081,156.30	1.44				15,707,239.91	2.50
273,600	ORACLE CORP	USD	10,177,826.56	1.62	Canadá				
357,961	PFIZER INC	USD	10,329,744.19	1.64	72,027	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	5,165,863.01	0.82
121,400	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	9,811,895.76	1.56	454,082	SHAW COMMUNICATIONS INC -B	CAD	7,107,989.41	1.13
63,335	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	7,788,580.23	1.24	67,530	TRANSCANADA CORP	CAD	2,269,194.25	0.36
110,579	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	7,128,270.21	1.13				14,543,046.67	2.31
197,200	QUALCOMM INC	USD	8,884,703.01	1.41	España				
142,337	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	5,534,459.76	0.88	176,463	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	5,585,053.95	0.89
142,900	WALMART INC	USD	10,337,694.03	1.64	998,892	TELEFONICA SA	EUR	8,019,104.98	1.27
			272,391,016.95	43.27				13,604,158.93	2.16
Francia					Singapur				
160,325	BNP PARIBAS SA	EUR	9,646,755.25	1.53	2,489,200	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	5,219,491.49	0.83
174,594	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	6,950,587.14	1.10	163,100	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	2,790,777.11	0.44
288,054	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	12,345,994.44	1.97				8,010,268.60	1.27
73,281	DANONE SA	EUR	4,816,760.13	0.77	Panamá				
789,520	ENGIE SA	EUR	10,701,943.60	1.70	144,300	CARNIVAL CORP	USD	7,694,592.02	1.22
368,269	ORANGE SA	EUR	5,076,588.17	0.81				7,694,592.02	1.22
118,750	SANOFI	EUR	7,757,937.50	1.23	Curacao				
223,006	TOTAL SA	EUR	10,287,266.78	1.63	142,933	SCHLUMBERGER LTD	USD	7,528,722.80	1.20
97,613	VINCI SA	EUR	7,799,278.70	1.24				7,528,722.80	1.20
			75,383,111.71	11.98	Jersey				
Gran Bretaña					1,794,400	GLENCORE PLC	GBP	7,241,369.10	1.15
2,337,957	BARCLAYS PLC	GBP	5,506,811.00	0.87				7,241,369.10	1.15
1,924,620	KINGFISHER PLC	GBP	6,421,174.32	1.02	Suecia				
122,100	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	8,403,584.38	1.34	987,070	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON -B	SEK	5,071,555.54	0.81
389,348	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A	EUR	10,039,338.18	1.59				5,071,555.54	0.81
366,786	SSE PLC	GBP	5,338,349.71	0.85					
1,141,100	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	9,276,284.49	1.47					
5,613,420	VODAFONE GROUP PLC	GBP	12,435,552.42	1.98					
			57,421,094.50	9.12					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR		
Luxemburgo					6,442,542.43	EUR	8,000,000.00	USD	10/05/2018	6,442,542.43	(45,113.59)
193,281	ARCELORMITTAL	EUR	4,967,321.70	0.79	522,157,785.48	PLN	124,463,006.80	EUR	10/04/2018	124,463,006.80	(572,574.12)
			4,967,321.70	0.79							
Bermudas					293,488,961.89 (168,400.25)						
					Total instrumentos financieros derivados (168,400.25)						
79,994	BUNGE LTD	USD	4,809,331.51	0.76	Resumen de activos netos a 31/03/2018						
			4,809,331.51	0.76							
Alemania											
400,038	DEUTSCHE BANK AG -REG	EUR	4,530,830.39	0.72							
			4,530,830.39	0.72							
			586,613,867.81	93.20							
Total cartera de títulos					586,613,867.81					93.20	
					Total instrumentos financieros derivados					(168,400.25)	(0.03)
					Efectivo en bancos					41,501,599.23	6.59

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
105,800,000.00	USD	85,316,945.60	EUR	10/05/2018	85,316,945.60	482,305.24
1,463,480,465.62	CZK	57,579,534.56	EUR	10/04/2018	57,579,534.56	64,297.80
300,301.08	EUR	476,097.33	AUD	10/04/2018	300,301.08	3,513.38
425,957.20	AUD	311,082.62	CHF	10/04/2018	272,138.80	1,372.54
70,751.95	GBP	128,247.53	AUD	10/04/2018	80,265.06	739.37
3,742,392.00	JPY	45,305.04	AUD	10/04/2018	28,511.48	369.52
153,101.98	PLN	57,970.02	AUD	10/04/2018	36,399.95	188.82
91,951.15	AUD	589,145.71	SEK	10/04/2018	58,734.62	119.79
67,817.81	CZK	4,249.30	AUD	10/04/2018	2,668.67	22.30
803.69	SGD	778.80	AUD	10/04/2018	495.95	12.70
8.23	AUD	38.84	DKK	10/04/2018	5.26	(0.08)
50,766.02	HUF	261.38	AUD	10/04/2018	162.31	(0.34)
260.28	AUD	50,766.23	HUF	10/04/2018	162.15	(0.35)
4,716.35	AUD	75,490.15	CZK	10/04/2018	2,972.54	(33.36)
55,266.99	SEK	8,669.38	AUD	10/04/2018	5,430.54	(38.39)
45,931.97	AUD	121,347.11	PLN	10/04/2018	28,879.09	(158.69)
40,829.03	CHF	55,939.90	AUD	10/04/2018	35,069.98	(201.21)
241,556.95	AUD	239,831.40	CAD	10/04/2018	154,327.88	(623.98)
129,911.58	AUD	133,381.09	SGD	10/04/2018	82,997.19	(1,696.37)
2,138,027.09	EUR	54,389,277.80	CZK	10/04/2018	2,138,027.09	(4,267.59)
767,501.15	AUD	63,276,758.00	JPY	10/04/2018	490,337.34	(5,326.07)
1,089,497.71	AUD	611,856.88	GBP	10/04/2018	696,088.21	(18,597.37)
1,942,673.29	AUD	1,229,874.59	EUR	10/04/2018	1,229,874.59	(18,858.48)
10,063,807.35	EUR	42,503,114.32	PLN	10/04/2018	10,063,807.35	(20,748.26)
6,228,445.67	AUD	4,818,136.75	USD	10/04/2018	3,979,275.37	(33,103.46)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	2,604,294,641.92	Distribution I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2018	PLN	20,306.47
	30/09/2017	EUR	3,081,171,419.87		30/09/2017	PLN	21,403.60
	30/09/2016	EUR	3,755,894,324.71		30/09/2016	PLN	20,872.55
Valor liquidativo por acción**				Distribution I (M) (USD)	31/03/2018	USD	-
					30/09/2017	USD	5,189.76
					30/09/2016	USD	-
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	7,123.00	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	4,593.09
	30/09/2017	USD	7,066.40		30/09/2017	EUR	4,746.36
	30/09/2016	USD	6,512.14		30/09/2016	EUR	4,731.38
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	553.06	Distribution I (Q) Hedged (iii) (JPY)	31/03/2018	JPY	9,817.00
	30/09/2017	EUR	560.12		30/09/2017	JPY	10,031.00
	30/09/2016	EUR	530.65		30/09/2016	JPY	-
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2018	PLN	38,324.38	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	226.26
	30/09/2017	PLN	38,418.21		30/09/2017	EUR	233.82
	30/09/2016	PLN	35,699.38		30/09/2016	EUR	233.17
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	31/03/2018	USD	-	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	808.35
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	EUR	859.19
	30/09/2016	USD	5,670.54		30/09/2016	EUR	861.90
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	531.01	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	809.18
	30/09/2017	EUR	537.83		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	509.51		30/09/2016	EUR	-
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	520.71	Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	USD	83.55
	30/09/2017	EUR	528.59		30/09/2017	USD	86.67
	30/09/2016	EUR	503.44		30/09/2016	USD	87.37
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	31/03/2018	USD	286.19	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2018	AUD	207.50
	30/09/2017	USD	287.19		30/09/2017	AUD	217.80
	30/09/2016	USD	268.50		30/09/2016	AUD	222.69
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	245.57	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	851.50
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	EUR	899.44
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	EUR	924.89
Capitalisation X (HUF)	31/03/2018	HUF	79,904.10	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2018	USD	212.14
	30/09/2017	HUF	82,442.94		30/09/2017	USD	222.29
	30/09/2016	HUF	80,245.82		30/09/2016	USD	226.37
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	377.36	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2018	USD	190.77
	30/09/2017	USD	376.09		30/09/2017	USD	198.97
	30/09/2016	USD	349.74		30/09/2016	USD	202.69
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	489.77	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2018	AUD	192.31
	30/09/2017	EUR	498.25		30/09/2017	AUD	202.98
	30/09/2016	EUR	476.52		30/09/2016	AUD	209.71
Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	USD	301.12	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	197.12
	30/09/2017	USD	301.59		30/09/2017	EUR	209.16
	30/09/2016	USD	283.26		30/09/2016	EUR	217.62
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	296.44				
	30/09/2017	EUR	303.14				
	30/09/2016	EUR	293.24				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2018	USD	204.45	Número de acciones		
	30/09/2017	USD	215.37			
	30/09/2016	USD	221.50			
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	4,722.38	Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	1,260
	30/09/2017	EUR	5,006.39		30/09/2017	2,946
	30/09/2016	EUR	4,983.36		30/09/2016	38,544
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	4,759.57	Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	171
	30/09/2017	EUR	5,047.58		30/09/2017	171
	30/09/2016	EUR	5,020.22		30/09/2016	837
Número de acciones				Distribution I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2018	7,174
Capitalisation I (USD)	31/03/2018		4,927		30/09/2017	5,291
	30/09/2017		8,896		30/09/2016	7,943
	30/09/2016		480	Distribution I (M) (USD)	31/03/2018	-
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018		33,646		30/09/2017	5,574
	30/09/2017		53,080		30/09/2016	-
	30/09/2016		208,665	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	80,532
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2018		13,248		30/09/2017	80,596
	30/09/2017		15,252		30/09/2016	84,421
	30/09/2016		14,634	Distribution I (Q) Hedged (iii) (JPY)	31/03/2018	21,950
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	31/03/2018		-		30/09/2017	3,350
	30/09/2017		-		30/09/2016	-
	30/09/2016		46	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	2,235
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018		18,555		30/09/2017	1,850
	30/09/2017		19,028		30/09/2016	2,244
	30/09/2016		22,018	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	67,331
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018		26,492		30/09/2017	76,636
	30/09/2017		29,733		30/09/2016	81,600
	30/09/2016		46,902	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	4,415
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	31/03/2018		80		30/09/2017	-
	30/09/2017		732		30/09/2016	-
	30/09/2016		777	Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	13,430,236
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018		1,471		30/09/2017	15,203,692
	30/09/2017		-		30/09/2016	14,472,576
	30/09/2016		-	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2018	3,613,668
Capitalisation X (HUF)	31/03/2018		2,836		30/09/2017	4,009,062
	30/09/2017		2,971		30/09/2016	3,928,790
	30/09/2016		2,786	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	53,372
Capitalisation X (USD)	31/03/2018		26,528		30/09/2017	63,032
	30/09/2017		34,337		30/09/2016	66,099
	30/09/2016		63,764	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2018	193,281
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018		23,014		30/09/2017	209,143
	30/09/2017		22,045		30/09/2016	105,604
	30/09/2016		19,468	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2018	152,903
					30/09/2017	276,693
					30/09/2016	2,544,347

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2018	199,539	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.51
	30/09/2017	333,188				
	30/09/2016	1,507,128	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.51
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	12,907	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.51
	30/09/2017	17,695				
	30/09/2016	53,195	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.51
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2018	62,936	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/11/2017	AUD	1.51
	30/09/2017	75,353				
	30/09/2016	185,122	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/10/2017	AUD	1.51
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	8,574				
	30/09/2017	7,276	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/03/2018	EUR	5.50
	30/09/2016	69,231	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/02/2018	EUR	5.50
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	77,211				
	30/09/2017	74,746	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2018	EUR	5.50
	30/09/2016	13,251				

Dividendo

Distribution I Hedged (iii) (PLN)	14/12/2017	PLN	1,049.70	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2018	EUR	5.50
Distribution I (M) (USD)	02/11/2017	USD	22.11	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/12/2017	EUR	5.50
Distribution I (M) (USD)	03/10/2017	USD	22.11	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/11/2017	EUR	5.50
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	13/02/2018	EUR	45.20	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/10/2017	EUR	5.50
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	13/11/2017	EUR	47.05	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/03/2018	USD	1.49
Distribution I (Q) Hedged (iii) (JPY)	13/02/2018	JPY	97.00	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/02/2018	USD	1.49
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	13/02/2018	EUR	2.25	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/01/2018	USD	1.49
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	13/11/2017	EUR	2.35	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/12/2017	USD	1.49
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2017	EUR	38.55	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/11/2017	USD	1.49
Distribution X (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.57	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/10/2017	USD	1.49
Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.57				
Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.57	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2018	USD	1.32
Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.57	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2018	USD	1.32
Distribution X (M) (USD)	02/11/2017	USD	0.57	Distribution Y (M) (USD)	03/01/2018	USD	1.32
Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.57				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Distribution Y (M) (USD)	04/12/2017	USD	1.32	Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	14/12/2017	EUR	245.55
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2017	USD	1.32	Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	14/12/2017	EUR	247.60
Distribution Y (M) (USD)	03/10/2017	USD	1.32				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.42				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.42				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.42				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.42				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/11/2017	AUD	1.42				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/10/2017	AUD	1.42				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/03/2018	EUR	1.28				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/02/2018	EUR	1.28				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2018	EUR	1.28				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/12/2017	EUR	1.28				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/11/2017	EUR	1.28				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/10/2017	EUR	1.28				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/03/2018	USD	1.45				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/02/2018	USD	1.45				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/01/2018	USD	1.45				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/12/2017	USD	1.45				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/11/2017	USD	1.45				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/10/2017	USD	1.45				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*			Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	0.10%
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.89%	Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	0.02%
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	0.92%	Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	59.95%
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2018	0.92%			
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	0.84%			
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	1.33%			
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	31/03/2018	1.33%			
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	0.92%			
Capitalisation X (HUF)	31/03/2018	1.81%			
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	1.80%			
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	1.83%			
Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	2.79%			
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	2.82%			
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	31/03/2018	0.92%			
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	0.92%			
Distribution I (Q) Hedged (iii) (JPY)	31/03/2018	0.92%			
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	0.84%			
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	1.33%			
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	0.92%			
Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	1.81%			
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2018	1.83%			
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	1.83%			
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2018	1.83%			
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2018	2.80%			
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	31/03/2018	2.82%			
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	2.82%			
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	31/03/2018	2.82%			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		2,571,382,691.61
Acciones		7,824,980.86
Organismos de inversión colectiva		248,207,861.75
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		2,315,349,849.00
Total instrumentos financieros derivados		876,217.20
Swaps de tipos de interés		763,370.53
Contratos a plazo sobre divisas		112,846.67
Efectivo en bancos		72,261,977.67
Cuenta de depósito de garantía		1,621,957.95
Otros activos	4,14	52,887,018.70
Total activos		2,699,029,863.13
Pasivos corrientes	4,14	(93,825,413.20)
Total instrumentos financieros derivados		(909,808.01)
Futuros		(909,808.01)
Total pasivo		(94,735,221.21)
Activos netos al final del período		2,604,294,641.92

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Estados Unidos				
925,629	AMPLIFY ENERGY CORP	USD	7,654,304.94	0.29
			7,654,304.94	0.29
Irlanda				
5,192	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	GBP	170,675.92	0.01
			170,675.92	0.01
			7,824,980.86	0.30
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Estados Unidos				
5,955,000	ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE INC 7.000% 15/11/2025	USD	4,648,371.75	0.18
11,150,000	ADVANCED DISPOSAL SERVICES INC 5.625% 15/11/2024	USD	9,156,807.74	0.35
13,240,000	AHERN RENTALS INC 7.375% 15/05/2023	USD	10,442,574.30	0.40
17,500,000	AMC NETWORKS INC 4.750% 01/08/2025	USD	13,711,855.10	0.53
3,607,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.250% 01/04/2025	USD	2,925,545.80	0.11
7,355,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.250% 15/03/2026	USD	5,933,756.96	0.23
9,447,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.500% 01/04/2027	USD	7,681,424.56	0.29
5,854,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.125% 01/12/2022	USD	4,795,629.55	0.18
18,260,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.625% 01/06/2023	USD	15,144,285.89	0.58
10,311,000	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 6.000% 15/12/2024	USD	8,530,668.37	0.33
16,332,000	ATRIUM WINDOWS & DOORS INC 7.750% 01/05/2019	USD	13,316,187.34	0.51
11,750,000	BEACON ESCROW CORP 4.875% 01/11/2025	USD	9,041,055.82	0.35
1,405,000	BOYNE USA INC 7.250% 01/05/2025	USD	1,172,404.15	0.05
17,784,000	CABLE ONE INC 5.750% 15/06/2022	USD	14,749,506.04	0.57
14,235,000	CALIFORNIA RESOURCES CORP 8.000% 15/12/2022	USD	9,086,047.08	0.35
8,470,000	CCM MERGER INC 6.000% 15/03/2022	USD	6,956,715.37	0.27
3,375,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.375% 01/05/2025	USD	2,703,073.55	0.10
12,400,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.500% 01/05/2026	USD	9,868,276.62	0.38
8,307,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.750% 15/02/2026	USD	6,720,777.39	0.26
12,700,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/04/2024	USD	10,507,175.67	0.40
3,363,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/05/2027	USD	2,734,479.81	0.10
3,818,000	CENTURY COMMUNITIES INC 6.875% 15/05/2022	USD	3,202,792.41	0.12
7,000,000	CHEMOURS CO/THE 6.125% 15/05/2023	EUR	7,329,203.00	0.28
11,275,000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 5.125% 30/06/2027	USD	9,099,026.30	0.35
11,765,000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 7.000% 30/06/2024	USD	10,582,616.78	0.41
17,725,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.125% 01/08/2021	USD	13,403,463.84	0.51
10,724,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.250% 31/03/2023	USD	8,033,081.27	0.31
11,880,000	CINEMARK USA INC 4.875% 01/06/2023	USD	9,537,036.22	0.37
7,929,000	CINEMARK USA INC 5.125% 15/12/2022	USD	6,559,952.43	0.25
15,950,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 5.750% 01/03/2025	USD	12,385,453.51	0.48
1,680,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 4.500% 30/05/2020	USD	1,374,557.87	0.05
4,270,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 5.250% 30/05/2025	USD	3,454,608.29	0.13
9,475,000	COMMSCOPE INC 5.000% 15/06/2021	USD	7,810,432.37	0.30
8,117,000	COMMSCOPE INC 5.500% 15/06/2024	USD	6,740,241.70	0.26

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
800,000	COMMSCOPE TECHNOLOGIES LLC 5.000% 15/03/2027	USD	617,961.54	0.02
22,055,000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 3.800% 01/06/2024	USD	17,260,590.72	0.66
7,625,000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 4.375% 15/01/2028	USD	6,044,944.51	0.23
7,563,000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 4.500% 15/04/2023	USD	6,218,712.65	0.24
6,750,000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 4.900% 01/06/2044	USD	5,255,214.05	0.20
7,000,000	COTY INC 4.000% 15/04/2023	EUR	7,043,750.00	0.27
7,000,000	COTY INC 4.750% 15/04/2026	EUR	6,970,390.00	0.27
8,549,000	CPG MERGER SUB LLC 8.000% 01/10/2021	USD	7,012,077.69	0.27
6,040,000	CYRUSONE LP / CYRUSONE FINANCE CORP 5.000% 15/03/2024	USD	4,917,306.99	0.19
5,360,000	CYRUSONE LP / CYRUSONE FINANCE CORP 5.375% 15/03/2027	USD	4,347,359.43	0.17
1,675,000	DAE FUNDING LLC 4.000% 01/08/2020	USD	1,327,905.84	0.05
1,620,000	DAE FUNDING LLC 4.500% 01/08/2022	USD	1,249,725.58	0.05
8,235,000	DAE FUNDING LLC 5.000% 01/08/2024	USD	6,336,031.83	0.24
19,767,000	DAVITA INC 5.000% 01/05/2025	USD	15,535,060.25	0.60
4,520,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	3,957,948.47	0.15
29,145,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 7.125% 15/06/2024	USD	25,344,312.84	0.98
2,135,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 8.350% 15/07/2046	USD	2,205,012.24	0.08
4,871,000	DENBURY RESOURCES INC 4.625% 15/07/2023	USD	2,920,976.14	0.11
4,051,000	DENBURY RESOURCES INC 5.500% 01/05/2022	USD	2,610,413.87	0.10
6,805,000	DENBURY RESOURCES INC 6.375% 15/08/2021	USD	4,661,716.88	0.18
2,065,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 5.375% 31/05/2025	USD	1,700,894.42	0.07
5,000,000	DISH DBS CORP 6.750% 01/06/2021	USD	4,090,946.05	0.16
4,735,000	DISH DBS CORP 7.875% 01/09/2019	USD	4,023,315.85	0.15
13,237,000	ELDORADO RESORTS INC 7.000% 01/08/2023	USD	11,387,361.06	0.44
2,230,000	ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 5.500% 30/01/2026	USD	1,804,163.11	0.07
2,230,000	ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 5.750% 30/01/2028	USD	1,806,429.65	0.07
7,752,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 5.875% 15/01/2024	USD	6,508,061.96	0.25
5,786,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 7.500% 15/10/2020	USD	5,066,307.88	0.19
3,025,000	EQUINIX INC 2.875% 01/10/2025	EUR	2,908,537.50	0.11
3,560,000	EQUINIX INC 2.875% 15/03/2024	EUR	3,528,494.00	0.14
16,451,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/2023	USD	13,660,677.12	0.52
9,600,000	FIRSTCASH INC 5.375% 01/06/2024	USD	7,930,332.97	0.30
4,545,000	FREEMPORT-MCMORAN INC 3.100% 15/03/2020	USD	3,654,182.22	0.14
3,370,000	FREEMPORT-MCMORAN INC 3.550% 01/03/2022	USD	2,651,115.99	0.10
5,905,000	FREEMPORT-MCMORAN INC 4.000% 14/11/2021	USD	4,777,391.55	0.18
4,571,000	FREEMPORT-MCMORAN INC 5.400% 14/11/2034	USD	3,531,955.60	0.14
8,375,000	FREEMPORT-MCMORAN INC 5.450% 15/03/2043	USD	6,262,948.73	0.24
11,355,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.500% 01/04/2026	USD	8,932,766.19	0.34
6,318,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 6.000% 15/07/2022	USD	5,220,691.55	0.20
16,475,000	GOLDEN NUGGET INC 6.750% 15/10/2024	USD	13,462,788.35	0.52
16,095,000	GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP 8.000% 15/05/2022	USD	13,388,485.43	0.51
11,772,000	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 5.000% 01/06/2022	USD	9,646,559.82	0.37
8,650,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.000% 15/10/2024	USD	6,672,917.43	0.26
1,455,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.375% 15/01/2026	USD	1,123,917.55	0.04
2,650,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.625% 01/05/2023	USD	2,176,281.66	0.08
3,600,000	HCA INC 4.750% 01/05/2023	USD	2,960,117.09	0.11
23,573,000	HCA INC 5.000% 15/03/2024	USD	19,359,051.92	0.74
30,157,000	HCA INC 5.250% 15/04/2025	USD	25,065,239.99	0.97
4,345,000	HCA INC 5.875% 15/02/2026	USD	3,594,777.82	0.14
11,889,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/2021	USD	9,841,812.51	0.38
9,262,000	HEXION INC 10.375% 01/02/2022	USD	7,286,242.22	0.28
4,501,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	3,412,759.69	0.13
3,470,000	HOLOGIC INC 4.375% 15/10/2025	USD	2,722,730.41	0.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,385,000	HOLOGIC INC 4.625% 01/02/2028	USD	1,081,107.45	0.04	17,213,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 9.250% 15/05/2023	USD	15,167,202.37	0.58
15,282,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 5.250% 01/08/2026	USD	12,177,387.49	0.47	7,055,000	PVH CORP 3.125% 15/12/2027	EUR	6,955,312.85	0.27
7,130,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.250% 01/04/2025	EUR	8,077,577.00	0.31	10,611,000	QUALITYTECH LP/QTS FINANCE CORP 4.750% 15/11/2025	USD	8,110,208.56	0.31
6,840,000	INFOR SOFTWARE PARENT LLC / INFOR SOFTWARE PARENT INC 7.125% 01/05/2021	USD	5,619,439.44	0.22	22,635,000	QUINTILES IMS INC 3.250% 15/03/2025	EUR	22,674,769.70	0.88
13,436,000	INFOR US INC 5.750% 15/05/2022	EUR	13,525,349.40	0.52	11,625,000	RADIAN GROUP INC 4.500% 01/10/2024	USD	9,239,693.87	0.35
3,685,000	INFOR US INC 6.500% 15/05/2022	USD	3,048,735.62	0.12	13,851,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	11,909,934.14	0.46
2,375,000	ISTAR INC 4.625% 15/09/2020	USD	1,933,543.72	0.07	5,225,000	RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/03/2023	USD	4,073,447.98	0.16
4,215,000	ISTAR INC 5.000% 01/07/2019	USD	3,438,111.60	0.13	6,596,000	RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/08/2022	USD	5,188,949.87	0.20
2,375,000	ISTAR INC 5.250% 15/09/2022	USD	1,868,368.09	0.07	25,234,000	RESOLUTE ENERGY CORP 8.500% 01/05/2020	USD	20,466,654.47	0.79
10,945,000	JACK OHIO FINANCE LLC / JACK OHIO FINANCE 1 CORP 10.250% 15/11/2022	USD	9,700,410.62	0.37	13,648,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.125% 15/07/2023	USD	11,204,931.98	0.43
12,360,000	JAGUAR HOLDING CO II / PHARMACEUTICAL PRODUCT DEVELOPMENT LLC 6.375% 01/08/2023	USD	10,163,068.67	0.39	6,287,571	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.750% 15/10/2020	USD	5,176,375.56	0.20
20,260,000	JC PENNEY CORP INC 5.875% 01/07/2023	USD	15,773,427.65	0.61	8,480,000	RITE AID CORP 6.125% 01/04/2023	USD	6,946,863.44	0.27
2,245,000	JC PENNEY CORP INC 8.625% 15/03/2025	USD	1,715,900.31	0.07	18,000,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 10.000% 01/12/2022	USD	15,761,068.42	0.61
2,052,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 6.875% 15/04/2022	USD	1,651,811.20	0.06	3,762,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 4.625% 15/12/2027	USD	2,951,847.79	0.11
3,250,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 7.250% 15/08/2024	USD	2,607,980.65	0.10	7,840,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.375% 15/01/2022	USD	6,502,192.63	0.25
8,694,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 7.375% 01/04/2020	USD	7,139,846.32	0.27	4,000,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.375% 15/05/2024	USD	3,379,436.52	0.13
5,323,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 7.500% 15/04/2021	USD	4,380,021.58	0.17	14,780,000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 5.875% 15/03/2026	USD	11,897,548.48	0.46
7,650,000	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP 10.500% 15/04/2023	USD	6,917,314.31	0.27	7,744,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.875% 01/08/2022	USD	6,032,241.33	0.23
2,625,000	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP 7.000% 15/04/2025	USD	2,209,110.87	0.08	6,080,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.625% 15/05/2023	USD	4,864,840.43	0.19
6,590,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 5.250% 01/10/2025	USD	5,077,062.24	0.19	9,199,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.375% 15/04/2025	USD	7,423,675.65	0.29
12,845,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 5.250% 15/03/2022	USD	10,444,363.13	0.40	3,047,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.375% 15/07/2026	USD	2,446,568.69	0.09
13,638,000	LEGACY RESERVES LP / LEGACY RESERVES FINANCE CORP 6.625% 01/12/2021	USD	8,095,084.77	0.31	1,495,000	SIRIUS XM RADIO INC 6.000% 15/07/2024	USD	1,249,777.94	0.05
9,645,000	LENNAR CORP 4.125% 01/12/2018	USD	7,839,047.57	0.30	12,334,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 5.000% 15/05/2023	USD	9,527,422.04	0.37
3,750,000	LENNAR CORP 4.125% 15/01/2022	USD	2,998,688.86	0.12	13,865,000	SOUTHERN STAR CENTRAL CORP 5.125% 15/07/2022	USD	11,494,472.25	0.44
15,046,000	LENNAR CORP 4.750% 30/05/2025	USD	12,050,502.09	0.46	31,870,000	SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.500% 01/04/2026	USD	26,172,866.61	1.01
13,125,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.250% 15/03/2026	USD	10,058,391.27	0.39	15,296,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.625% 15/03/2023	USD	12,219,636.54	0.47
9,005,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.375% 15/01/2024	USD	7,134,440.70	0.27	5,660,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.125% 15/05/2022	USD	4,678,583.57	0.18
8,170,000	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC 4.875% 01/11/2024	USD	6,475,946.50	0.25	2,530,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.875% 15/03/2025	USD	2,064,875.80	0.08
1,095,000	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC 5.625% 15/03/2026	USD	901,481.89	0.03	9,517,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028	USD	7,216,003.98	0.28
12,921,000	LPL HOLDINGS INC 5.750% 15/09/2025	USD	10,371,680.45	0.40	14,712,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.900% 01/05/2019	USD	12,321,307.48	0.47
17,795,000	MEREDITH CORP 6.875% 01/02/2026	USD	14,849,061.88	0.57	10,000,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 7.000% 15/08/2020	USD	8,456,315.81	0.32
13,106,000	MGM GROWTH PROPERTIES OPERATING PARTNERSHIP LP / MGP FINANCE CO-ISSUER INC 5.625% 01/05/2024	USD	10,976,281.66	0.42	2,254,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 9.000% 15/11/2018	USD	1,890,017.08	0.07
6,685,000	MSCI INC 4.750% 01/08/2026	USD	5,381,266.01	0.21	7,958,000	SPRINT CORP 7.250% 15/09/2021	USD	6,689,094.20	0.26
9,500,000	MSCI INC 5.250% 15/11/2024	USD	7,886,734.15	0.30	6,500,000	SPRINT CORP 7.625% 15/02/2025	USD	5,192,706.43	0.20
14,900,000	NETFLIX INC 4.875% 15/04/2028	USD	11,650,071.15	0.45	18,207,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/2023	USD	15,100,329.31	0.58
10,646,000	NEXSTAR BROADCASTING INC 5.625% 01/08/2024	USD	8,480,616.50	0.33	15,685,000	STAPLES INC 8.500% 15/09/2025	USD	11,797,068.75	0.45
12,066,000	NFP CORP 6.875% 15/07/2025	USD	9,737,370.41	0.37	6,032,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.750% 15/03/2025	USD	4,782,046.59	0.18
11,975,000	NORTHERN OIL AND GAS INC 8.000% 01/06/2020	USD	9,081,078.18	0.35	6,380,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 5.000% 15/12/2021	USD	5,291,377.00	0.20
15,719,000	NRG ENERGY INC 6.250% 01/05/2024	USD	13,164,670.49	0.51	6,050,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 5.125% 01/06/2025	USD	4,773,245.11	0.18
1,998,000	NRG ENERGY INC 6.250% 15/07/2022	USD	1,672,838.64	0.06	1,425,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 6.125% 15/07/2023	USD	1,182,859.50	0.05
2,390,000	NRG ENERGY INC 7.250% 15/05/2026	USD	2,055,650.69	0.08	11,675,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 8.500% 15/04/2022	USD	10,219,149.29	0.39
12,157,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 5.875% 15/08/2023	USD	10,230,918.40	0.39	18,610,000	SUNCOKE ENERGY PARTNERS LP / SUNCOKE ENERGY PARTNERS FINANCE CORP 7.500% 15/06/2025	USD	15,585,884.46	0.60
102,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 6.375% 15/08/2025	USD	87,291.13	0.00	3,275,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 5.500% 15/01/2028	USD	2,686,226.98	0.10
14,325,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.250% 15/08/2025	USD	11,545,844.01	0.44	12,274,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 5.500% 15/09/2024	USD	10,154,730.25	0.39
2,110,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.625% 15/10/2027	USD	1,715,656.38	0.07	5,000,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 4.250% 15/11/2023	USD	3,902,914.99	0.15
8,769,000	PENN NATIONAL GAMING INC 5.625% 15/01/2027	USD	6,873,809.37	0.26	1,425,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 6.750% 15/03/2024	USD	1,225,278.69	0.05
13,317,000	PLY GEM INDUSTRIES INC 6.500% 01/02/2022	USD	11,162,739.60	0.43	12,950,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.625% 15/07/2024	USD	10,121,712.00	0.39
12,735,000	PQ CORP 6.750% 15/11/2022	USD	10,896,380.17	0.42					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(Denominado en EUR)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
20,000,000	TENET HEALTHCARE CORP 5.125% 01/05/2025	USD	15,631,987.64	0.60
13,325,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.750% 15/06/2023	USD	10,604,418.22	0.41
4,770,000	T-MOBILE USA INC 4.000% 15/04/2022	USD	3,859,129.16	0.15
2,105,000	T-MOBILE USA INC 4.500% 01/02/2026	USD	1,643,127.01	0.06
2,105,000	T-MOBILE USA INC 4.750% 01/02/2028	USD	1,645,266.70	0.06
9,845,000	T-MOBILE USA INC 5.125% 15/04/2025	USD	8,045,066.47	0.31
10,685,000	T-MOBILE USA INC 5.375% 15/04/2027	USD	8,753,211.77	0.34
5,300,000	T-MOBILE USA INC 6.000% 15/04/2024	USD	4,488,742.53	0.17
3,783,000	T-MOBILE USA INC 6.375% 01/03/2025	USD	3,214,404.20	0.12
2,879,000	T-MOBILE USA INC 6.500% 15/01/2024	USD	2,452,130.34	0.09
2,640,000	T-MOBILE USA INC 6.500% 15/01/2026	USD	2,280,765.95	0.09
12,108,000	TRI POINTE GROUP INC / TRI POINTE HOMES INC 5.875% 15/06/2024	USD	9,989,826.08	0.38
5,360,000	TRI POINTE GROUP INC 5.250% 01/06/2027	USD	4,133,848.52	0.16
14,665,000	TRONOX INC 6.500% 15/04/2026	USD	11,919,806.44	0.46
6,056,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.625% 15/07/2023	USD	5,010,350.86	0.19
1,480,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.625% 15/10/2025	USD	1,170,305.32	0.04
7,270,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.875% 15/01/2028	USD	5,704,394.84	0.22
5,181,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.500% 15/07/2025	USD	4,312,760.70	0.17
7,428,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.750% 15/11/2024	USD	6,287,693.13	0.24
18,656,000	UNITED STATES STEEL CORP 8.375% 01/07/2021	USD	16,317,647.84	0.63
1,500,000	USA COMPRESSION PARTNERS LP / USA COMPRESSION FINANCE CORP 6.875% 01/04/2026	USD	1,237,955.85	0.05
10,875,000	USG CORP 4.875% 01/06/2027	USD	8,930,967.19	0.34
10,250,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 7.250% 15/07/2022	USD	8,334,349.72	0.32
1,645,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 9.250% 01/04/2026	USD	1,332,652.64	0.05
1,526,000	VERISIGN INC 4.750% 15/07/2027	USD	1,188,067.65	0.05
9,665,000	VERISIGN INC 5.250% 01/04/2025	USD	7,976,562.18	0.31
11,445,000	WESTMORELAND COAL CO 8.750% 01/01/2022	USD	3,322,339.68	0.13
18,000,000	WHITING PETROLEUM CORP 6.250% 01/04/2023	USD	14,782,436.88	0.57
2,660,000	WHITING PETROLEUM CORP 6.625% 15/01/2026	USD	2,179,086.88	0.08
8,605,000	WPX ENERGY INC 5.250% 15/09/2024	USD	6,891,836.40	0.26
3,277,000	WPX ENERGY INC 8.250% 01/08/2023	USD	2,984,298.90	0.11
12,625,000	W/S PACKAGING HOLDINGS INC 9.000% 15/04/2023	USD	10,432,293.57	0.40
10,184,000	W&T OFFSHORE INC 8.500% 15/06/2019	USD	7,908,053.83	0.30
13,815,000	ZAYO GROUP LLC / ZAYO CAPITAL INC 6.000% 01/04/2023	USD	11,541,986.83	0.44
23,600,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	25,419,088.00	0.99
			1,599,556,759.44	61.42
Países Bajos				
13,500,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	14,113,980.00	0.53
9,800,000	CONSTELLUM NV 4.250% 15/02/2026	EUR	9,904,664.00	0.38
4,750,000	DARLING GLOBAL FINANCE BV 4.750% 30/05/2022	EUR	4,866,375.00	0.19
4,600,000	DUFRY ONE BV 2.500% 15/10/2024	EUR	4,629,256.00	0.18
10,800,000	INTERXION HOLDING NV 6.000% 15/07/2020	EUR	11,112,228.00	0.43
11,500,000	LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 3.625% 01/04/2026	EUR	11,506,555.00	0.44
4,160,000	MAXEDA DIY HOLDING BV 6.125% 15/07/2022	EUR	3,983,200.00	0.15
8,800,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 3.875% 01/09/2022	USD	7,101,679.07	0.27
3,030,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.125% 01/06/2021	USD	2,488,352.24	0.10
10,157,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.625% 15/06/2022	USD	8,444,552.18	0.32
7,242,000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.000% 15/03/2023	USD	5,608,818.15	0.22
4,750,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.750% 01/02/2029	USD	3,737,238.28	0.14
1,495,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.125% 17/01/2022	USD	1,297,040.29	0.05
6,390,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.375% 23/05/2			

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
4,234,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.750% 23/05/2026	USD	4,046,373.05	0.16
8,646,000	SENSATA TECHNOLOGIES BV 5.000% 01/10/2025	USD	6,924,673.74	0.27
5,000,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	5,139,040.00	0.20
8,300,000	ZIGGO BOND CO BV 7.125% 15/05/2024	EUR	8,961,211.20	0.34
28,770,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	29,049,644.40	1.11
			148,830,248.33	5.71
Luxemburgo				
18,323,000	ALTICE FINCO SA 9.000% 15/06/2023	EUR	19,354,584.90	0.74
2,898,000	ARCELORMITTAL 0.950% 17/01/2023 EMTN	EUR	2,847,024.18	0.11
30,000,000	ARCELORMITTAL 6.500% 25/02/2022	USD	26,405,659.23	1.02
3,481,000	BOARDRIDERS SA 9.500% 15/12/2020	EUR	3,357,668.17	0.13
19,781,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	20,243,083.96	0.78
5,020,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	5,068,493.35	0.19
15,000,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA 6.750% 14/10/2019 GMTN	EUR	16,462,290.00	0.63
750,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA 7.375% 09/07/2018 GMTN	EUR	764,305.50	0.03
17,550,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022	EUR	14,488,297.20	0.56
15,366,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 8.000% 15/02/2024	USD	13,134,534.70	0.50
13,478,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 9.750% 15/07/2025	USD	10,233,022.32	0.39
3,910,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 7.750% 01/06/2021	USD	1,748,587.23	0.07
2,015,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 8.125% 01/06/2023	USD	786,437.37	0.03
11,287,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 6.500% 20/09/2026	USD	8,810,440.30	0.34
			143,704,428.41	5.52
Italia				
15,285,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.375% 12/10/2027 EMTN	EUR	14,975,631.60	0.58
14,642,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 3.625% 25/05/2026 EMTN	EUR	16,007,717.91	0.61
5,100,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.250% 17/03/2055 EMTN	EUR	5,837,796.60	0.22
8,000,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.303% 30/05/2024	USD	6,618,693.34	0.25
9,000,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.875% 19/05/2023 EMTN	GBP	11,681,027.39	0.45
9,000,000	UNICREDIT SPA FRN PERP	USD	7,619,831.69	0.29
11,000,000	WIND TRE SPA 2.625% 20/01/2023	EUR	9,913,134.00	0.38
18,909,000	WIND TRE SPA 3.125% 20/01/2025	EUR	16,631,221.86	0.65
			89,285,054.39	3.43
Canadá				
13,815,000	BOMBARDIER INC 6.000% 15/10/2022	USD	11,134,787.78	0.43
2,484,000	BOMBARDIER INC 7.500% 01/12/2024	USD	2,090,450.05	0.08
9,925,000	BOMBARDIER INC 7.500% 15/03/2025	USD	8,281,929.71	0.32
7,495,000	BOMBARDIER INC 8.750% 01/12/2021	USD	6,680,809.65	0.26
9,315,000	COTT CORP 5.500% 01/07/2024	EUR	9,895,324.50	0.38
32,532,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	28,784,313.60	1.10
4,935,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 5.500% 01/03/2023	USD	3,511,098.91	0.13
3,425,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 7.500% 15/07/2021	USD	2,795,335.81	0.11
3,000,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 6.750% 15/08/2021	USD	2,445,420.17	0.09
			75,619,470.18	2.90
Alemania				
7,745,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 2.750% 15/09/2021	EUR	7,884,410.00	0.30
6,895,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.250% 15/09/2023	EUR	7,088,060.00	0.27
16,790,000	THYSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	16,854,305.70	0.65
2,000,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	2,100,360.00	0.08

301

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
26,575,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 4.625% 15/02/2026	EUR	29,019,900.00	1.12
			62,947,035.70	2.42
Gran Bretaña				
12,089,000	ALGECO GLOBAL FINANCE PLC 6.500% 15/02/2023	EUR	12,118,255.38	0.47
10,467,000	CEVA GROUP PLC 7.000% 01/03/2021	USD	8,383,132.09	0.32
13,000,000	ENQUEST PLC 7.000% 15/04/2022 EMTN	USD	9,434,077.33	0.36
2,330,000	KCA DEUTAG UK FINANCE PLC 9.625% 01/04/2023	USD	1,906,380.86	0.07
15,233,000	OTE PLC 3.500% 09/07/2020	EUR	15,995,259.32	0.62
1,605,000	SENSATA TECHNOLOGIES UK FINANCING CO PLC 6.250% 15/02/2026	USD	1,371,528.84	0.05
5,798,000	TESCO PLC 6.150% 15/11/2037	USD	4,983,088.35	0.19
			54,191,722.17	2.08
Irlanda				
4,580,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.125% 15/05/2023	EUR	4,785,348.88	0.18
2,775,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.625% 15/05/2023	USD	2,264,834.13	0.09
25,510,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.500% 15/09/2024	GBP	28,513,813.99	1.10
2,750,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.750% 15/04/2023	GBP	3,150,525.46	0.12
			38,714,522.46	1.49
Jersey				
14,056,000	LINCOLN FINANCE LTD 6.875% 15/04/2021	EUR	14,534,606.80	0.56
16,000,000	MERCURY BONDCO PLC 8.250% 30/05/2021	EUR	16,663,808.00	0.64
			31,198,414.80	1.20
Francia				
12,800,000	ORANO SA 3.125% 20/03/2023 EMTN	EUR	13,088,921.60	0.51
10,440,000	VERALLIA PACKAGING SASU 5.125% 01/08/2022	EUR	10,796,734.80	0.41
			23,885,656.40	0.92
Finlandia				
11,584,000	NOKIA OYJ 3.375% 12/06/2022	USD	9,077,971.59	0.35
9,985,000	NOKIA OYJ 4.375% 12/06/2027	USD	7,621,595.11	0.29
			16,699,566.70	0.64
España				
8,720,000	CAMPOFRIO FOOD GROUP SA 3.375% 15/03/2022	EUR	8,860,740.81	0.34
			8,860,740.81	0.34
Bermudas				
8,200,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	8,813,360.25	0.34
			8,813,360.25	0.34
Islas Caimán				
10,588,000	SHELF DRILLING HOLDINGS LTD 8.250% 15/02/2025	USD	8,630,702.93	0.33
			8,630,702.93	0.33
Sudáfrica				
13,383,656	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 3.000% 31/12/2022	USD	379,793.94	0.01
18,254,193	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	912,709.64	0.04
			1,292,503.58	0.05
			2,312,230,186.55	88.79

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Acciones

Sudáfrica				
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

Obligaciones y otros instrumentos de deuda

Estados Unidos

29,268,000	QUISILVER INC / QS WHOLESALE INC 10.000%	USD	1,665,861.69	0.06
	01/08/2020 -DEFAULTED		1,665,861.69	0.06

Sudáfrica

3,837,951	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000%	USD	1,237,905.90	0.05
31/12/2022			1,237,905.90	0.05

España

23,142,873	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 3.000% 30/12/2021 - DEFAULTED	EUR	215,691.58	0.01
			215,691.58	0.01

Bermudas

2,500,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250%	USD	203.28	0.00
	17/10/2014 - DEFAULTED		203.28	0.00
			3,119,662.45	0.12

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable

Luxemburgo				
2,800	NN (L) ABSOLUTE RETURN BOND - Z CAP EUR	EUR	14,404,068.00	0.55
14,303	NN (L) ASIAN HIGH YIELD - I CAP USD	USD	71,928,234.59	2.76
4,000	NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD - Z CAP EUR	EUR	31,938,760.00	1.23
48,891	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	49,125,318.09	1.89
20,000	NN (L) US HIGH YIELD - Z CAP USD	USD	80,811,481.07	3.10
			248,207,861.75	9.53
			248,207,861.75	9.53

Total cartera de títulos	2,571,382,691.61	98.74

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

(continuación)

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swap de tipos de interés					
Floating	2.295	04/05/2027	USD	25,000,000.00	763,370.53
					763,370.53
Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	
Contratos a plazo sobre divisas					
680,577,379.37	EUR	831,283,081.34	USD 10/04/2018	680,577,379.37	4,981,898.59
69,301,198.00	GBP	78,225,464.01	EUR 04/04/2018	78,225,464.01	819,170.91
130,985,042.26	USD	105,871,624.38	EUR 04/04/2018	105,871,624.38	625,907.82
177,129,760.74	EUR	217,122,089.00	USD 04/04/2018	177,129,760.74	598,408.27
492,299,700.69	PLN	143,328,287.10	USD 10/04/2018	117,577,322.19	321,196.36
19,570,980.52	EUR	30,955,576.49	AUD 10/04/2018	19,570,980.52	274,013.82
24,492,846.67	USD	31,622,494.04	AUD 10/04/2018	19,890,420.20	192,974.65
1,941,349.41	GBP	3,489,695.70	AUD 10/04/2018	2,188,747.29	38,530.30
1,702,499.28	EUR	1,965,630.09	CHF 10/04/2018	1,702,499.28	33,364.32
2,537,761.84	GBP	2,862,311.70	EUR 10/04/2018	2,862,311.70	31,762.80
8,505,022.98	USD	29,009,995.27	PLN 10/04/2018	6,913,997.43	29,058.58
1,045,673.48	EUR	10,550,498.30	SEK 10/04/2018	1,045,673.48	21,322.04
6,146,286.65	EUR	25,817,128.55	PLN 10/04/2018	6,146,286.65	20,752.73
690,195.11	GBP	3,280,615.75	PLN 10/04/2018	779,195.29	8,722.00
151,152,630.00	JPY	1,416,312.33	USD 10/04/2018	1,159,395.03	4,545.79
1,224,292.45	PLN	336,929.46	CHF 10/04/2018	292,401.22	4,376.20
756,793.11	PLN	1,818,258.57	SEK 10/04/2018	180,549.35	3,026.15
893,549.23	AUD	5,710,226.62	SEK 10/04/2018	567,496.72	2,609.40
1,456,700.02	AUD	1,066,793.87	CHF 10/04/2018	926,577.66	2,193.02
99,217.56	USD	93,765.43	CHF 10/04/2018	81,450.98	1,013.64
61,039.18	USD	503,854.66	SEK 10/04/2018	50,059.43	687.99
33,730.08	EUR	4,380,660.00	JPY 10/04/2018	33,730.08	238.75
33,120,368.86	USD	26,917,213.68	EUR 10/04/2018	26,917,213.68	177.07
387,745.00	JPY	3,433.32	CHF 10/04/2018	2,974.25	48.98
237,893.00	JPY	18,413.61	SEK 10/04/2018	1,824.56	30.98
42,476.95	CHF	57,832.47	AUD 10/04/2018	36,282.66	18.36
1,426.32	GBP	210,590.00	JPY 10/04/2018	1,614.62	16.56
76.93	CHF	8,587.00	JPY 10/04/2018	65.46	(0.32)
9,236.19	SEK	1,123.24	USD 10/04/2018	906.39	(16.12)
3,345.97	CHF	3,560.70	USD 10/04/2018	2,870.67	(52.56)
105,238.71	SEK	16,485.64	AUD 10/04/2018	10,329.78	(59.09)
65,953.00	SEK	27,304.76	PLN 10/04/2018	6,479.23	(75.10)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
84,298.49	SEK	8,293.97	EUR	10/04/2018	8,293.97	(109.41)
19,844.63	CHF	71,626.87	PLN	10/04/2018	17,015.21	(143.37)
40,331.54	CHF	34,455.85	EUR	10/04/2018	34,455.85	(207.90)
77,894.89	GBP	109,823.01	USD	10/04/2018	88,453.12	(423.05)
9,566,109.00	JPY	65,193.88	GBP	10/04/2018	73,373.27	(1,211.89)
59,218,593.00	JPY	454,085.94	EUR	10/04/2018	454,085.94	(1,343.76)
819,780.75	EUR	731,048.50	GBP	04/04/2018	819,780.75	(14,049.88)
2,420,307.94	USD	1,760,697.74	GBP	10/04/2018	1,987,361.29	(40,888.88)
26,090,813.00	SEK	2,580,055.32	EUR	04/04/2018	2,580,055.32	(46,902.49)
5,461,818.00	CHF	4,735,573.73	EUR	04/04/2018	4,735,573.73	(97,851.20)
31,318,514.25	PLN	6,633,105.82	GBP	10/04/2018	7,479,888.85	(133,595.17)
190,240,168.17	PLN	45,339,211.80	EUR	10/04/2018	45,339,211.80	(201,635.76)
43,266,647.38	EUR	38,443,774.62	GBP	10/04/2018	43,266,647.38	(574,798.35)
37,274,110.40	AUD	21,007,037.68	GBP	10/04/2018	23,709,313.83	(720,726.26)
229,825,558.50	AUD	145,639,783.26	EUR	10/04/2018	145,639,783.26	(2,372,021.72)
591,098,489.48	AUD	457,939,368.36	USD	10/04/2018	375,985,890.54	(3,697,107.13)
					1,902,973,068.41	112,846.67

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR

Futuros sobre tipos de interés				
(300)	EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR	47,829,000.00	(866,662.50)
(15)	US ULTRA BOND (CBT) 20/06/2018	USD	1,957,174.66	(43,145.51)
			49,786,174.66	(909,808.01)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR
Warrant			
54,990	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 30/12/2021	EUR	0.00
			0.00

Total instrumentos financieros derivados	(33,590.81)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	2,571,382,691.61	98.74
Total instrumentos financieros derivados	(33,590.81)	0.00
Efectivo en bancos	72,261,977.67	2.77
Otros activos y pasivos	(39,316,436.55)	(1.51)
Total activos netos	2,604,294,641.92	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	180,636,209.92	Número de acciones		
	30/09/2017	EUR	183,849,606.17			
	30/09/2016	EUR	202,584,754.38			
Valor liquidativo por acción**				Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	9,394
					30/09/2017	11,227
					30/09/2016	13,503
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	6,588.27	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	1,223
	30/09/2017	EUR	6,534.13		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	6,826.41		30/09/2016	-
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	314.92	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	312.30			
	30/09/2016	EUR	326.79			
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	310.27	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2017	EUR 0.59
	30/09/2017	EUR	308.30			
	30/09/2016	EUR	323.68			
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	310.53	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	308.30	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	0.51%
	30/09/2017	EUR	306.36	Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	0.57%
	30/09/2016	EUR	321.64	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	0.87%
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	1,094.23	Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	0.58%
	30/09/2017	EUR	1,087.71	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	0.97%
	30/09/2016	EUR	1,140.71	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	0.87%
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	EUR	1,094.98	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018	0.58%
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Número de acciones				Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	(13.46%)
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018		5,717			
	30/09/2017		5,924			
	30/09/2016		7,699			
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018		384,455			
	30/09/2017		389,340			
	30/09/2016		365,684			
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018		18,814			
	30/09/2017		23,831			
	30/09/2016		40,739			
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018		2,862			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	31/03/2018		11,541			
	30/09/2017		13,039			
	30/09/2016		6,031			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		172,344,611.34
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		172,344,611.34
Total instrumentos financieros derivados		402,774.79
Swaps de tipos de interés		120,760.16
Contratos a plazo sobre divisas		282,014.63
Efectivo en bancos		6,143,750.55
Cuenta de depósito de garantía		1,872,217.76
Otros activos	4,14	482,866.87
Total activos		181,246,221.31
Pasivos corrientes	4,14	(542,942.09)
Total instrumentos financieros derivados		(67,069.30)
Futuros		(67,069.30)
Total pasivo		(610,011.39)
Activos netos al final del período		180,636,209.92

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					2,252,608	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.875% 15/04/2029	USD	2,437,760.57	1.35
								74,267,956.29	41.11
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					Gran Bretaña				
Estados Unidos					236,032	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 10/08/2048	GBP	455,387.09	0.25
					1,295,636	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2024	GBP	1,662,576.92	0.92
3,592,026	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2022	USD	2,889,641.18	1.60	868,910	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2026	GBP	1,147,551.53	0.64
3,385,818	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2023	USD	2,707,192.15	1.50	1,254,338	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2029	GBP	1,741,013.69	0.96
207,333	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2019	USD	168,457.98	0.09	1,320,672	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2044	GBP	2,382,914.17	1.32
4,530,123	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2020	USD	3,669,132.74	2.02	1,033,168	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2046	GBP	1,917,352.34	1.06
3,785,868	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2021	USD	3,052,102.24	1.69	856,408	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2058	GBP	1,956,623.20	1.08
1,005,960	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2022	USD	806,423.75	0.45	1,003,640	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2068	GBP	2,798,922.36	1.55
3,183,998	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2022	USD	2,563,040.43	1.42	2,465,014	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2019	GBP	2,942,825.75	1.63
3,471,352	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2024	USD	2,757,645.15	1.53	613,370	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2036	GBP	977,741.70	0.54
3,106,346	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2026	USD	2,427,425.80	1.34	387,613	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2056	GBP	862,592.54	0.48
3,139,500	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/01/2025	USD	2,496,536.22	1.38	572,276	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2065	GBP	1,512,761.95	0.84
3,303,048	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/01/2027	USD	2,617,436.99	1.45	1,037,637	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.250% 22/03/2052	GBP	2,212,786.10	1.22
3,341,219	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2023	USD	2,707,985.97	1.50	1,040,432	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.375% 22/03/2062	GBP	2,757,793.60	1.53
3,589,285	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2025	USD	2,881,596.35	1.60	1,171,059	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.500% 22/03/2050	GBP	2,547,965.80	1.41
1,732,709	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2027	USD	1,374,436.72	0.76	1,278,514	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/03/2040	GBP	2,361,237.54	1.31
3,096,605	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2024	USD	2,531,266.77	1.40	1,169,136	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/11/2042	GBP	2,281,164.41	1.26
3,619,765	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2026	USD	2,942,821.86	1.63	1,164,710	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/03/2034	GBP	1,923,216.27	1.06
1,821,989	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/02/2043	USD	1,396,618.24	0.77	1,142,433	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/11/2047	GBP	2,495,324.82	1.38
2,991,347	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/07/2021	USD	2,461,816.60	1.36	1,344,230	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.125% 22/11/2037	GBP	2,543,378.78	1.41
1,915,275	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2042	USD	1,516,573.33	0.84	1,531,699	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2027	GBP	2,292,685.17	1.27
1,752,579	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2045	USD	1,373,970.06	0.76	978,755	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2032	GBP	1,666,735.90	0.92
1,016,552	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.875% 15/02/2047	USD	820,510.26	0.45	1,091,360	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2055	GBP	3,126,750.48	1.74
1,688,405	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.000% 15/02/2046	USD	1,406,032.52	0.78	1,566,149	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.875% 22/11/2022	GBP	2,125,977.53	1.18
3,071,807	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.125% 15/01/2021	USD	2,554,828.75	1.41	702,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.000% 26/01/2035	GBP	2,151,981.60	1.19
2,939,031	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.250% 15/07/2020	USD	2,453,388.49	1.36	470,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.500% 17/07/2024	GBP	1,926,506.97	1.07
4,733,930	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/01/2020	USD	3,931,950.55	2.17	366,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 4.125% 22/07/2030	GBP	1,507,034.59	0.83
1,994,138	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/02/2044	USD	1,802,991.51	1.00	54,278,802.80 30.05				
34,484	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/07/2018	USD	28,321.00	0.02	Francia				
1,548,047	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.750% 15/01/2028	USD	1,383,868.15	0.77	783,852	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 01/03/2025	EUR	844,299.85	0.47
1,871,886	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.000% 15/01/2026	USD	1,680,693.15	0.93	489,765	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2021	EUR	516,505.66	0.29
115,448	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/01/2019	USD	95,520.46	0.05	1,000,310	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2047	EUR	1,098,220.87	0.61
1,190,368	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2040	USD	1,221,621.41	0.68	989,290	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/07/2024	EUR	1,089,033.73	0.60
2,075,944	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2041	USD	2,142,973.54	1.19	1,400,262	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.100% 25/07/2022	EUR	1,572,830.25	0.87
2,572,081	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2025	USD	2,341,950.26	1.30	20,599	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.300% 25/07/2019	EUR	21,494.14	0.01
1,415,935	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2027	USD	1,319,024.62	0.73	540,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	547,192.81	0.30
1,142,935	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.500% 15/01/2029	USD	1,100,813.37	0.61	1,247,818	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.800% 25/07/2040	EUR	1,875,120.51	1.04
553,824	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.375% 15/04/2032	USD	606,107.46	0.34	1,298,075	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.850% 25/07/2027	EUR	1,649,437.53	0.91
1,532,500	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.625% 15/04/2028	USD	1,597,479.69	0.88	1,351,364	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.100% 25/07/2023	EUR	1,599,258.57	0.89

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
599,033	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/07/2020	EUR	661,785.98	0.37	740,525	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.550% 30/11/2019	EUR	772,716.13	0.43
417,342	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.150% 25/07/2032	EUR	651,503.79	0.36	363,985	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.650% 30/11/2027	EUR	397,621.07	0.22
683,708	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.400% 25/07/2029	EUR	1,015,930.52	0.56	592,617	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.000% 30/11/2030	EUR	666,506.52	0.37
			13,142,614.21	7.28	1,110,280	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.800% 30/11/2024	EUR	1,312,440.17	0.72
	Italia							3,542,842.65	1.96
918,331	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.100% 15/05/2022	EUR	954,483.56	0.53		Australia			
825,872	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.250% 15/09/2032	EUR	878,281.94	0.49	279,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.000% 21/08/2035	AUD	223,266.04	0.12
182,356	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.300% 15/05/2028	EUR	196,488.81	0.11	264,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.500% 20/09/2030	AUD	233,677.00	0.13
10,256	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.700% 15/09/2018	EUR	10,493.61	0.01	543,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	477,461.19	0.26
1,265,018	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.100% 15/09/2021	EUR	1,412,969.51	0.78	690,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 4.000% 20/08/2020	AUD	788,347.35	0.44
101,068	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2019	EUR	107,769.22	0.06				1,722,751.58	0.95
1,029,665	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2024	EUR	1,201,309.81	0.67		Suecia			
1,292,749	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2035	EUR	1,619,359.27	0.90	5,200,000	SWEDEN INFLATION LINKED BOND 1.000% 01/06/2025	SEK	623,141.84	0.34
788,059	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.550% 15/09/2041	EUR	1,009,868.85	0.56	3,505,000	SWEDEN INFLATION LINKED BOND 3.500% 01/12/2028	SEK	656,423.95	0.37
1,675,872	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.600% 15/09/2023	EUR	1,966,970.95	1.08				1,279,565.79	0.71
1,022,029	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.100% 15/09/2026	EUR	1,273,141.53	0.70		Nueva Zelanda			
			10,631,137.06	5.89	540,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 2.000% 20/09/2025	NZD	349,876.59	0.19
	Japón				597,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2030	NZD	420,544.88	0.24
85,345,100	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2025	JPY	686,834.82	0.38				770,421.47	0.43
100,309,000	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2026	JPY	811,094.94	0.45				172,344,611.34	95.41
35,210,350	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2027	JPY	285,921.03	0.16					
296,868,435	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	2,372,095.78	1.31					
89,188,680	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2024	JPY	718,387.47	0.40					
			4,874,334.04	2.70					
	Alemania								
1,155,429	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023	EUR	1,246,699.80	0.68					
1,093,904	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	1,205,243.52	0.67					
412,008	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2046	EUR	485,919.76	0.27					
656,032	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	760,788.50	0.42					
466,763	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.750% 15/04/2020	EUR	500,972.78	0.28					
			4,199,624.36	2.32					
	Canadá								
561,878	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 1.250% 01/12/2047	CAD	422,157.23	0.23					
877,238	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 1.500% 01/12/2044	CAD	682,643.54	0.37					
523,399	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 2.000% 01/12/2041	CAD	435,888.28	0.24					
577,995	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 3.000% 01/12/2036	CAD	525,665.03	0.29					
709,070	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.000% 01/12/2031	CAD	659,867.80	0.37					
538,992	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2021	CAD	390,242.67	0.22					
616,319	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	518,096.54	0.29					
			3,634,561.09	2.01					
	España								
367,314	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.300% 30/11/2021	EUR	393,558.76	0.22					

Total cartera de títulos172,344,611.3495.41

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de tipos de interés					
Floating	2.406	30/04/2028	USD	16,880,000.00	454,397.77
Floating	1.965	30/04/2020	USD	16,520,000.00	164,164.36
Floating	2.660	24/07/2025	USD	10,400,000.00	49,661.24
1.100	Floating	24/07/2028	EUR	5,271,429.00	37,576.70
Floating	2.660	24/07/2025	USD	7,400,000.00	35,335.88
1.100	Floating	24/07/2028	EUR	4,328,571.00	30,855.66
2.174	Floating	30/04/2023	USD	31,870,000.00	(651,231.45)
					120,760.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018
(continuación)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
76,748,118.40	EUR	93,651,124.00	USD	10/04/2018	76,748,118.40	636,529.50
6,308,624.66	EUR	60,052,000.00	NOK	08/06/2018	6,308,624.66	106,551.00
4,412,142.28	EUR	44,642,000.00	SEK	08/06/2018	4,412,142.28	77,883.78
4,920,287.32	EUR	7,829,000.00	AUD	08/06/2018	4,920,287.32	60,479.34
7,697,423,000.00	COP	2,681,604.37	USD	08/06/2018	2,188,975.02	55,780.09
3,533,151.01	EUR	5,533,538.65	CAD	10/04/2018	3,533,151.01	44,459.84
2,033,803.58	EUR	3,208,656.64	AUD	10/04/2018	2,033,803.58	33,603.70
1,741,213.65	EUR	17,589,884.83	SEK	10/04/2018	1,741,213.65	33,405.76
42,100,000.00	MXN	2,241,597.46	USD	08/06/2018	1,834,167.03	32,905.22
4,783,028.73	EUR	622,026,189.00	JPY	10/04/2018	4,783,028.73	27,470.06
1,112,116.52	USD	3,810,000.00	ILS	08/06/2018	903,535.38	18,191.57
2,280,000.00	CAD	1,415,920.23	EUR	08/06/2018	1,415,920.23	16,849.86
1,644,770.02	EUR	213,615,000.00	JPY	08/06/2018	1,644,770.02	12,331.78
2,416,910,000.00	KRW	2,258,017.15	USD	08/06/2018	1,821,615.45	12,007.99
2,248,613.04	USD	64,850,000.00	TWD	08/06/2018	1,822,510.16	11,221.81
801,831.55	EUR	1,355,241.23	NZD	10/04/2018	801,831.55	7,253.40
1,362,351,000.00	CLP	2,249,201.37	USD	08/06/2018	1,827,192.57	7,222.73
7,250,000.00	CNY	1,141,282.96	USD	08/06/2018	926,930.12	6,720.74
2,003,000.00	GBP	2,275,512.79	EUR	08/06/2018	2,275,512.79	4,333.50
1,071,312.90	USD	70,126,000.00	INR	08/06/2018	863,753.04	3,866.82
360,751.29	GBP	407,673.84	EUR	10/04/2018	407,673.84	3,728.48
7,641,000.00	PLN	1,803,420.99	EUR	08/06/2018	1,803,420.99	3,717.31
1,460,000.00	SGD	898,691.60	EUR	08/06/2018	898,691.60	3,637.46
2,936,000.00	SGD	2,238,348.72	USD	08/06/2018	1,810,392.61	3,341.66
900,381.99	EUR	280,496,000.00	HUF	08/06/2018	900,381.99	2,437.64
3,611,715.65	USD	2,920,095.98	EUR	08/06/2018	2,920,095.98	2,396.56
280,503,000.00	HUF	895,854.87	EUR	08/06/2018	895,854.87	2,111.89
1,736,271.46	USD	100,462,000.00	RUB	08/06/2018	1,405,263.04	1,864.94
491,137.82	EUR	430,000.00	GBP	08/06/2018	491,137.82	1,705.02
117,412.54	USD	94,510.72	EUR	10/04/2018	94,510.72	912.11
22,939,000.00	CZK	901,593.85	EUR	08/06/2018	901,593.85	909.68
57,962,000.00	PHP	1,106,292.83	USD	08/06/2018	907,031.73	669.70
457,376.27	EUR	3,405,807.94	DKK	10/04/2018	457,376.27	471.74
15,317,501,000.00	IDR	1,105,876.90	USD	08/06/2018	908,164.53	361.18
3,924.42	AUD	2,436.64	EUR	10/04/2018	2,436.64	9.75
1,652.81	NZD	968.11	EUR	10/04/2018	968.11	0.93
2,804.68	DKK	376.71	EUR	10/04/2018	376.71	(0.45)
22,999.78	SEK	2,251.24	EUR	10/04/2018	2,251.24	(18.18)
1,244,208.00	JPY	9,548.57	EUR	10/04/2018	9,548.57	(36.26)
44,720.40	CAD	28,234.37	EUR	10/04/2018	28,234.37	(39.81)
1,610,982.92	EUR	2,761,000.00	NZD	08/06/2018	1,610,982.92	(317.31)
2,900,000.00	DKK	389,422.53	EUR	08/06/2018	389,422.53	(353.02)
1,109,017.09	USD	4,211,000.00	RON	08/06/2018	904,102.30	(2,306.28)
1,615,069.59	USD	4,529,013,000.00	COP	08/06/2018	1,303,213.26	(2,665.31)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
34,675,000.00	THB	1,114,817.35	USD	08/06/2018	896,493.81	(2,747.97)
3,219,000.00	NZD	1,882,405.98	EUR	08/06/2018	1,882,405.98	(3,820.17)
1,130,227.84	USD	684,822,000.00	CLP	08/06/2018	911,253.60	(3,948.79)
1,207,508.00	USD	1,291,140,000.00	KRW	08/06/2018	984,394.90	(5,403.08)
3,810,000.00	ILS	1,096,860.37	USD	08/06/2018	878,345.35	(5,846.75)
143,301,549.00	INR	2,187,862.83	USD	08/06/2018	1,788,299.90	(6,808.73)
1,106,090.34	USD	7,035,000.00	CNH	08/06/2018	901,716.33	(7,948.38)
4,956,000.00	AUD	3,090,097.33	EUR	08/06/2018	3,090,097.33	(13,688.04)
97,082,000.00	TWD	3,362,853.65	USD	08/06/2018	2,697,527.85	(14,069.34)
502,113,000.00	JPY	3,855,426.90	EUR	08/06/2018	3,855,426.90	(18,297.19)
126,300,576.00	RUB	2,203,735.38	USD	08/06/2018	1,801,614.92	(19,255.62)
1,812,234.97	EUR	2,923,000.00	CAD	08/06/2018	1,812,234.97	(24,601.42)
4,538,017.76	EUR	5,639,000.00	USD	08/06/2018	4,538,017.76	(24,892.79)
234,000,000.00	JPY	2,241,787.30	USD	08/06/2018	1,801,125.18	(25,767.71)
2,921,233.64	USD	54,596,000.00	MXN	08/06/2018	2,361,128.93	(31,107.61)
64,360,000.00	NOK	6,737,960.65	EUR	08/06/2018	6,737,960.65	(90,963.69)
51,543,000.00	SEK	5,098,122.90	EUR	08/06/2018	5,098,122.90	(93,851.46)
53,798,715.17	EUR	47,663,175.16	GBP	10/04/2018	53,798,715.17	(556,574.55)
					237,695,091.91	282,014.63

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR

Futuros sobre tipos de interés					
76	AUST 10YR BOND FUTURE 15/06/2018	AUD	6,143,936.49	24,695.55	
(138)	CAN 10YR BOND FUTURE 20/06/2018	CAD	11,599,043.91	(225,377.85)	
(52)	EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR	8,290,360.00	(114,735.71)	
103	KOREA 10YR BOND FUTURE 19/06/2018	KRW	9,456,157.71	27,410.94	
42	LONG GILT FUTURE 27/06/2018	GBP	5,883,855.23	73,619.59	
3	US LONG BOND (CBT) 20/06/2018	USD	357,665.57	5,002.72	
175	US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2018	USD	17,237,556.92	142,315.46	
			58,968,575.83	(67,069.30)	

Total instrumentos financieros derivados	335,705.49

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	172,344,611.34	95.41
Total instrumentos financieros derivados	335,705.49	0.19
Efectivo en bancos	6,143,750.55	3.40
Otros activos y pasivos	1,812,142.54	1.00
Total activos netos	180,636,209.92	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	132,649,942.96
	30/09/2017	USD	132,036,972.16
	30/09/2016	USD	184,858,436.63
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	6,145.09
	30/09/2017	EUR	6,360.82
	30/09/2016	EUR	6,485.76
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	5,954.57
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	EUR	6,453.25
	30/09/2017	EUR	6,665.99
	30/09/2016	EUR	6,769.08
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		365
	30/09/2017		412
	30/09/2016		3,219
Capitalisation I (USD)	31/03/2018		6
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018		16,362
	30/09/2017		16,362
	30/09/2016		21,217
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		0.49%
Capitalisation I (USD)	31/03/2018		0.49%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018		0.07%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018		181.29%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		129,573,281.34
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		129,573,281.34
Total instrumentos financieros derivados		85,235.59
Contratos a plazo sobre divisas		85,235.59
Efectivo en bancos		4,312,133.28
Cuenta de depósito de garantía		511,907.63
Otros activos	4,14	3,750,809.74
Total activos		138,233,367.58
Pasivos corrientes	4,14	(5,532,155.89)
Total instrumentos financieros derivados		(51,268.73)
Futuros		(51,268.73)
Total pasivo		(5,583,424.62)
Activos netos al final del período		132,649,942.96

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					1,500,000	BNP PARIBAS SA 2.375% 17/02/2025 EMTN	EUR	1,934,467.93	1.45
					1,000,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	1,019,582.00	0.76
					300,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	371,655.76	0.28
					800,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	976,707.54	0.74
					240,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	325,329.76	0.25
					300,000	RCI BANQUE SA 0.250% 12/07/2021 EMTN	EUR	368,043.66	0.28
					500,000	RCI BANQUE SA 1.375% 17/11/2020 EMTN	EUR	635,211.34	0.48
					200,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 26/05/2023 EMTN	EUR	248,198.50	0.19
					1,295,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,745,773.75	1.31
								8,837,575.66	6.66
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					Países Bajos				
Estados Unidos					135,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	164,809.43	0.12
2,000,000	ABBVIE INC 2.900% 06/11/2022	USD	1,953,640.00	1.47	700,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.000% 19/09/2022	GBP	1,079,399.84	0.81
1,000,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	1,013,723.00	0.76	500,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% 04/08/2025	USD	505,024.50	0.38
737,825	AMERICAN AIRLINES 2014-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.375% 01/10/2022	USD	740,998.04	0.56	2,100,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	2,616,905.54	1.98
1,100,000	AMGEN INC 2.600% 19/08/2026	USD	1,004,352.80	0.76	450,000	INNOGY FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	547,887.10	0.41
2,000,000	ANTHEM INC 3.500% 15/08/2024	USD	1,961,204.00	1.48	1,200,000	INNOGY FINANCE BV 1.500% 31/07/2029 EMTN	EUR	1,437,256.81	1.08
2,500,000	AT&T INC 3.900% 14/08/2027	USD	2,517,212.50	1.91	500,000	INNOGY FINANCE BV 3.000% 17/01/2024 EMTN	EUR	693,789.11	0.52
1,600,000	AVIATION CAPITAL GROUP LLC 3.500% 01/11/2027	USD	1,501,232.00	1.13	550,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	541,500.30	0.41
3,000,000	BANK OF AMERICA CORP 01/10/2025 FRN EMTN	USD	2,884,170.00	2.18	300,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	381,473.63	0.29
2,500,000	BROADCOM CORP / BROADCOM CAYMAN FINANCE LTD 3.875% 15/01/2027	USD	2,431,460.00	1.83	200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	248,528.11	0.19
1,000,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	1,097,686.00	0.83				8,216,574.37	6.19
350,000	CITIGROUP INC 0.750% 26/10/2023 EMTN	EUR	426,638.02	0.32	Gran Bretaña				
800,000	CITIGROUP INC 24/07/2028 FRN	USD	779,936.80	0.59	600,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 1.000% 23/05/2022 EMTN	EUR	748,041.51	0.56
500,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	680,309.99	0.51	250,000	CADENT FINANCE PLC 2.750% 22/09/2046 EMTN	GBP	324,327.37	0.24
1,110,000	CVS HEALTH CORP 4.300% 25/03/2028	USD	1,114,729.71	0.84	500,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 9.000% 17/02/2022 EMTN	GBP	884,591.61	0.67
1,075,000	CVS HEALTH CORP 5.050% 25/03/2048	USD	1,130,671.03	0.85	200,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022 EMTN	EUR	252,246.17	0.19
1,028,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 8.350% 15/07/2046	USD	1,305,745.04	0.98	500,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 2.625% 01/04/2021 EMTN	EUR	655,067.29	0.49
775,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.950% 20/03/2028	USD	743,414.10	0.56	900,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 30/03/2027 EMTN	GBP	1,569,350.32	1.19
895,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.200% 20/09/2047	USD	893,086.49	0.67	185,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.125% 08/09/2023	EUR	228,684.89	0.17
650,000	DOMINION ENERGY INC 6.300% 15/03/2033	USD	794,372.80	0.60	245,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	307,155.70	0.23
1,700,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.125% 15/12/2045	USD	1,764,373.90	1.33	1,000,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	1,262,465.60	0.95
416,000	FIFTH THIRD BANCORP 8.250% 01/03/2038	USD	597,014.50	0.45	220,000	SMITHS GROUP PLC 2.000% 23/02/2027 EMTN	EUR	278,559.57	0.21
1,000,000	FIRST REPUBLIC BANK/CA 2.375% 17/06/2019	USD	993,331.00	0.75	480,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	579,188.50	0.44
3,500,000	FORD MOTOR CO 4.750% 15/01/2043	USD	3,191,727.00	2.42				7,089,678.53	5.34
1,500,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.350% 17/01/2027	USD	1,489,981.50	1.12	Irlanda				
1,080,000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 6.350% 15/10/2045	USD	1,153,873.08	0.87	2,250,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.650% 21/07/2027	USD	2,107,014.75	1.59
1,500,000	HOLLYFRONTIER CORP 5.875% 01/04/2026	USD	1,614,013.50	1.22	1,100,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	1,477,092.74	1.11
1,000,000	HUNTINGTON NATIONAL BANK/THE 2.375% 10/03/2020	USD	985,983.00	0.74	2,000,000	ESB FINANCE DAC 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	2,639,996.02	1.99
1,748,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	1,602,889.78	1.21				6,224,103.51	4.69
1,000,000	MOHAWK INDUSTRIES INC 3.850% 01/02/2023	USD	1,014,333.00	0.76	Canadá				
2,500,000	MORGAN STANLEY 22/07/2028 FRN EMTN	USD	2,418,150.00	1.82	2,000,000	BANK OF MONTREAL 15/12/2032 FRN	USD	1,894,740.00	1.43
1,000,000	MUFG UNION BANK NA 2.625% 26/09/2018	USD	999,406.00	0.75	1,335,000	BANK OF NOVA SCOTIA/THE FRN PERP	USD	1,259,906.25	0.95
600,000	NEWMONT MINING CORP 6.250% 01/10/2039	USD	728,130.00	0.55	2,000,000	BROOKFIELD FINANCE INC 4.250% 02/06/2026	USD	2,007,622.00	1.51
2,200,000	OWENS CORNING 4.300% 15/07/2047	USD	2,009,746.20	1.52				5,162,268.25	3.89
1,500,000	SAMMONS FINANCIAL GROUP INC 4.450% 12/05/2027	USD	1,489,527.00	1.12	Luxemburgo				
380,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.875% 24/07/2037	EUR	473,670.77	0.36	1,250,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	1,552,162.96	1.18
2,000,000	US BANCORP 3.100% 27/04/2026 EMTN	USD	1,909,338.00	1.44	600,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	828,820.44	0.62
1,500,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.125% 27/09/2023	USD	1,581,712.50	1.19					
2,300,000	VULCAN MATERIALS CO 01/03/2021 FRN	USD	2,300,673.90	1.73					
1,350,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	1,372,769.10	1.03					
2,500,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 4.750% 29/04/2025	USD	2,531,250.00	1.92					
1,250,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 13/06/2023	USD	1,272,310.00	0.96					
			58,468,786.05	44.09					
Francia									
250,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	329,335.35	0.25					
710,000	BNP PARIBAS SA 0.750% 11/11/2022 EMTN	EUR	883,270.07	0.67					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
1,000,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	1,451,530.47	1.09
800,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	1,037,894.90	0.78
			4,870,408.77	3.67
Noruega				
1,625,000	DNB BANK ASA FRN PERP	USD	1,689,597.00	1.28
500,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	692,171.89	0.52
500,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.375% 10/02/2022 EMTN	EUR	612,440.71	0.46
990,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	1,230,737.66	0.93
			4,224,947.26	3.19
Australia				
700,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/UNITED KINGDOM FRN PERP	USD	743,750.00	0.56
550,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 20/10/2026 FRN	USD	538,164.00	0.41
400,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.500% 09/12/2025	USD	404,360.40	0.30
200,000	QBE INSURANCE GROUP LTD FRN PERP EMTN	USD	192,609.20	0.15
600,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	619,477.80	0.47
1,500,000	WESTPAC BANKING CORP 2.700% 19/08/2026	USD	1,388,046.00	1.04
			3,886,407.40	2.93
Suiza				
1,400,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,893,968.97	1.44
300,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 1.500% 30/11/2024	EUR	377,477.88	0.28
1,000,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 3.491% 23/05/2023	USD	987,965.00	0.74
			3,259,411.85	2.46
Alemania				
800,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	1,051,128.17	0.79
1,000,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	1,255,274.67	0.95
622,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.125% 04/04/2024 EMTN	EUR	766,037.63	0.58
			3,072,440.47	2.32
Islas Vírgenes Británicas				
1,150,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	1,135,761.85	0.86
900,000	DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	898,061.40	0.68
205,000	DIANJIAN INTERNATIONAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	203,339.30	0.15
250,000	LEADER GOAL INTERNATIONAL LTD FRN PERP EMTN	USD	245,123.50	0.18
			2,482,286.05	1.87
Suecia				
145,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 14/03/2025	EUR	178,884.62	0.13
340,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23/01/2026	EUR	411,015.37	0.31
1,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 17/06/2019 EMTN	USD	993,799.00	0.75
			1,583,698.99	1.19
Austria				
200,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	207,227.20	0.16
1,000,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	1,264,644.90	0.95
			1,471,872.10	1.11
Supranacional - Multinacional				
1,400,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	1,393,000.00	1.05
			1,393,000.00	1.05

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Portugal				
1,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	1,309,322.96	0.99
			1,309,322.96	0.99
Italia				
800,000	FCA BANK SPA/IRELAND 2.625% 17/04/2019 EMTN	EUR	1,011,271.24	0.76
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	250,613.91	0.19
			1,261,885.15	0.95
Islas Caimán				
1,000,000	BAIDU INC 3.875% 29/09/2023	USD	999,322.00	0.75
			999,322.00	0.75
Dinamarca				
800,000	JYSKE BANK A/S 0.625% 14/04/2021 EMTN	EUR	994,909.23	0.75
			994,909.23	0.75
Hong Kong				
1,050,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	988,927.80	0.75
			988,927.80	0.75
Japón				
500,000	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD/THE FRN PERP	USD	475,590.00	0.36
500,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	506,875.00	0.38
			982,465.00	0.74
Islandia				
755,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	959,519.23	0.72
			959,519.23	0.72
España				
300,000	BANCO DE SABADELL SA 0.875% 05/03/2023 EMTN	EUR	367,796.46	0.28
400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	514,529.89	0.39
			882,326.35	0.67
Singapur				
800,000	COSL SINGAPORE CAPITAL LTD 4.500% 30/07/2025 EMTN	USD	801,223.20	0.60
			801,223.20	0.60
Turquía				
120,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 2.375% 04/05/2021	EUR	149,921.16	0.11
			149,921.16	0.11
			129,573,281.34	97.68
Total cartera de títulos			129,573,281.34	97.68

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
14,657,568.94 USD	11,762,624.00 EUR	15/06/2018	14,657,568.94	112,233.11
2,397,988.00 GBP	3,361,602.69 USD	15/06/2018	3,361,602.69	12,665.78
200,850,523.00 JPY	1,891,760.52 USD	15/06/2018	1,891,760.52	6,075.50
26,353.75 USD	33,875.00 CAD	15/06/2018	26,353.75	42.38
1,078,943.03 EUR	1,341,866.91 USD	15/06/2018	1,341,866.91	(7,675.77)
597,204.00 CHF	637,182.76 USD	15/06/2018	637,182.76	(9,636.92)
4,613,829.00 CAD	3,594,971.11 USD	15/06/2018	3,594,971.11	(11,319.96)
757,821.00 AUD	598,524.75 USD	15/06/2018	598,524.75	(17,148.53)
			26,109,831.43	85,235.59

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuros sobre tipos de interés				
25	CAN 10YR BOND FUTURE 20/06/2018	CAD	2,584,254.41	46,508.07
2	EURO BUXL 30Y BOND 07/06/2018	EUR	406,785.18	17,463.87
(35)	EURO-BOBL FUTURE 07/06/2018	EUR	5,649,623.35	(55,958.17)
(32)	EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR	6,274,399.44	(125,592.28)
1	EURO-SCHATZ FUTURE 07/06/2018	EUR	137,712.45	313.61
1	JPN 10Y BOND (OSE) 13/06/2018	JPY	1,418,429.71	2,350.73
23	LONG GILT FUTURE 27/06/2018	GBP	3,962,713.53	66,464.66
12	US LONG BOND (CBT) 20/06/2018	USD	1,759,500.00	45,000.00
23	US ULTRA BOND (CBT) 20/06/2018	USD	3,690,781.25	123,085.94
(163)	US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2018	USD	19,745,921.88	(208,889.57)
7	US 2YR NOTE (CBT) 29/06/2018	USD	1,488,265.63	984.38
64	US 5YR NOTE (CBT) 29/06/2018	USD	7,325,500.03	37,000.03
			54,443,886.86	(51,268.73)

Total instrumentos financieros derivados 33,966.86

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	129,573,281.34	97.68
Total instrumentos financieros derivados	33,966.86	0.03
Efectivo en bancos	4,312,133.28	3.25
Otros activos y pasivos	(1,269,438.52)	(0.96)
Total activos netos	132,649,942.96	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Real Estate

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	576,727,393.43	Distribution P (USD)	31/03/2018	USD	-
	30/09/2017	EUR	308,610,070.03		30/09/2017	USD	262.59
	30/09/2016	EUR	366,639,451.64		30/09/2016	USD	276.41
Valor liquidativo por acción**				Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	24.09
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	7,378.98	Número de acciones	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2017	EUR	7,752.45		30/09/2016	EUR	-
	30/09/2016	EUR	8,253.34				
Capitalisation I (GBP)	31/03/2018	GBP	143.39	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		21,115
	30/09/2017	GBP	151.41		30/09/2017		20,953
	30/09/2016	GBP	158.26		30/09/2016		29,137
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	5,888.72	Capitalisation I (GBP)	31/03/2018		4,809
	30/09/2017	USD	5,947.06		30/09/2017		5,128
	30/09/2016	USD	6,018.57		30/09/2016		5,004
Capitalisation M (EUR)	31/03/2018	EUR	326.78	Capitalisation I (USD)	31/03/2018		6,422
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		6,358
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		6,195
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	326.27	Capitalisation M (EUR)	31/03/2018		816,197
	30/09/2017	EUR	344.52		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	370.42		30/09/2016		-
Capitalisation P (GBP)	31/03/2018	GBP	131.00	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		24,295
	30/09/2017	GBP	138.92		30/09/2017		40,881
	30/09/2016	GBP	146.65		30/09/2016		50,437
Capitalisation P (SGD)	31/03/2018	SGD	14.49	Capitalisation P (GBP)	31/03/2018		385
	30/09/2017	SGD	15.23		30/09/2017		135
	30/09/2016	SGD	15.63		30/09/2016		131
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	404.00	Capitalisation P (SGD)	31/03/2018		67,360
	30/09/2017	USD	410.01		30/09/2017		64,991
	30/09/2016	USD	419.05		30/09/2016		62,978
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	243.53	Capitalisation P (USD)	31/03/2018		7,798
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		13,186
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		25,371
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	USD	246.68	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018		7,901
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		-
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	1,236.35	Capitalisation R (USD)	31/03/2018		807
	30/09/2017	EUR	1,308.61		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	1,414.07		30/09/2016		-
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018	EUR	4,431.06	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018		2,347
	30/09/2017	EUR	4,636.80		30/09/2017		2,517
	30/09/2016	EUR	4,897.13		30/09/2016		2,519
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	243.02	Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018		22,935
	30/09/2017	EUR	267.02		30/09/2017		18,760
	30/09/2016	EUR	299.44		30/09/2016		10,015

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Real Estate

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Distribution P (EUR)	31/03/2018	3,957
	30/09/2017	13,951
	30/09/2016	34,447

Distribution P (USD)	31/03/2018	-
	30/09/2017	32
	30/09/2016	1,387

Distribution R (EUR)	31/03/2018	163,340
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Dividendo

Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	10.70

Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	10.50

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.81%

Capitalisation I (GBP)	31/03/2018	0.81%

Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.81%

Capitalisation M (EUR)	31/03/2018	1.30%

Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.80%

Capitalisation P (GBP)	31/03/2018	1.80%

Capitalisation P (SGD)	31/03/2018	1.80%

Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.80%

Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	1.05%

Capitalisation R (USD)	31/03/2018	1.05%

Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.30%

Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018	0.01%

Distribution P (EUR)	31/03/2018	1.80%

Distribution R (EUR)	31/03/2018	1.05%

Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	(57.65%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Real Estate

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		548,195,214.27
Acciones		548,195,214.27
Efectivo en bancos		27,209,114.68
Otros activos	4,14	2,756,749.26
Total activos		578,161,078.21
Pasivos corrientes	4,14	(1,433,684.78)
Total pasivo		(1,433,684.78)
Activos netos al final del período		576,727,393.43

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Real Estate

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Estados Unidos				
280,000	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	28,433,711.43	4.93
225,000	BOSTON PROPERTIES INC	USD	22,542,993.05	3.91
103,000	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	8,825,580.36	1.53
386,000	DOUGLAS EMMETT INC	USD	11,537,472.05	2.00
335,000	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	23,907,752.98	4.15
150,000	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	29,354,799.37	5.09
375,000	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	26,637,394.80	4.62
720,000	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	16,222,466.15	2.81
700,000	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	10,609,423.91	1.84
402,000	MGM GROWTH PROPERTIES LLC -A	USD	8,675,106.72	1.50
340,000	PROLOGIS INC	USD	17,413,993.58	3.02
480,000	REGENCY CENTERS CORP	USD	23,019,392.61	3.99
273,500	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	34,325,100.62	5.96
720,000	TERRENO REALTY CORP	USD	20,203,439.44	3.50
410,000	VENTAS INC	USD	16,512,013.66	2.86
			298,220,640.73	51.71
Japón				
460,000	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	14,257,463.05	2.47
3,400	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	14,372,541.58	2.49
600,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	8,055,497.31	1.40
580,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	11,266,648.70	1.95
15,800	ORIX JREIT INC	JPY	20,024,892.25	3.47
390,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	11,740,772.25	2.04
			79,717,815.14	13.82
Australia				
2,895,000	DEXUS	AUD	16,886,074.51	2.93
1,666,000	GOODMAN GROUP	AUD	8,789,552.33	1.52
3,350,000	SCENTRE GROUP	AUD	8,029,857.27	1.39
			33,705,484.11	5.84
Hong Kong				
2,350,000	LINK REIT	HKD	16,368,452.80	2.84
1,900,000	WHELOCK & CO LTD	HKD	11,327,967.34	1.96
			27,696,420.14	4.80
Gran Bretaña				
760,000	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	5,565,346.59	0.96
880,000	SEGRO PLC	GBP	6,034,554.85	1.05
1,000,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	11,200,955.79	1.94
			22,800,857.23	3.95
Alemania				
570,000	DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	21,603,000.00	3.75
			21,603,000.00	3.75
Singapur				
15,000,000	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	SGD	17,079,726.46	2.96
			17,079,726.46	2.96

Canadá				
493,000	CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	15,611,615.59	2.71
			15,611,615.59	2.71
Francia				
105,000	GECINA SA	EUR	14,815,500.00	2.57
			14,815,500.00	2.57
España				
1,531,084	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	EUR	14,392,189.60	2.50
			14,392,189.60	2.50
Filipinas				
4,842,700	SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	2,551,965.27	0.44
			2,551,965.27	0.44
			548,195,214.27	95.05
Total cartera de títulos			548,195,214.27	95.05

Resumen de activos netos a 31/03/2018

	% VL
Total cartera de títulos	548,195,214.27 95.05
Efectivo en bancos	27,209,114.68 4.72
Otros activos y pasivos	1,323,064.48 0.23
Total activos netos	576,727,393.43 100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	1,720,203,548.35	Distribution T (EUR)	31/03/2018	EUR	19.92
	30/09/2017	EUR	1,054,534,294.51		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	619,414,622.70		30/09/2016	EUR	-
Valor liquidativo por acción**				Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	331.36	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		1,496,690
	30/09/2017	EUR	337.92		30/09/2017		1,074,434
	30/09/2016	EUR	301.42		30/09/2016		952,870
Capitalisation M (EUR)	31/03/2018	EUR	297.71	Capitalisation M (EUR)	31/03/2018		453,625
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	34.98	Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		14,823,869
	30/09/2017	EUR	35.66		30/09/2017		6,794,132
	30/09/2016	EUR	31.82		30/09/2016		885,797
Capitalisation O (EUR)	31/03/2018	EUR	34.98	Capitalisation O (EUR)	31/03/2018		494,444
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	297.31	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		373,995
	30/09/2017	EUR	304.64		30/09/2017		179,411
	30/09/2016	EUR	274.44		30/09/2016		95,406
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	231.07	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018		1,458
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-
Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	EUR	253.46	Capitalisation V (EUR)	31/03/2018		34,046
	30/09/2017	EUR	259.64		30/09/2017		39,548
	30/09/2016	EUR	233.69		30/09/2016		47,033
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	273.28	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018		26,577
	30/09/2017	EUR	280.76		30/09/2017		26,051
	30/09/2016	EUR	254.20		30/09/2016		21,940
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	CZK	13,841.62	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018		32,370
	30/09/2017	CZK	14,283.52		30/09/2017		34,064
	30/09/2016	CZK	-		30/09/2016		-
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	EUR	9,399.81	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018		13,472
	30/09/2017	EUR	9,557.30		30/09/2017		13,472
	30/09/2016	EUR	8,474.04		30/09/2016		14,588
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018	EUR	5,559.66	Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018		40,610
	30/09/2017	EUR	5,647.18		30/09/2017		35,813
	30/09/2016	EUR	4,997.14		30/09/2016		22,666
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	1,032.57	Distribution P (EUR)	31/03/2018		25,719
	30/09/2017	EUR	1,060.25		30/09/2017		25,689
	30/09/2016	EUR	956.95		30/09/2016		25,468
Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	19.91	Distribution R (EUR)	31/03/2018		1,361,931
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Distribution T (EUR)	31/03/2018	113,012
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Dividendo

Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	2.10

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.81%
Capitalisation M (EUR)	31/03/2018	1.29%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	0.73%
Capitalisation O (EUR)	31/03/2018	0.73%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.78%
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	1.05%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	1.71%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	2.34%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	0.21%
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018	0.01%
Distribution P (EUR)	31/03/2018	1.80%
Distribution R (EUR)	31/03/2018	1.05%
Distribution T (EUR)	31/03/2018	0.70%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	43.55%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		1,705,267,882.16
Acciones		1,680,511,789.57
Organismos de inversión colectiva		24,756,092.59
Total instrumentos financieros derivados		19,385.76
Contratos a plazo sobre divisas		19,385.76
Efectivo en bancos		572,087.86
Otros activos	4,14	34,744,281.30
Total activos		1,740,603,637.08
Pasivos corrientes	4,14	(20,400,088.73)
Total pasivo		(20,400,088.73)
Activos netos al final del período		1,720,203,548.35

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado

Acciones				
Estados Unidos				
88,125	ALPHABET INC -A	USD	74,316,349.55	4.31
28,598	AMAZON.COM INC	USD	33,655,347.66	1.96
3,330,275	BIOAMBER INC	USD	127,269.94	0.01
27,383	BOOKING HOLDINGS INC	USD	46,320,542.64	2.69
508,999	CELGENE CORP	USD	36,921,413.82	2.15
382,982	CIGNA CORP	USD	52,235,151.18	3.04
1,338,833	COMCAST CORP -A	USD	37,197,970.17	2.16
295,967	DELUXE CORP	USD	17,810,722.99	1.04
471,677	EVERSOURCE ENERGY	USD	22,597,234.49	1.31
435,262	FACEBOOK INC -A	USD	56,552,030.72	3.29
1,037,095	HANESBRANDS INC	USD	15,533,024.27	0.90
409,937	MATCH GROUP INC	USD	14,812,863.58	0.86
1,044,771	MICROSOFT CORP	USD	77,534,861.30	4.50
600,029	NASDAQ INC	USD	42,065,699.38	2.45
591,409	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	49,795,017.24	2.89
154,837	SNAP-ON INC	USD	18,575,152.24	1.08
607,303	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	25,974,011.30	1.51
316,351	S&P GLOBAL INC	USD	49,145,848.73	2.86
2,198,064	SURGERY PARTNERS INC	USD	30,651,540.92	1.78
308,417	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	51,775,235.86	3.01
799,054	T-MOBILE US INC	USD	39,658,703.22	2.31
234,552	ULTA BEAUTY INC	USD	38,957,545.26	2.26
299,913	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	52,186,349.55	3.03
375,323	VALERO ENERGY CORP	USD	28,311,350.74	1.65
601,274	VISA INC -A	USD	58,482,250.58	3.40
			971,193,487.33	56.45
Gran Bretaña				
1,396,242	BUNZL PLC	GBP	33,364,784.22	1.94
1,052,686	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	36,525,961.10	2.12
683,352	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	47,031,991.75	2.73
1,170,064	SSE PLC	GBP	17,029,578.04	0.99
640,340	UNILEVER PLC	GBP	28,890,537.10	1.68
1,879,051	3I GROUP PLC	GBP	18,410,913.04	1.07
			181,253,765.25	10.53
Japón				
2,760,600	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	41,193,258.51	2.39
2,301,500	KDDI CORP	JPY	47,770,696.75	2.78
1,127,200	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	22,691,743.66	1.32
50,200	SMC CORP/JAPAN	JPY	16,402,665.00	0.95
1,158,500	W-SCOPE CORP	JPY	12,816,349.93	0.75
			140,874,713.85	8.19
Alemania				
373,484	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	23,178,417.04	1.35
104,880	LINDE AG -TENDER	EUR	17,944,968.00	1.04
427,680	SIEMENS AG -REG	EUR	44,273,433.60	2.58
441,945	UNITED INTERNET AG -REG	EUR	22,583,389.50	1.31
			107,980,208.14	6.28

Suecia				
2,127,741	INTRUM JUSTITIA AB	SEK	48,897,923.67	2.84
			48,897,923.67	2.84
Países Bajos				
825,199	ASR NEDERLAND NV	EUR	28,650,909.28	1.67
211,307	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	17,039,796.48	0.99
			45,690,705.76	2.66
Dinamarca				
552,628	NOVO NORDISK A/S -B	DKK	22,056,194.54	1.29
432,286	NOVOZYMES A/S -B	DKK	18,117,276.98	1.05
			40,173,471.52	2.34
Australia				
3,183,413	BWX LTD	AUD	9,642,786.38	0.56
4,389,078	INDEPENDENCE GROUP NL	AUD	12,635,585.16	0.73
916,794	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	9,748,310.68	0.57
			32,026,682.22	1.86
Islas Faroe				
660,182	BAKKAFROST P/F	NOK	29,332,332.53	1.71
			29,332,332.53	1.71
España				
2,038,854	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	26,556,073.35	1.54
			26,556,073.35	1.54
Noruega				
2,993,325	ORKLA ASA	NOK	26,084,469.53	1.52
			26,084,469.53	1.52
Irlanda				
3,349,570	AIB GROUP PLC	EUR	16,379,397.30	0.95
			16,379,397.30	0.95
Hong Kong				
4,920,984	SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	14,068,559.12	0.82
			14,068,559.12	0.82
			1,680,511,789.57	97.69

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable

Luxemburgo				
24,638	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	24,756,092.59	1.44
			24,756,092.59	1.44
			24,756,092.59	1.44

Total cartera de títulos **1,705,267,882.16** **99.13**

NN (L) Global Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
451,901,543.02 CZK	17,779,823.00 EUR	10/04/2018	17,779,823.00	19,756.43
215,312.43 EUR	5,475,833.00 CZK	10/04/2018	215,312.43	(370.67)
			17,995,135.43	19,385.76
Total instrumentos financieros derivados				19,385.76

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	1,705,267,882.16	99.13
Total instrumentos financieros derivados	19,385.76	0.00
Efectivo en bancos	572,087.86	0.04
Otros activos y pasivos	14,344,192.57	0.83
Total activos netos	1,720,203,548.35	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Greater China Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	170,378,171.04	Número de acciones		
	30/09/2017	USD	154,395,406.04			
	30/09/2016	USD	158,307,954.67			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation I (USD)	31/03/2018	1,944
					30/09/2017	2,151
					30/09/2016	3,924
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	7,339.61	Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	7,282
	30/09/2017	EUR	7,218.94		30/09/2017	5,331
	30/09/2016	EUR	6,266.06		30/09/2016	4,159
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	14,515.97	Capitalisation O (USD)	31/03/2018	1,676
	30/09/2017	USD	13,724.07		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	11,323.89		30/09/2016	-
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	655.98	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	4,507
	30/09/2017	EUR	645.81		30/09/2017	7,382
	30/09/2016	EUR	561.63		30/09/2016	4,443
Capitalisation O (USD)	31/03/2018	USD	1,281.87	Capitalisation P (USD)	31/03/2018	44,003
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	49,277
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	55,397
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	632.21	Capitalisation X (HUF)	31/03/2018	990
	30/09/2017	EUR	625.05		30/09/2017	768
	30/09/2016	EUR	548.20		30/09/2016	581
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	1,279.75	Capitalisation X (USD)	31/03/2018	30,267
	30/09/2017	USD	1,216.22		30/09/2017	27,949
	30/09/2016	USD	1,014.00		30/09/2016	31,938
Capitalisation X (HUF)	31/03/2018	HUF	97,587.76	Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	49,748
	30/09/2017	HUF	96,253.21		30/09/2017	21,449
	30/09/2016	HUF	84,401.87		30/09/2016	38,876
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	1,183.17	Distribution N (USD)	31/03/2018	72
	30/09/2017	USD	1,127.21		30/09/2017	56
	30/09/2016	USD	944.44		30/09/2016	42
Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	USD	394.56	Distribution P (USD)	31/03/2018	1,273
	30/09/2017	USD	377.81		30/09/2017	1,348
	30/09/2016	USD	319.75		30/09/2016	1,442
Distribution N (USD)	31/03/2018	USD	5,458.27	Dividendo		
	30/09/2017	USD	5,204.60			
	30/09/2016	USD	4,361.56			
Distribution P (USD)	31/03/2018	USD	5,498.81	Distribution N (USD)	14/12/2017	USD 40.10
	30/09/2017	USD	5,236.09	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD 10.50
	30/09/2016	USD	4,389.58			
Número de acciones						
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		1,230			
	30/09/2017		958			
	30/09/2016		435			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Greater China Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.86%
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.86%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	1.05%
Capitalisation O (USD)	31/03/2018	0.85%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.90%
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.90%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2018	2.40%
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	2.40%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	3.40%
Distribution N (USD)	31/03/2018	1.05%
Distribution P (USD)	31/03/2018	1.90%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	(6.42%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Greater China Equity

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		156,633,865.98
Acciones		156,633,865.98
Efectivo en bancos		15,151,113.75
Cuenta de depósito de garantía		1,194,856.90
Otros activos	4,14	3,900,515.84
Total activos		176,880,352.47
Pasivos corrientes	4,14	(6,475,880.89)
Total instrumentos financieros derivados		(26,300.54)
Futuros		(26,300.54)
Total pasivo		(6,502,181.43)
Activos netos al final del período		170,378,171.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Greater China Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Islas Caimán				
17,701	BAIDU INC ADR	USD	3,950,686.19	2.32
97,913	BITAUTO HOLDINGS LTD ADR	USD	2,070,859.95	1.22
7,333,288	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	6,600,677.74	3.87
66,509	CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD ADR	USD	3,100,649.58	1.82
4,355,500	HKBN LTD	HKD	5,156,631.63	3.03
54,356	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC ADR	USD	4,764,303.40	2.80
183,633	SILERGY CORP	TWD	4,152,082.46	2.44
283,600	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	14,851,943.45	8.71
1,982,000	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	TWD	4,761,117.96	2.79
			49,408,952.36	29.00
Hong Kong				
1,279,059	AIA GROUP LTD	HKD	10,858,648.33	6.37
1,343,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	6,561,726.89	3.85
1,648,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	5,741,704.40	3.37
2,534,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	4,639,452.66	2.72
3,852,000	CNOOC LTD	HKD	5,693,262.67	3.34
1,729,433	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	4,610,275.97	2.71
			38,105,070.92	22.36
Taiwán				
2,990,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	5,330,289.73	3.13
335,760	ECLAT TEXTILE CO LTD	TWD	3,928,780.31	2.31
447,000	EGIS TECHNOLOGY INC	TWD	2,222,927.21	1.30
300,088	MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD	TWD	1,420,042.03	0.83
613,000	MEDIATEK INC	TWD	6,982,940.46	4.10
2,435,102	PRIMAX ELECTRONICS LTD	TWD	5,397,005.92	3.17
1,224,820	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	10,285,181.65	6.04
			35,567,167.31	20.88
China				
8,152,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP -H	HKD	8,400,716.86	4.93
836,122	HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEVELOPMENT CO LTD -A	CNH	3,390,232.18	1.99
10,901,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD -H	HKD	9,379,906.10	5.50
626,000	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD -H	HKD	6,386,962.03	3.75
			27,557,817.17	16.17
Gran Bretaña				
593,895	STANDARD CHARTERED PLC	HKD	5,994,858.22	3.52
			5,994,858.22	3.52
			156,633,865.98	91.93
Total cartera de títulos			156,633,865.98	91.93

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuro sobre índices de acciones				
71	HSCEI FUTURES 27/04/2018	HKD	5,448,734.12	(26,300.54)
			5,448,734.12	(26,300.54)
Total instrumentos financieros derivados				(26,300.54)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	156,633,865.98	91.93
Total instrumentos financieros derivados	(26,300.54)	(0.02)
Efectivo en bancos	15,151,113.75	8.90
Otros activos y pasivos	(1,380,508.15)	(0.81)
Total activos netos	170,378,171.04	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Health Care

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	258,424,129.51	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	230.76
	30/09/2017	USD	327,100,843.66		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	USD	271,540,015.52		30/09/2016	EUR	-
Valor liquidativo por acción**				Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	2,104.14	Capitalisation I (USD)	31/03/2018		4,505
	30/09/2017	USD	2,157.63		30/09/2017		24,017
	30/09/2016	USD	1,864.16		30/09/2016		12,630
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	6,306.44	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018		4,647
	30/09/2017	EUR	6,600.36		30/09/2017		4,781
	30/09/2016	EUR	5,776.53		30/09/2016		4,881
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	660.66	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		3,745
	30/09/2017	EUR	708.26		30/09/2017		3,500
	30/09/2016	EUR	650.13		30/09/2016		3,676
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	1,855.81	Capitalisation P (USD)	31/03/2018		31,824
	30/09/2017	USD	1,912.43		30/09/2017		37,257
	30/09/2016	USD	1,668.71		30/09/2016		44,646
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	604.95	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018		107,340
	30/09/2017	EUR	635.45		30/09/2017		128,159
	30/09/2016	EUR	561.79		30/09/2016		123,322
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	243.93	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018		123
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	USD	231.24	Capitalisation R (USD)	31/03/2018		14,665
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		-
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	230.80	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018		12,845
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	654.46	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018		33,016
	30/09/2017	EUR	703.37		30/09/2017		33,943
	30/09/2016	EUR	648.87		30/09/2016		29,872
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	1,706.62	Capitalisation X (USD)	31/03/2018		4,272
	30/09/2017	USD	1,763.10		30/09/2017		3,932
	30/09/2016	USD	1,546.15		30/09/2016		3,919
Distribution P (USD)	31/03/2018	USD	7,973.42	Distribution P (USD)	31/03/2018		1,248
	30/09/2017	USD	8,233.26		30/09/2017		1,558
	30/09/2016	USD	7,199.41		30/09/2016		1,858
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	2,613.46	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018		4,939
	30/09/2017	EUR	2,753.08		30/09/2017		6,000
	30/09/2016	EUR	2,441.81		30/09/2016		7,306
Distribution R (USD)	31/03/2018	USD	231.24	Distribution R (USD)	31/03/2018		7,042
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		-

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Health Care

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	8,970
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Dividendo

Distribution P (USD)	14/12/2017 USD	16.45
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2017 EUR	5.50

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.82%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	0.84%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.81%
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.81%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1.83%
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	1.05%
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	1.05%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1.07%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.31%
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	2.31%
Distribution P (USD)	31/03/2018	1.81%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1.83%
Distribution R (USD)	31/03/2018	1.05%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1.07%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	112.37%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Health Care

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		256,627,219.28
Acciones		256,627,219.28
Total instrumentos financieros derivados		1,157,263.31
Contratos a plazo sobre divisas		1,157,263.31
Efectivo en bancos		1,543,335.82
Otros activos	4,14	632,177.13
Total activos		259,959,995.54
Pasivos corrientes	4,14	(1,535,866.03)
Total pasivo		(1,535,866.03)
Activos netos al final del período		258,424,129.51

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Health Care

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Estados Unidos				
168,941	ABBVIE INC	USD	15,990,265.65	6.19
23,035	AETNA INC	USD	3,892,915.00	1.51
77,036	AMGEN INC	USD	13,133,097.28	5.08
38,483	ANTHEM INC	USD	8,454,715.10	3.27
101,604	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	6,608,324.16	2.56
40,911	BIOGEN INC	USD	11,202,250.02	4.33
29,796	CENTENE CORP	USD	3,184,298.52	1.23
14,146	CIGNA CORP	USD	2,372,850.04	0.92
25,715	COOPER COS INC/THE	USD	5,883,849.15	2.28
150,831	ELI LILLY & CO	USD	11,669,794.47	4.52
32,507	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	2,245,583.56	0.87
76,553	GILEAD SCIENCES INC	USD	5,771,330.67	2.23
7,981	HUMANA INC	USD	2,145,532.23	0.83
28,333	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	4,582,862.75	1.77
208,531	MERCK & CO INC	USD	11,358,683.57	4.40
539,204	PFIZER INC	USD	19,136,349.96	7.41
48,011	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	4,815,503.30	1.86
35,426	UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	3,980,465.36	1.54
89,446	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	19,141,444.00	7.41
40,040	ZOETIS INC -A	USD	3,343,740.40	1.29
			158,913,855.19	61.50
Suiza				
10,935	LONZA GROUP AG -REG	CHF	2,571,597.74	1.00
73,935	ROCHE HOLDING AG -GENUSSSCHEIN	CHF	16,916,414.47	6.54
7,168	STRAUMANN HOLDING AG -REG	CHF	4,506,198.83	1.74
			23,994,211.04	9.28
Japón				
750,200	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	11,438,619.92	4.43
157,700	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	4,989,079.92	1.93
50,400	SHIONOGI & CO LTD	JPY	2,608,329.07	1.01
24,800	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	1,198,055.27	0.46
25,500	TERUMO CORP	JPY	1,318,487.31	0.51
			21,552,571.49	8.34
Irlanda				
172,181	MEDTRONIC PLC	USD	13,812,359.82	5.34
			13,812,359.82	5.34
Gran Bretaña				
169,891	ASTRAZENECA PLC	GBP	11,667,106.88	4.51
			11,667,106.88	4.51
Bélgica				
116,565	UCB SA	EUR	9,487,396.91	3.67
			9,487,396.91	3.67
Dinamarca				
103,858	H LUNDBECK A/S	DKK	5,788,452.61	2.24
71,878	NOVO NORDISK A/S -B	DKK	3,528,140.21	1.37
			9,316,592.82	3.61

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Francia				
19,019	ESSILOR INTERNATIONAL CIE GENERALE D'OPTIQUE SA	EUR	2,563,600.64	0.99
			2,563,600.64	0.99
Israel				
19,927	TARO PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	USD	1,967,591.98	0.76
			1,967,591.98	0.76
Alemania				
23,698	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,808,737.76	0.70
			1,808,737.76	0.70
Italia				
41,854	RECORDATI SPA	EUR	1,543,194.75	0.60
			1,543,194.75	0.60
			256,627,219.28	99.30
Total cartera de títulos			256,627,219.28	99.30

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
81,626,635.29	EUR	99,604,085.45	USD	10/04/2018	99,604,085.45	833,012.09
12,111,844.84	EUR	13,953,362.45	CHF	10/04/2018	14,772,429.37	323,863.43
9,525,873.30	EUR	1,239,011,581.00	JPY	10/04/2018	11,620,226.06	65,576.72
6,556,696.31	USD	5,321,322.26	EUR	10/04/2018	6,556,696.31	9,101.14
4,060,681.91	EUR	30,237,501.40	DKK	10/04/2018	4,952,678.85	5,149.42
63,171,571.00	JPY	482,560.52	EUR	10/04/2018	596,946.43	496.12
21.14	EUR	33.11	CAD	10/04/2018	25.78	0.33
4.79	EUR	7.54	AUD	10/04/2018	5.85	0.10
1.65	EUR	16.64	SEK	10/04/2018	2.01	0.05
0.19	EUR	0.32	NZD	10/04/2018	0.23	0.00
41,437.80	DKK	5,564.88	EUR	10/04/2018	6,858.52	(7.15)
6,534.99	GBP	7,482.20	EUR	10/04/2018	9,247.01	(36.51)
1,853,508.46	CHF	1,586,364.42	EUR	10/04/2018	1,956,620.52	(15,305.85)
5,057,263.92	EUR	4,480,649.86	GBP	10/04/2018	6,168,091.84	(64,586.58)
					146,243,914.23	1,157,263.31
Total instrumentos financieros derivados						1,157,263.31

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Health Care

(Denominado en USD)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	256,627,219.28	99.30
Total instrumentos financieros derivados	1,157,263.31	0.45
Efectivo en bancos	1,543,335.82	0.60
Otros activos y pasivos	(903,688.90)	(0.35)
Total activos netos	258,424,129.51	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Industrials

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	77,454,022.56
	30/09/2017	EUR	100,494,783.47
	30/09/2016	EUR	59,011,156.69

Valor liquidativo por acción**

Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	695.15
	30/09/2017	EUR	702.04
	30/09/2016	EUR	595.41

Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	613.79
	30/09/2017	EUR	622.94
	30/09/2016	EUR	533.59

Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	233.12
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-

Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	567.88
	30/09/2017	EUR	577.82
	30/09/2016	EUR	497.42

Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	2,251.68
	30/09/2017	EUR	2,290.42
	30/09/2016	EUR	1,972.39

Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	233.12
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-

Número de acciones

Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		24,927
	30/09/2017		49,424
	30/09/2016		31,996

Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		61,621
	30/09/2017		71,237
	30/09/2016		54,868

Capitalisation R (EUR)	31/03/2018		4,223
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-

Capitalisation X (EUR)	31/03/2018		7,100
	30/09/2017		4,504
	30/09/2016		3,549

Distribution P (EUR)	31/03/2018		7,417
	30/09/2017		8,216
	30/09/2016		4,521

Distribution R (EUR)	31/03/2018		2,514
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-

Dividendo

Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	5.35

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.81%

Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.80%

Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	1.05%

Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.30%

Distribution P (EUR)	31/03/2018	1.80%

Distribution R (EUR)	31/03/2018	1.05%

Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	129.05%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Industrials

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		76,511,045.73
Acciones		76,511,045.73
Efectivo en bancos		405,978.25
Otros activos	4,14	883,061.88
Total activos		77,800,085.86
Pasivos corrientes	4,14	(346,063.30)
Total pasivo		(346,063.30)
Activos netos al final del período		77,454,022.56

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Industrials

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Estados Unidos				
18,720	BOEING CO/THE	USD	4,990,782.29	6.45
18,569	CUMMINS INC	USD	2,447,330.33	3.16
21,534	DELUXE CORP	USD	1,295,874.57	1.67
3,975	DOVER CORP	USD	317,457.01	0.41
26,273	GENERAL ELECTRIC CO	USD	287,970.11	0.37
6,444	HARRIS CORP	USD	845,052.91	1.09
11,707	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1,375,597.49	1.78
12,176	IDEX CORP	USD	1,410,905.20	1.82
3,218	ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	409,913.31	0.53
4,534	KANSAS CITY SOUTHERN	USD	404,976.14	0.52
3,762	L3 TECHNOLOGIES INC	USD	636,253.20	0.82
20,618	MANPOWERGROUP INC	USD	1,929,610.77	2.49
12,011	OWENS CORNING	USD	785,205.03	1.01
43,479	PACCAR INC	USD	2,339,314.09	3.02
11,353	REPUBLIC SERVICES INC -A	USD	611,382.84	0.79
11,157	SNAP-ON INC	USD	1,338,458.98	1.73
26,202	SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS INC -A	USD	1,783,231.61	2.30
11,765	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	1,465,542.95	1.89
32,769	UNION PACIFIC CORP	USD	3,581,848.74	4.63
34,212	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	3,500,064.11	4.52
10,761	3M CO	USD	1,920,766.53	2.48
			33,677,538.21	43.48
Japón				
162,500	ITOCHU CORP	JPY	2,557,572.45	3.31
52,300	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	1,720,920.44	2.22
131,000	KAJIMA CORP	JPY	991,953.94	1.28
20,500	KOMATSU LTD	JPY	551,245.35	0.71
63,000	MITSUBISHI CORP	JPY	1,365,648.46	1.76
140,100	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	1,826,679.53	2.36
137,000	OBAYASHI CORP	JPY	1,215,014.50	1.57
179,600	SUMITOMO CORP	JPY	2,423,679.72	3.13
52,800	TAISEI CORP	JPY	2,179,311.22	2.81
			14,832,025.61	19.15
Irlanda				
7,404	ALLEGION PLC	USD	513,466.81	0.66
39,678	EATON CORP PLC	USD	2,578,094.06	3.33
8,985	INGERSOLL-RAND PLC	USD	624,716.31	0.81
31,341	PENTAIR PLC	USD	1,736,197.37	2.24
			5,452,474.55	7.04
Alemania				
40,552	DEUTSCHE POST AG -REG	EUR	1,440,407.04	1.86
27,571	SIEMENS AG -REG	EUR	2,854,149.92	3.68
			4,294,556.96	5.54
Suecia				
29,361	SANDVIK AB	SEK	434,581.94	0.56
107,954	SKF AB -B	SEK	1,787,049.24	2.31
110,552	VOLVO AB -B	SEK	1,634,170.26	2.11
			3,855,801.44	4.98

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
España				
13,211	AENA SME SA	EUR	2,161,980.15	2.79
219,704	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA -DI	EUR	1,542,322.08	1.99
			3,704,302.23	4.78
Francia				
26,585	BUREAU VERITAS SA	EUR	561,209.35	0.72
44,926	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1,925,528.36	2.49
			2,486,737.71	3.21
Suiza				
1,075	SGS SA -REG	CHF	2,143,327.29	2.77
			2,143,327.29	2.77
Bermudas				
39,300	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	USD	1,969,074.28	2.54
			1,969,074.28	2.54
Canadá				
10,999	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	CAD	653,176.21	0.84
4,084	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	585,200.61	0.76
			1,238,376.82	1.60
Islas Caimán				
78,289	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	764,242.71	0.99
			764,242.71	0.99
Bélgica				
38,813	BPOST SA	EUR	712,606.68	0.92
			712,606.68	0.92
Gran Bretaña				
27,929	SMITHS GROUP PLC	GBP	482,149.16	0.62
			482,149.16	0.62
Países Bajos				
9,008	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	481,207.36	0.62
			481,207.36	0.62
Dinamarca				
6,549	DSV A/S	DKK	416,714.72	0.54
			416,714.72	0.54
			76,511,045.73	98.78

Total cartera de títulos

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	76,511,045.73	98.78
Efectivo en bancos	405,978.25	0.53
Otros activos y pasivos	536,998.58	0.69
Total activos netos	77,454,022.56	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Information Technology

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	238,129,160.47	Distribution R (USD)	31/03/2018	USD	240.50
	30/09/2017	USD	214,183,895.34		30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	198,498,220.51		30/09/2016	USD	-
Valor liquidativo por acción**				Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	240.72
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	1,780.74	Número de acciones	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2017	USD	1,647.76		30/09/2016	EUR	-
	30/09/2016	USD	1,309.03				
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	8,048.62	Capitalisation I (USD)	31/03/2018		42,164
	30/09/2017	EUR	7,569.18		30/09/2017		44,928
	30/09/2016	EUR	6,099.12		30/09/2016		69,570
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	1,053.84	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018		4,835
	30/09/2017	EUR	1,019.46		30/09/2017		4,079
	30/09/2016	EUR	860.42		30/09/2016		2,119
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	1,571.53	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		2,389
	30/09/2017	USD	1,461.35		30/09/2017		2,593
	30/09/2016	USD	1,172.48		30/09/2016		2,916
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	82.71	Capitalisation P (USD)	31/03/2018		26,509
	30/09/2017	EUR	78.15		30/09/2017		29,561
	30/09/2016	EUR	63.59		30/09/2016		35,902
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	243.87	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018		209,057
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		201,714
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		207,827
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	USD	240.51	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018		363
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		-
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	240.72	Capitalisation R (USD)	31/03/2018		8,362
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	4,027.14	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018		1,850
	30/09/2017	EUR	3,905.46		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	3,312.74		30/09/2016		-
Capitalisation X (HUF)	31/03/2018	HUF	132,005.40	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018		3,918
	30/09/2017	HUF	127,394.97		30/09/2017		3,877
	30/09/2016	HUF	107,522.73		30/09/2016		3,262
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	1,441.11	Capitalisation X (HUF)	31/03/2018		5,406
	30/09/2017	USD	1,343.41		30/09/2017		5,119
	30/09/2016	USD	1,083.18		30/09/2016		548
Distribution P (USD)	31/03/2018	USD	7,529.83	Capitalisation X (USD)	31/03/2018		9,769
	30/09/2017	USD	7,015.22		30/09/2017		6,481
	30/09/2016	USD	5,639.29		30/09/2016		11,197
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	326.04	Distribution P (USD)	31/03/2018		621
	30/09/2017	EUR	308.79		30/09/2017		740
	30/09/2016	EUR	251.60		30/09/2016		831

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Information Technology

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Índice de rotación de la cartera
en %* 31/03/2018 102.11%

Número de acciones

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	10,702
	30/09/2017	12,099
	30/09/2016	14,039

Distribution R (USD)	31/03/2018	2,920
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1,813
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Dividendo

Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	14.00

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2017	EUR	0.60

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.81%

Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	0.83%

Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.79%

Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.80%

Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1.82%

Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	1.05%

Capitalisation R (USD)	31/03/2018	1.05%

Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1.07%

Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.30%

Capitalisation X (HUF)	31/03/2018	2.30%

Capitalisation X (USD)	31/03/2018	2.30%

Distribution P (USD)	31/03/2018	1.80%

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1.82%

Distribution R (USD)	31/03/2018	1.05%

Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1.07%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Information Technology

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		229,391,089.55
Acciones		229,391,089.55
Total instrumentos financieros derivados		619,198.15
Contratos a plazo sobre divisas		619,198.15
Efectivo en bancos		10,637,556.33
Otros activos	4,14	829,716.03
Total activos		241,477,560.06
Pasivos corrientes	4,14	(3,348,399.59)
Total pasivo		(3,348,399.59)
Activos netos al final del período		238,129,160.47

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Information Technology

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Estados Unidos				
16,947	ADOBE SYSTEMS INC	USD	3,661,907.76	1.54
20,885	ALPHABET INC -C	USD	21,548,934.15	9.05
130,453	APPLE INC	USD	21,887,404.34	9.19
125,055	APPLIED MATERIALS INC	USD	6,954,308.55	2.92
216,043	CISCO SYSTEMS INC	USD	9,266,084.27	3.89
72,709	COGNEX CORP	USD	3,780,140.91	1.59
73,957	FACEBOOK INC -A	USD	11,817,589.03	4.96
278,644	HP INC	USD	6,107,876.48	2.56
140,214	INTEL CORP	USD	7,302,345.12	3.07
29,835	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	4,577,584.05	1.92
10,432	INTUIT INC	USD	1,808,387.20	0.76
50,049	KLA-TENCOR CORP	USD	5,455,841.49	2.29
30,139	LAM RESEARCH CORP	USD	6,123,039.24	2.57
61,259	MASTERCARD INC -A	USD	10,730,126.44	4.51
135,837	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	7,082,541.18	2.97
253,170	MICROSOFT CORP	USD	23,106,825.90	9.69
20,411	NVIDIA CORP	USD	4,726,983.49	1.99
23,204	ORACLE CORP	USD	1,061,583.00	0.45
83,179	PAYCHEX INC	USD	5,122,994.61	2.15
15,014	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1,139,112.18	0.48
36,202	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	3,629,612.52	1.52
19,483	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2,024,088.87	0.85
13,536	TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	1,167,615.36	0.49
21,355	TWITTER INC	USD	619,508.55	0.26
92,122	VISA INC -A	USD	11,019,633.64	4.63
23,510	VMWARE INC -A	USD	2,851,057.70	1.20
30,169	WESTERN DIGITAL CORP	USD	2,783,693.63	1.17
			187,356,819.66	78.67
Japón				
335,000	HITACHI LTD	JPY	2,412,023.16	1.01
2,000	KEYENCE CORP	JPY	1,236,022.88	0.52
45,700	MIXI INC	JPY	1,698,899.29	0.71
4,700	NINTENDO CO LTD	JPY	2,069,177.78	0.87
53,900	NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	JPY	1,546,028.74	0.65
51,400	ORACLE CORP JAPAN	JPY	4,214,422.86	1.77
30,100	TOKYO ELECTRON LTD	JPY	5,457,102.33	2.30
			18,633,677.04	7.83
Irlanda				
51,342	ACCENTURE PLC -A	USD	7,880,997.00	3.31
			7,880,997.00	3.31
Alemania				
71,249	SAP SE	EUR	7,445,545.65	3.13
			7,445,545.65	3.13
Canadá				
134,280	OPEN TEXT CORP	CAD	4,668,163.35	1.96
			4,668,163.35	1.96

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
España				
26,375	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1,945,588.85	0.82
			1,945,588.85	0.82
Israel				
14,700	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	USD	1,460,298.00	0.61
			1,460,298.00	0.61
			229,391,089.55	96.33
Total cartera de títulos			229,391,089.55	96.33

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
55,922,921.16	EUR	68,264,313.17	USD	10/04/2018	68,264,313.17	545,773.97
5,258,123.27	EUR	684,183,365.00	JPY	10/04/2018	6,417,397.48	33,660.85
5,494,036.88	USD	4,449,024.83	EUR	10/04/2018	5,494,036.88	19,755.85
1,272,633.75	EUR	1,994,827.23	CAD	10/04/2018	1,553,118.12	18,418.68
173,342.89	CAD	108,246.53	EUR	10/04/2018	134,666.57	1,279.33
57,252,917.00	JPY	437,470.42	EUR	10/04/2018	542,087.03	299.72
10,802,873.74	HUF	34,574.51	EUR	10/04/2018	42,692.55	32.74
73.92	EUR	746.72	SEK	10/04/2018	90.15	1.75
379.60	EUR	2,826.62	DKK	10/04/2018	462.99	0.50
11.24	EUR	17.73	AUD	10/04/2018	13.71	0.23
211.50	EUR	2,041.26	NOK	10/04/2018	257.95	0.18
29.27	SGD	18.07	EUR	10/04/2018	22.34	0.09
33.74	NOK	3.49	EUR	10/04/2018	4.38	0.01
12.35	SEK	1.20	EUR	10/04/2018	1.50	0.00
55.54	DKK	7.45	EUR	10/04/2018	9.23	0.00
0.36	EUR	0.32	GBP	10/04/2018	0.44	(0.01)
919.53	EUR	1,489.39	SGD	10/04/2018	1,121.51	(4.56)
30,964.26	EUR	9,672,780.68	HUF	10/04/2018	38,173.01	(21.18)
					82,488,469.01	619,198.15
Total instrumentos financieros derivados						619,198.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Information Technology

(Denominado en USD)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	229,391,089.55	96.33
Total instrumentos financieros derivados	619,198.15	0.26
Efectivo en bancos	10,637,556.33	4.47
Otros activos y pasivos	(2,518,683.56)	(1.06)
Total activos netos	238,129,160.47	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Japan Equity

(Denominado en JPY)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	JPY	39,148,235,477.00	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	EUR	8,517.47
	30/09/2017	JPY	37,293,228,439.47		30/09/2017	EUR	8,022.01
	30/09/2016	JPY	28,572,484,808.00		30/09/2016	EUR	7,254.60
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018	EUR	5,952.58
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	44.47		30/09/2017	EUR	5,604.06
	30/09/2017	EUR	42.03		30/09/2016	EUR	5,064.21
	30/09/2016	EUR	38.28	Distribution P (JPY)	31/03/2018	JPY	4,609.00
Capitalisation I (JPY)	31/03/2018	JPY	5,779.00		30/09/2017	JPY	4,461.00
	30/09/2017	JPY	5,558.00		30/09/2016	JPY	3,508.00
	30/09/2016	JPY	4,330.00	Distribution R (JPY)	31/03/2018	JPY	4,634.00
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	PLN	50,823.33		30/09/2017	JPY	-
	30/09/2017	PLN	48,637.84		30/09/2016	JPY	-
	30/09/2016	PLN	37,389.11	Número de acciones			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	269.40	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		62,690
	30/09/2017	EUR	255.64		30/09/2017		50,365
	30/09/2016	EUR	234.72		30/09/2016		315,016
Capitalisation P (JPY)	31/03/2018	JPY	5,153.00	Capitalisation I (JPY)	31/03/2018		2,301,464
	30/09/2017	JPY	4,975.00		30/09/2017		2,224,681
	30/09/2016	JPY	3,906.00		30/09/2016		1,814,986
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	240.89	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018		4,605
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		4,373
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		7,118
Capitalisation R (JPY)	31/03/2018	JPY	4,634.00	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		6,627
	30/09/2017	JPY	-		30/09/2017		5,938
	30/09/2016	JPY	-		30/09/2016		3,968
Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	EUR	156.07	Capitalisation P (JPY)	31/03/2018		691,328
	30/09/2017	EUR	148.04		30/09/2017		733,554
	30/09/2016	EUR	135.79		30/09/2016		773,017
Capitalisation X (JPY)	31/03/2018	JPY	4,695.00	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018		729
	30/09/2017	JPY	4,544.00		30/09/2017		-
	30/09/2016	JPY	3,586.00		30/09/2016		-
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	140.11	Capitalisation R (JPY)	31/03/2018		21,734
	30/09/2017	USD	128.13		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	112.38		30/09/2016		-
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	CZK	12,185.77	Capitalisation V (EUR)	31/03/2018		7,492
	30/09/2017	CZK	11,889.80		30/09/2017		17,089
	30/09/2016	CZK	9,627.43		30/09/2016		23,090
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2018	USD	251.17	Capitalisation X (JPY)	31/03/2018		214,811
	30/09/2017	USD	241.31		30/09/2017		232,119
	30/09/2016	USD	189.34		30/09/2016		271,598
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	31/03/2018	USD	244.71	Capitalisation X (USD)	31/03/2018		20,432
	30/09/2017	USD	236.20		30/09/2017		653
	30/09/2016	USD	186.61		30/09/2016		39,989

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Japan Equity

(Denominado en JPY)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones				Gastos corrientes en %*		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	10,033		Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.81%
	30/09/2017	8,906		Capitalisation I (JPY)	31/03/2018	0.81%
	30/09/2016	13,348		Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	0.83%
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2018	1,779		Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.60%
	30/09/2017	1,539		Capitalisation P (JPY)	31/03/2018	1.60%
	30/09/2016	7,376		Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	0.95%
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	31/03/2018	1,200		Capitalisation R (JPY)	31/03/2018	0.95%
	30/09/2017	414		Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	1.51%
	30/09/2016	931		Capitalisation X (JPY)	31/03/2018	2.10%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	6,497		Capitalisation X (USD)	31/03/2018	2.10%
	30/09/2017	6,130		Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	2.12%
	30/09/2016	2,042		Capitalisation X Hedged (i) (USD)	31/03/2018	2.12%
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018	5,515		Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	31/03/2018	3.12%
	30/09/2017	6,722		Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	0.09%
	30/09/2016	7,692		Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018	0.01%
Distribution P (JPY)	31/03/2018	108,726		Distribution P (JPY)	31/03/2018	1.60%
	30/09/2017	150,720		Distribution R (JPY)	31/03/2018	0.95%
	30/09/2016	162,620				
Distribution R (JPY)	31/03/2018	19,175				
	30/09/2017	-				
	30/09/2016	-				
Dividendo						
Distribution P (JPY)	14/12/2017	JPY	12.00			
				Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	26.79%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Japan Equity

(Denominado en JPY)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		38,496,289,984.00
Acciones		38,496,289,984.00
Efectivo en bancos		395,942,543.00
Otros activos	4,14	1,038,059,701.00
Total activos		39,930,292,228.00
Pasivos corrientes	4,14	(768,453,223.00)
Total instrumentos financieros derivados		(13,603,528.00)
Contratos a plazo sobre divisas		(13,603,528.00)
Total pasivo		(782,056,751.00)
Activos netos al final del período		39,148,235,477.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Japan Equity

(Denominado en JPY)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en JPY	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Japón				
60,000	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	345,585,769.00	0.88
39,700	AIJINOMOTO CO INC	JPY	76,426,684.00	0.20
145,000	AMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	185,511,525.00	0.47
67,700	ASAHI GLASS CO LTD	JPY	298,565,935.00	0.76
19,000	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	64,822,418.00	0.17
30,600	BELC CO LTD	JPY	188,530,885.00	0.48
210,300	BUNKA SHUTTER CO LTD	JPY	217,776,833.00	0.56
35,600	CAPCOM CO LTD	JPY	86,555,789.00	0.22
571,000	CHIBA BANK LTD/THE	JPY	491,031,822.00	1.25
21,300	CHUBU STEEL PLATE CO LTD	JPY	16,970,429.00	0.04
20,300	COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HOLDINGS INC	JPY	89,016,432.00	0.23
127,500	CONCORDIA FINANCIAL GROUP LTD	JPY	75,867,817.00	0.19
78,600	DAICEL CORP	JPY	91,016,695.00	0.23
163,900	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	581,381,328.00	1.49
79,400	DAIKYO INC	JPY	170,341,674.00	0.44
23,500	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	95,266,878.00	0.24
17,600	DENKA CO LTD	JPY	62,606,816.00	0.16
41,700	DENTSU INC	JPY	194,572,615.00	0.50
7,900	DISCO CORP	JPY	176,935,097.00	0.45
24,600	EBARA CORP	JPY	92,073,923.00	0.24
52,800	EXEDY CORP	JPY	176,429,362.00	0.45
99,000	FCC CO LTD	JPY	294,247,618.00	0.75
128,000	FUJII ELECTRIC CO LTD	JPY	92,348,866.00	0.24
50,100	FUJII OIL HOLDINGS INC	JPY	161,374,707.00	0.41
40,000	FUJII SOFT INC	JPY	168,578,424.00	0.43
20,500	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	86,314,160.00	0.22
477,000	FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	275,697,971.00	0.70
50,000	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	281,967,483.00	0.72
24,800	FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	178,428,220.00	0.46
17,000	GUNZE LTD	JPY	102,692,357.00	0.26
143,100	HASEKO CORP	JPY	231,902,200.00	0.59
95,900	HAZAMA ANDO CORP	JPY	76,984,147.00	0.20
140,100	HINO MOTORS LTD	JPY	192,035,510.00	0.49
86,100	HIROSHIMA BANK LTD/THE	JPY	69,376,343.00	0.18
35,100	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES CORP	JPY	174,695,413.00	0.45
439,000	HITACHI LTD	JPY	336,154,308.00	0.86
192,500	HITACHI METALS LTD	JPY	238,749,193.00	0.61
47,500	HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	140,702,777.00	0.36
26,000	HOKKOKU BANK LTD/THE	JPY	109,184,633.00	0.28
130,900	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	478,247,858.00	1.22
29,400	HORIBA LTD	JPY	241,615,026.00	0.62
17,400	HOYA CORP	JPY	92,694,653.00	0.24
134,500	INPEX CORP	JPY	174,979,638.00	0.45
60,500	INTERNET INITIATIVE JAPAN INC	JPY	131,737,014.00	0.34
298,200	ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS LTD	JPY	348,000,655.00	0.89
94,900	ISUZU MOTORS LTD	JPY	153,219,826.00	0.39
131,900	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	567,666,871.00	1.45
187,800	JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	471,304,935.00	1.20
81,400	JGC CORP	JPY	186,230,993.00	0.48
37,300	JSR CORP	JPY	88,443,366.00	0.23
1,106,300	JXTG HOLDINGS INC	JPY	707,805,493.00	1.81
54,300	KADOKAWA DWANGO CORP	JPY	59,499,755.00	0.15
169,000	KANEKA CORP	JPY	177,891,378.00	0.45

26,600	KATITAS CO LTD	JPY	86,881,105.00	0.22
21,900	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	74,386,735.00	0.19
96,200	KEIHIN CORP	JPY	208,797,022.00	0.53
27,400	KEWPIE CORP	JPY	79,871,052.00	0.20
60,200	KINDEN CORP	JPY	106,256,385.00	0.27
246,200	KOMATSU LTD	JPY	865,902,071.00	2.21
25,900	KOMERI CO LTD	JPY	74,173,102.00	0.19
49,800	KONOIKE TRANSPORT CO LTD	JPY	90,548,288.00	0.23
193,200	K'S HOLDINGS CORP	JPY	283,430,904.00	0.72
22,500	KUMAGAI GUMI CO LTD	JPY	74,844,305.00	0.19
10,800	KUREHA CORP	JPY	74,776,572.00	0.19
125,900	KYOCERA CORP	JPY	748,778,499.00	1.91
70,600	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	162,018,114.00	0.41
119,900	KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	153,519,153.00	0.39
28,800	LINTEC CORP	JPY	87,419,954.00	0.22
118,000	LIXIL GROUP CORP	JPY	276,478,650.00	0.71
88,200	MAEDA CORP	JPY	108,328,495.00	0.28
77,000	MAKINO MILLING MACHINE CO LTD	JPY	76,260,665.00	0.19
496,300	MARUBENI CORP	JPY	381,823,317.00	0.98
55,400	MATSUYA CO LTD	JPY	82,274,298.00	0.21
136,000	MAZDA MOTOR CORP	JPY	192,351,996.00	0.49
184,500	MEBUKI FINANCIAL GROUP INC	JPY	75,535,175.00	0.19
50,700	METAWATER CO LTD	JPY	168,140,421.00	0.43
142,500	MINEBEA MITSUMI INC	JPY	320,727,977.00	0.82
218,800	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	373,130,882.00	0.95
503,800	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	884,685,521.00	2.27
69,500	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	283,071,772.00	0.72
355,100	MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	267,954,602.00	0.68
602,920	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	421,258,613.00	1.08
148,800	MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE CO LTD	JPY	93,618,824.00	0.24
75,100	mitsui & co ltd	JPY	136,399,010.00	0.35
84,100	MITSUI CHEMICALS INC	JPY	281,017,222.00	0.72
195,700	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	497,218,449.00	1.27
30,200	MODEC INC	JPY	78,881,256.00	0.20
22,900	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC	JPY	75,278,695.00	0.19
4,100	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	59,613,545.00	0.15
20,600	MUSASHINO BANK LTD/THE	JPY	69,867,729.00	0.18
155,600	NGK INSULATORS LTD	JPY	283,542,487.00	0.72
141,500	NICHICON CORP	JPY	169,674,685.00	0.43
19,300	NICHIHA CORP	JPY	77,078,471.00	0.20
11,500	NIDEC CORP	JPY	185,787,471.00	0.47
40,400	NIFCO INC/JAPAN	JPY	143,711,100.00	0.37
64,600	NIHON UNISYS LTD	JPY	147,406,178.00	0.38
7,500	NINTENDO CO LTD	JPY	351,154,878.00	0.90
20,100	NIPPON EXPRESS CO LTD	JPY	140,175,970.00	0.36
28,000	NIPPON HUME CORP	JPY	21,915,195.00	0.06
38,900	NIPPON SEIKI CO LTD	JPY	75,491,626.00	0.19
143,400	NIPPON SUISAN KAISHA LTD	JPY	78,997,656.00	0.20
224,700	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	1,105,271,794.00	2.83
81,800	NS SOLUTIONS CORP	JPY	245,424,096.00	0.63
51,700	NSK LTD	JPY	73,044,228.00	0.19
223,400	NTT URBAN DEVELOPMENT CORP	JPY	288,505,717.00	0.74
7,800	OBIC BUSINESS CONSULTANTS CO LTD	JPY	52,361,663.00	0.13
256,000	OJI HOLDINGS CORP	JPY	174,165,595.00	0.44
49,200	OSAKA STEEL CO LTD	JPY	106,983,480.00	0.27
97,300	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	516,782,076.00	1.32
174,300	PANASONIC CORP	JPY	262,962,323.00	0.67
140,600	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	370,204,641.00	0.95
73,700	ROHM CO LTD	JPY	732,142,116.00	1.87
170,400	SANWA HOLDINGS CORP	JPY	230,661,041.00	0.59
16,200	SAWAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	75,670,640.00	0.19

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Japan Equity

(Denominado en JPY)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en JPY	% VL
40,700	SBI HOLDINGS INC/JAPAN	JPY	99,731,598.00	0.25
43,000	SCSK CORP	JPY	196,970,844.00	0.50
79,100	SEIKO EPSON CORP	JPY	144,616,406.00	0.37
134,200	SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	261,648,364.00	0.67
166,100	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	306,676,263.00	0.78
42,900	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	195,092,198.00	0.50
10,800	SG HOLDINGS CO LTD	JPY	24,903,850.00	0.06
39,900	SHIMACHU CO LTD	JPY	134,925,956.00	0.34
11,600	SHIMAMURA CO LTD	JPY	153,414,393.00	0.39
52,700	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	575,085,726.00	1.47
65,400	SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	JPY	245,438,144.00	0.63
19,500	SHOWA DENKO KK	JPY	85,410,560.00	0.22
36,000	SINKO INDUSTRIES LTD	JPY	60,290,869.00	0.15
26,900	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	210,704,366.00	0.54
28,600	SOHGO SECURITY SERVICES CO LTD	JPY	148,371,089.00	0.38
106,300	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	452,370,467.00	1.16
152,100	SONY CORP	JPY	779,907,006.00	1.99
80,400	STARTS CORP INC	JPY	232,510,587.00	0.59
93,100	SUMCO CORP	JPY	254,290,719.00	0.65
521,000	SUMITOMO BAKELITE CO LTD	JPY	485,675,443.00	1.24
97,400	SUMITOMO CORP	JPY	171,916,477.00	0.44
478,600	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	771,518,123.00	1.97
61,300	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	266,035,317.00	0.68
213,200	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	952,220,446.00	2.44
119,600	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS INC	JPY	516,410,701.00	1.32
25,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	98,437,758.00	0.25
25,100	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	95,204,665.00	0.24
65,000	TAKARA HOLDINGS INC	JPY	76,377,064.00	0.20
223,400	T&D HOLDINGS INC	JPY	375,147,100.00	0.96
89,200	TDK CORP	JPY	833,311,246.00	2.13
45,700	TIS INC	JPY	192,142,276.00	0.49
19,200	TOKYO OHKA KOGYO CO LTD	JPY	73,692,854.00	0.19
623,600	TOKYO STEEL MANUFACTURING CO LTD	JPY	531,259,250.00	1.36
756,000	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	759,361,511.00	1.94
12,800	TOYO TANSO CO LTD	JPY	42,385,432.00	0.11
136,000	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	867,938,057.00	2.22
98,300	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	674,884,254.00	1.72
6,100	TRANSCOSMOS INC	JPY	16,808,272.00	0.04
25,500	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	191,268,779.00	0.49
352,800	YAMADA DENKI CO LTD	JPY	226,923,417.00	0.58
17,300	YAMAHA CORP	JPY	79,940,792.00	0.20
93,000	YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	247,251,867.00	0.63
26,900	YAMATO KOGYO CO LTD	JPY	78,467,537.00	0.20
50,200	ZEON CORP	JPY	76,667,460.00	0.20
54,600	ZUKEN INC	JPY	79,990,462.00	0.20
			38,496,289,984.00	98.33
			38,496,289,984.00	98.33
Total cartera de títulos			38,496,289,984.00	98.33

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en JPY	Pérdidas o ganancias no realizadas en JPY
Contratos a plazo sobre divisas						
135,159,789.30	CZK	693,654,632.00	JPY	10/04/2018	693,654,632.00	2,682,787.00
17,657,029.00	JPY	166,695.37	USD	10/04/2018	17,657,029.00	(63,325.00)
882,393.38	USD	93,953,399.00	JPY	10/04/2018	93,953,399.00	(151,616.00)
88,352,954.00	JPY	17,236,191.55	CZK	10/04/2018	88,352,954.00	(447,163.00)
1,051,918,551.00	JPY	33,926,698.19	PLN	10/04/2018	1,051,918,551.00	(986,240.00)
259,317,290.99	PLN	8,062,471,470.00	JPY	10/04/2018	8,062,471,470.00	(14,637,971.00)
					10,008,008,035.00	(13,603,528.00)
Total instrumentos financieros derivados						(13,603,528.00)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	38,496,289,984.00	98.33
Total instrumentos financieros derivados	(13,603,528.00)	(0.03)
Efectivo en bancos	395,942,543.00	1.01
Otros activos y pasivos	269,606,478.00	0.69
Total activos netos	39,148,235,477.00	100.00

NN (L) Latin America Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	117,877,170.56	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	1,724
	30/09/2017	USD	118,961,020.16		30/09/2017	1,936
	30/09/2016	USD	92,981,436.14		30/09/2016	2,181
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation I (USD)	31/03/2018	7,288
					30/09/2017	7,258
					30/09/2016	3,768
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	5,120.43	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	1,504
	30/09/2017	EUR	5,263.02		30/09/2017	1,918
	30/09/2016	EUR	4,488.14		30/09/2016	1,812
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	3,902.52	Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	2,150
	30/09/2017	USD	3,855.78		30/09/2017	2,838
	30/09/2016	USD	3,125.61		30/09/2016	2,552
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	PLN	16,358.48	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	6,902
	30/09/2017	PLN	16,271.49		30/09/2017	6,909
	30/09/2016	PLN	13,274.09		30/09/2016	5,847
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	289.27	Capitalisation P (USD)	31/03/2018	24,026
	30/09/2017	EUR	297.60		30/09/2017	25,876
	30/09/2016	EUR	254.27		30/09/2016	28,228
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	278.77	Capitalisation R (USD)	31/03/2018	4,662
	30/09/2017	EUR	288.02		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	248.18		30/09/2016	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	1,992.69	Capitalisation X (HUF)	31/03/2018	548
	30/09/2017	USD	1,979.03		30/09/2017	687
	30/09/2016	USD	1,621.03		30/09/2016	615
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	USD	235.68	Capitalisation X (USD)	31/03/2018	6,172
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	5,567
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	7,381
Capitalisation X (HUF)	31/03/2018	HUF	41,157.74	Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	20,565
	30/09/2017	HUF	42,421.39		30/09/2017	5,290
	30/09/2016	HUF	36,547.96		30/09/2016	3,424
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	1,841.33	Distribution P (USD)	31/03/2018	2,443
	30/09/2017	USD	1,833.13		30/09/2017	3,434
	30/09/2016	USD	1,508.81		30/09/2016	3,729
Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	USD	176.55	Distribution R (USD)	31/03/2018	4,139
	30/09/2017	USD	176.66		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	146.90		30/09/2016	-
Distribution P (USD)	31/03/2018	USD	1,323.35	Dividendo		
	30/09/2017	USD	1,326.11			
	30/09/2016	USD	1,093.62			
Distribution R (USD)	31/03/2018	USD	235.68	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD 10.80
	30/09/2017	USD	-			
	30/09/2016	USD	-			
				Gastos corrientes en %*		
				Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.86%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Latin America Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.86%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	0.88%
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	1.05%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.90%
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.90%
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	1.15%
Capitalisation X (HUF)	31/03/2018	2.40%
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	2.40%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	3.40%
Distribution P (USD)	31/03/2018	1.90%
Distribution R (USD)	31/03/2018	1.15%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	(22.80%)

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Latin America Equity

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		112,794,942.74
Acciones		112,794,942.74
Total instrumentos financieros derivados		14,953.47
Contratos a plazo sobre divisas		14,953.47
Efectivo en bancos		4,984,989.98
Otros activos	4,14	1,595,210.22
Total activos		119,390,096.41
Pasivos corrientes	4,14	(1,512,925.85)
Total pasivo		(1,512,925.85)
Activos netos al final del período		117,877,170.56

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Latin America Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Brasil				
400,000	AMBEV SA ADR	USD	2,908,000.00	2.47
950,000	BANCO BRADESCO SA -PREF	BRL	11,290,468.17	9.57
375,000	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	3,302,518.35	2.80
450,000	ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	5,302,082.08	4.50
500,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA -PREF	BRL	7,719,039.60	6.55
750,000	KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	3,068,961.37	2.60
800,000	ODONTOPREV SA	BRL	3,593,693.59	3.05
1,150,000	PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF	BRL	7,408,081.60	6.28
330,000	TELEFONICA BRASIL SA -PREF	BRL	5,004,212.30	4.25
180,000	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA ADR	USD	3,891,600.00	3.30
555,000	VALE SA -REG	BRL	7,048,546.76	5.98
			60,537,203.82	51.35
México				
3,000,000	ALPEK SAB DE CV -A	MXN	4,158,106.66	3.53
2,175,000	CORP INMOBILIARIA VESTA SAB DE CV	MXN	3,198,126.39	2.71
55,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	5,028,650.00	4.27
1,750,000	GMEXICO TRANSPORTES SAB DE CV	MXN	3,043,936.78	2.58
450,000	GRUMA SAB DE CV -B	MXN	5,132,714.27	4.35
1,100,000	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV -O	MXN	6,644,533.93	5.64
			27,206,068.03	23.08
Chile				
40,000,000	BANCO SANTANDER CHILE	CLP	3,379,917.66	2.87
375,000	EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES SA	CLP	4,346,052.21	3.69
13,000,000	ENEL AMERICAS SA	CLP	3,056,340.25	2.59
			10,782,310.12	9.15
Bermudas				
15,000	CREDICORP LTD	USD	3,405,600.00	2.89
			3,405,600.00	2.89
Argentina				
30,000	BANCO MACRO SA ADR	USD	3,239,100.00	2.75
			3,239,100.00	2.75
Gran Bretaña				
170,000	FRESNILLO PLC	GBP	3,025,068.00	2.57
			3,025,068.00	2.57
España				
775,000	CEMEX LATAM HOLDINGS SA	COP	2,469,478.36	2.09
			2,469,478.36	2.09
Canadá				
325,000	LUNDIN MINING CORP	CAD	2,130,114.41	1.81
			2,130,114.41	1.81
			112,794,942.74	95.69
Total cartera de títulos			112,794,942.74	95.69

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
27,729,997.00 PLN	8,076,956.09 USD	10/04/2018	8,076,956.09	18,625.21
1,001,677.07 USD	3,443,646.41 PLN	10/04/2018	1,001,677.07	(3,671.74)
			9,078,633.16	14,953.47
Total instrumentos financieros derivados				14,953.47

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	112,794,942.74	95.69
Total instrumentos financieros derivados	14,953.47	0.01
Efectivo en bancos	4,984,989.98	4.23
Otros activos y pasivos	82,284.37	0.07
Total activos netos	117,877,170.56	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Materials

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	85,020,941.46	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	1,468.73
	30/09/2017	USD	84,777,351.78		30/09/2017	EUR	1,465.49
	30/09/2016	USD	54,764,260.66		30/09/2016	EUR	1,227.55
Valor liquidativo por acción**				Distribution R (USD)	31/03/2018	USD	228.38
					30/09/2017	USD	-
					30/09/2016	USD	-
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	5,944.29	Número de acciones			
	30/09/2017	EUR	5,974.33				
	30/09/2016	EUR	5,095.66				
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	1,283.16	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		1,691
	30/09/2017	USD	1,239.59		30/09/2017		1,768
	30/09/2016	USD	1,004.86		30/09/2016		1,788
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	239.26	Capitalisation I (USD)	31/03/2018		1,182
	30/09/2017	EUR	241.66		30/09/2017		16,159
	30/09/2016	EUR	208.16		30/09/2016		113
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	1,132.20	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		676
	30/09/2017	USD	1,099.23		30/09/2017		489
	30/09/2016	USD	900.11		30/09/2016		493
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	459.34	Capitalisation P (USD)	31/03/2018		13,775
	30/09/2017	EUR	455.73		30/09/2017		16,237
	30/09/2016	EUR	379.72		30/09/2016		18,205
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	USD	228.38	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018		14,656
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		17,710
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		19,413
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	230.13	Capitalisation R (USD)	31/03/2018		3,308
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	1,388.39	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018		2,176
	30/09/2017	EUR	1,405.70		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	1,216.71		30/09/2016		-
Capitalisation X (HUF)	31/03/2018	HUF	57,667.44	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018		972
	30/09/2017	HUF	58,106.45		30/09/2017		962
	30/09/2016	HUF	50,050.13		30/09/2016		738
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	1,039.50	Capitalisation X (HUF)	31/03/2018		252
	30/09/2017	USD	1,011.95		30/09/2017		247
	30/09/2016	USD	832.71		30/09/2016		95
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	CZK	7,390.44	Capitalisation X (USD)	31/03/2018		28,183
	30/09/2017	CZK	7,324.76		30/09/2017		13,449
	30/09/2016	CZK	6,266.42		30/09/2016		14,093
Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	USD	263.76	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018		6,626
	30/09/2017	USD	258.02		30/09/2017		6,895
	30/09/2016	USD	214.46		30/09/2016		6,188
Distribution P (USD)	31/03/2018	USD	4,440.42	Capitalisation Y (USD)	31/03/2018		29,430
	30/09/2017	USD	4,337.82		30/09/2017		9,497
	30/09/2016	USD	3,572.70		30/09/2016		6,335

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Materials

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Índice de rotación de la cartera
en %*

31/03/2018 26.24%

Número de acciones

Distribution P (USD)	31/03/2018	541
	30/09/2017	600
	30/09/2016	576

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1,048
	30/09/2017	1,220
	30/09/2016	1,331

Distribution R (USD)	31/03/2018	1,122
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Dividendo

Distribution P (USD)	14/12/2017 USD	27.55

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2017 EUR	8.80

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.81%

Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.81%

Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.80%

Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.80%

Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1.82%

Capitalisation R (USD)	31/03/2018	1.05%

Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1.07%

Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.30%

Capitalisation X (HUF)	31/03/2018	2.30%

Capitalisation X (USD)	31/03/2018	2.30%

Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	2.32%

Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	3.30%

Distribution P (USD)	31/03/2018	1.80%

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1.82%

Distribution R (USD)	31/03/2018	1.05%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Materials

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		79,892,129.36
Acciones		79,892,129.36
Total instrumentos financieros derivados		84,243.53
Contratos a plazo sobre divisas		84,243.53
Efectivo en bancos		4,578,418.82
Otros activos	4,14	1,137,617.55
Total activos		85,692,409.26
Pasivos corrientes	4,14	(671,467.80)
Total pasivo		(671,467.80)
Activos netos al final del período		85,020,941.46

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Materials

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Estados Unidos				
21,009	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	3,341,061.27	3.94
8,287	ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	USD	578,349.73	0.68
24,811	CELANESE CORP -A	USD	2,486,310.31	2.92
57,813	DOWDUPONT INC	USD	3,683,266.23	4.34
26,758	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	2,825,109.64	3.32
32,429	GREIF INC -A	USD	1,694,415.25	1.99
50,192	MOSAIC CO/THE	USD	1,218,661.76	1.43
51,885	NEWMONT MINING CORP	USD	2,027,146.95	2.38
25,030	PRAXAIR INC	USD	3,611,829.00	4.26
63,661	STEEL DYNAMICS INC	USD	2,815,089.42	3.31
			24,281,239.56	28.57
Japón				
41,400	DAICEL CORP	JPY	450,776.60	0.53
30,500	JFE HOLDINGS INC	JPY	609,366.36	0.72
25,400	JSR CORP	JPY	566,307.95	0.67
95,300	MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO INC	JPY	2,266,840.48	2.66
68,500	MITSUI CHEMICALS INC	JPY	2,152,236.63	2.53
26,300	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	937,999.83	1.10
100,800	TOSOH CORP	JPY	1,963,974.30	2.31
62,000	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	1,807,612.69	2.13
			10,755,114.84	12.65
Australia				
46,298	BHP BILLITON LTD	AUD	1,005,267.59	1.18
33,680	BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	391,180.94	0.46
648,120	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	2,160,029.42	2.54
34,334	MINERAL RESOURCES LTD	AUD	448,987.41	0.53
34,756	RIO TINTO LTD	AUD	1,944,825.16	2.29
983,426	SOUTH32 LTD	AUD	2,437,327.35	2.87
			8,387,617.87	9.87
Alemania				
17,218	BASF SE	EUR	1,746,348.18	2.05
17,548	COVESTRO AG	EUR	1,723,491.20	2.03
61,828	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	2,177,761.68	2.56
8,596	LINDE AG -TENDER	EUR	1,808,833.34	2.13
			7,456,434.40	8.77
Gran Bretaña				
31,268	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	728,560.27	0.86
15,933	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1,020,985.09	1.20
31,085	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	1,326,495.65	1.56
15,317	MONDI PLC	GBP	411,470.06	0.48
67,613	RIO TINTO PLC	GBP	3,424,943.75	4.03
			6,912,454.82	8.13
Países Bajos				
27,583	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2,735,546.85	3.22
18,768	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV -A	USD	1,983,402.24	2.33
			4,718,949.09	5.55

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Canadá				
7,731	METHANEX CORP	CAD	468,027.57	0.55
28,716	NUTRIEN LTD	CAD	1,356,228.23	1.60
20,096	TECK RESOURCES LTD -B	CAD	517,188.50	0.61
35,424	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	2,352,258.01	2.76
			4,693,702.31	5.52
Finlandia				
71,700	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2,654,225.34	3.12
			2,654,225.34	3.12
Noruega				
332,716	NORSK HYDRO ASA	NOK	1,947,318.50	2.29
			1,947,318.50	2.29
Suecia				
55,533	BOLIDEN AB	SEK	1,939,557.06	2.28
			1,939,557.06	2.28
Luxemburgo				
38,336	APERAM SA	EUR	1,830,738.55	2.15
			1,830,738.55	2.15
Suiza				
683	EMS-CHEMIE HOLDING AG -REG	CHF	430,084.59	0.51
115	SIKA AG -BR	CHF	898,887.84	1.05
			1,328,972.43	1.56
Dinamarca				
25,505	NOVOZYMES A/S -B	DKK	1,314,616.97	1.55
			1,314,616.97	1.55
Jersey				
10,456	RANDGOLD RESOURCES LTD -ADR	GBP	862,752.73	1.01
			862,752.73	1.01
Irlanda				
12,605	CRH PLC	EUR	427,397.28	0.50
			427,397.28	0.50
Austria				
7,278	VOESTALPINE AG	EUR	381,037.61	0.45
			381,037.61	0.45
			79,892,129.36	93.97

Total cartera de títulos

79,892,129.36 93.97

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
3,450,205.13 EUR	4,213,354.45 USD	10/04/2018	4,213,354.45	31,933.72

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Materials

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
53,751,149.05 CZK	2,583,219.02 USD	10/04/2018	2,583,219.02	21,830.02
997,983.37 EUR	1,577,263.92 AUD	10/04/2018	1,218,118.72	18,155.07
1,276,369.43 EUR	166,045,981.00 JPY	10/04/2018	1,557,465.99	8,493.84
532,509.47 EUR	836,650.93 CAD	10/04/2018	649,963.29	6,191.68
218,291.96 EUR	2,205,203.45 SEK	10/04/2018	266,239.78	5,153.15
180,370.86 EUR	207,790.66 CHF	10/04/2018	219,989.31	4,827.47
86,310.98 CAD	53,981.57 EUR	10/04/2018	67,113.68	534.39
219,246.89 EUR	1,632,600.67 DKK	10/04/2018	267,404.47	278.28
21,440,613.00 JPY	163,726.88 EUR	10/04/2018	203,597.09	236.75
41,491.52 GBP	47,131.96 EUR	10/04/2018	58,005.35	227.84
253,302.26 EUR	2,444,748.79 NOK	10/04/2018	308,940.10	212.61
67,508.78 CZK	2,655.61 EUR	10/04/2018	3,279.66	4.23
2,393.13 EUR	60,888.42 CZK	10/04/2018	2,949.87	(6.33)
591,029.38 DKK	79,351.63 EUR	10/04/2018	97,444.84	(76.75)
437,107.79 USD	355,412.67 EUR	10/04/2018	437,107.79	(208.01)
193,259.69 SEK	18,959.96 EUR	10/04/2018	23,467.46	(241.55)
213,484.61 USD	4,411,388.31 CZK	10/04/2018	213,484.61	(313.29)
51,828.16 CHF	44,347.09 EUR	10/04/2018	54,670.43	(414.27)
403,753.38 NOK	42,273.10 EUR	10/04/2018	51,934.22	(576.41)
155,527.92 AUD	97,725.80 EUR	10/04/2018	120,140.77	(951.66)
865,023.68 EUR	766,396.27 GBP	10/04/2018	1,055,026.12	(11,047.25)
			13,672,917.02	84,243.53
Total instrumentos financieros derivados				84,243.53

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	79,892,129.36	93.97
Total instrumentos financieros derivados	84,243.53	0.09
Efectivo en bancos	4,578,418.82	5.39
Otros activos y pasivos	466,149.75	0.55
Total activos netos	85,020,941.46	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	188,525,998.73	Número de acciones		
	30/09/2017	USD	141,998,832.79			
	30/09/2016	USD	18,891,373.35			
Valor liquidativo por acción				Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	29
					30/09/2017	29
					30/09/2016	-
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	6,203.75	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	11,663
	30/09/2017	USD	6,053.87		30/09/2017	13,262
	30/09/2016	USD	5,736.88		30/09/2016	2,949
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2018	CHF	5,193.41	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	CHF	5,133.08			
	30/09/2016	CHF	-			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	5,081.11	Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.81%
	30/09/2017	EUR	5,013.50	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2018	0.83%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.83%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2018	GBP	100.85	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2018	0.84%
	30/09/2017	GBP	99.08	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	0.83%
	30/09/2016	GBP	-	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	2.37%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	PLN	20,696.28	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.23%
	30/09/2017	PLN	20,228.29	Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	(70.78%)
	30/09/2016	PLN	-			
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	256.57			
	30/09/2017	EUR	254.93			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	6,043.13			
	30/09/2017	EUR	5,943.74			
	30/09/2016	EUR	5,696.19			
Número de acciones						
Capitalisation I (USD)	31/03/2018		10,291			
	30/09/2017		5,194			
	30/09/2016		2			
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	31/03/2018		1,864			
	30/09/2017		499			
	30/09/2016		-			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		1,381			
	30/09/2017		719			
	30/09/2016		-			
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	31/03/2018		23,539			
	30/09/2017		9,002			
	30/09/2016		-			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018		2,635			
	30/09/2017		1,667			
	30/09/2016		-			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		63,227.42
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		63,227.42
Total instrumentos financieros derivados		6,142,489.80
Swaps de rendimiento total		4,290,654.87
Contratos a plazo sobre divisas		1,641,824.22
Futuros		210,010.71
Efectivo en bancos		143,645,568.85
Cuenta de depósito de garantía		31,158,387.72
Otros activos	4,14	24,281,289.91
Total activos		205,290,963.70
Pasivos corrientes	4,14	(15,947,468.18)
Total instrumentos financieros derivados		(817,496.79)
Swaps de materias primas		(817,496.79)
Total pasivo		(16,764,964.97)
Activos netos al final del período		188,525,998.73

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Estados Unidos				
10,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.500% 15/02/2045	USD	9,404.79	0.01
8,900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	9,194.81	0.01
7,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/02/2029	USD	8,999.24	0.01
7,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/11/2028	USD	8,969.02	0.00
6,700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/08/2029	USD	8,891.37	0.00
6,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.625% 15/02/2027	USD	8,903.75	0.00
6,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.750% 15/08/2026	USD	8,864.44	0.00
			63,227.42	0.03
			63,227.42	0.03
Total cartera de títulos			63,227.42	0.03

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Cantidad	Denomina- ción	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Swaps de materias primas					
359,686	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	26/04/2018	USD	29,600,928.47	(162,200.55)
1,453,146	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	26/04/2018	USD	119,588,984.16	(655,296.24)
					(817,496.79)
Cantidad	Denomina- ción	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Swaps de rendimiento total					
1,341,359	TRS COMMODITY INDEX	26/04/2018	USD	118,228,585.08	889,921.92
238,203	TRS ALUMINUM SUBINDEX CAPPED	31/05/2018	USD	22,632,000.00	822,910.34
457,473	TRS COFFEE CAPPED INDEX	31/05/2018	USD	35,640,000.00	582,643.28
109,308	TRS COPPER CAPPED INDEX	31/05/2018	USD	18,581,000.00	575,530.12
157,172	TRS SUGAR CAPPED INDEX	31/05/2018	USD	15,713,000.00	573,940.90
102,791	TRS LIVE CATTLE CAPPED INDEX	31/05/2018	USD	10,536,000.00	496,327.57
302,229	TRS WHEAT CAPPED INDEX	31/05/2018	USD	19,570,000.00	358,404.96
187,357	TRS LEAN HOGS CAPPED INDEX	31/05/2018	USD	10,565,000.00	322,513.99
256,774	TRS KANSAS WHEAT CAPPED INDEX	31/05/2018	USD	13,941,000.00	311,362.03
331,642	TRS COMMODITY INDEX	26/04/2018	USD	29,231,220.77	220,027.13
52,392	TRS NICKEL CAPPED INDEX	31/05/2018	USD	8,407,000.00	190,817.29

Cantidad	Denomina- ción	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
755,767	TRS NATURAL GAS CAPPED INDEX	31/05/2018	USD	23,814,000.00	154,651.95
29,868	TRS SOYBEAN OIL CAPPED INDEX	31/05/2018	USD	2,897,000.00	41,316.09
28,977	TRS COTTON CAPPED INDEX	31/05/2018	USD	2,819,000.00	888.48
2,014	TRS SOYBEAN MEAL CAPPED INDEX	31/05/2018	USD	175,000.00	(903.67)
112,631	TRS CORN CAPPED INDEX	31/05/2018	USD	8,763,000.00	(16,339.84)
13,007	TRS GOLD CAPPED INDEX	31/05/2018	USD	1,932,000.00	(23,604.31)
16,198	TRS SILVER CAPPED INDEX	31/05/2018	USD	2,402,000.00	(39,069.52)
11,687	TRS ZINC CAPPED INDEX	31/05/2018	USD	1,725,000.00	(57,763.36)
64,695	TRS SOYBEANS CAPPED INDEX	31/05/2018	USD	10,319,000.00	(97,493.20)
1,042,509	TRS BRENT CRUDE CAPPED INDEX	31/05/2018	USD	64,647,000.00	(147,401.58)
206,006	TRS UNLEADED GASOLINE CAPPED INDEX	31/05/2018	USD	28,000,000.00	(262,960.99)
378,155	TRS HEATING OIL CAPPED INDEX	31/05/2018	USD	44,395,000.01	(293,354.58)
610,279	TRS WTI CRUDE OIL CAPPED INDEX	31/05/2018	USD	58,327,000.00	(311,710.13)
					4.290.654.87

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
85,624,060.58	USD	80,928,000.00	CHF	26/04/2018	85,624,060.58	955,133.37
45,212,383.03	USD	370,976,000.00	SEK	26/04/2018	45,212,383.03	843,950.53
78,180,353.35	EUR	95,506,497.10	USD	10/04/2018	95,506,497.10	690,139.54
17,508,739.16	USD	134,667,000.00	NOK	26/04/2018	17,508,739.16	343,791.00
38,042,825.75	USD	30,692,000.00	EUR	26/04/2018	38,042,825.75	234,692.29
2,501,261.39	GBP	3,443,660.82	USD	10/04/2018	3,443,660.82	66,122.88
58,435,611.05	PLN	17,016,978.81	USD	10/04/2018	17,016,978.81	42,894.65
136,309,000.00	SEK	16,283,532.75	USD	26/04/2018	16,283,532.75	18,914.49
3,346,517,000.00	KRW	3,123,499.16	USD	26/04/2018	3,123,499.16	18,642.05
326,113.24	USD	308,396.09	CHF	10/04/2018	326,113.24	3,887.21
1,271,371.22	USD	4,349,575.01	PLN	10/04/2018	1,271,371.22	1,542.81
1,113,000.00	CAD	865,585.13	USD	26/04/2018	865,585.13	(1,918.71)
203,389.52	USD	147,638.42	GBP	10/04/2018	203,389.52	(3,777.52)
2,528,565.14	USD	2,068,898.42	EUR	10/04/2018	2,528,565.14	(17,100.89)
3,864,000.00	AUD	2,984,344.94	USD	26/04/2018	2,984,344.94	(20,461.52)
3,127,966.01	USD	3,346,517,000.00	KRW	28/06/2018	3,127,966.01	(21,262.33)
3,120,668.01	USD	3,346,517,000.00	KRW	26/04/2018	3,120,668.01	(21,473.20)
657,071,000.00	JPY	6,229,808.64	USD	26/04/2018	6,229,808.64	(42,516.88)
9,808,099.92	CHF	10,375,285.92	USD	10/04/2018	10,375,285.92	(127,344.35)
24,440,000.00	GBP	34,574,828.08	USD	26/04/2018	34,574,828.08	(257,034.64)
46,862,054.68	NZD	34,093,597.50	USD	26/04/2018	34,093,597.50	(289,127.74)
376,918,000.00	NOK	48,818,655.32	USD	26/04/2018	48,818,655.32	(775,868.82)
					470,282,355.83	1,641,824.22

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuros sobre índices de acciones				
(50)	CBOE VIX FUTURE 16/05/2018	USD	961,250.00	(44,820.00)
(151)	CBOE VIX FUTURE 18/04/2018	USD	2,986,025.00	(428,189.33)
428	EURO STOXX 50 15/06/2018	EUR	17,270,389.74	(92,816.78)
41	FTSE 100 INDEX FUTURE 15/06/2018	GBP	4,022,297.46	7,249.52
(19)	HANG SENG INDEX FUTURE 27/04/2018	HKD	3,637,411.92	12,142.76
130	KOSPI2 INDEX FUTURE 14/06/2018	KRW	9,622,853.93	32,836.10
131	NIKKEI 225 (SGX) 07/06/2018	JPY	13,069,205.45	116,948.75
1,467	OMXS30 INDEX FUTURE 20/04/2018	SEK	26,695,658.40	(305,121.32)
(28)	SPI 200 FUTURES 21/06/2018	AUD	3,079,859.04	85,030.98
(17)	S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 14/06/2018	CAD	2,389,296.10	50,414.33
(137)	S&P500 EMINI FUTURE 15/06/2018	USD	18,104,550.00	813,317.50
148	SWISS MARKET INDEX FUTURE 15/06/2018	CHF	13,286,925.65	(95,843.78)
			115,125,722.69	151,148.73
Futuros sobre tipos de interés				
1,792	AUST 10YR BOND FUTURE 15/06/2018	AUD	178,165,366.95	2,216,931.78
(1,031)	CAN 10YR BOND FUTURE 20/06/2018	CAD	106,574,651.93	(1,551,274.00)
160	EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR	31,371,997.21	100,355.76
1,601	KOREA 10YR BOND FUTURE 19/06/2018	KRW	180,767,754.95	560,178.69
407	LONG GILT FUTURE 27/06/2018	GBP	70,122,800.25	717,154.13
(1,324)	US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2018	USD	160,390,187.50	(1,984,484.38)
			727,392,758.79	58,861.98
Total instrumentos financieros derivados				5,324,993.01

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	63,227.42	0.03
Total instrumentos financieros derivados	5,324,993.01	2.83
Efectivo en bancos	143,645,568.85	76.19
Otros activos y pasivos	39,492,209.45	20.95
Total activos netos	188,525,998.73	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Multi Asset High Income

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Índice de rotación de la cartera
en %*

31/03/2018

50.97%

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	5,426,754.43
	30/09/2017	EUR	5,509,269.55
	30/09/2016	EUR	5,202,456.22
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	5,325.43
	30/09/2017	EUR	5,421.83
	30/09/2016	EUR	5,169.75
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	262.16
	30/09/2017	EUR	267.86
	30/09/2016	EUR	257.23
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	EUR	5,399.91
	30/09/2017	EUR	5,481.34
	30/09/2016	EUR	5,195.26
Distribution X (EUR)	31/03/2018	EUR	243.11
	30/09/2017	EUR	259.57
	30/09/2016	EUR	255.43
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		7
	30/09/2017		7
	30/09/2016		7
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		107
	30/09/2017		107
	30/09/2016		29
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018		991
	30/09/2017		991
	30/09/2016		991
Distribution X (EUR)	31/03/2018		29
	30/09/2017		29
	30/09/2016		29
Dividendo			
Distribution X (EUR)	14/12/2017	EUR	10.30
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		0.91%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		1.62%
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018		0.31%
Distribution X (EUR)	31/03/2018		2.46%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Multi Asset High Income

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		4,374,477.32
Organismos de inversión colectiva		4,374,477.32
Total instrumentos financieros derivados		87.18
Contratos a plazo sobre divisas		87.18
Efectivo en bancos		702,104.80
Cuenta de depósito de garantía		152,892.76
Otros activos	4,14	370,877.98
Total activos		5,600,440.04
Pasivos corrientes	4,14	(167,494.31)
Total instrumentos financieros derivados		(6,191.30)
Opciones		(1,216.41)
Futuros		(4,974.89)
Total pasivo		(173,685.61)
Activos netos al final del período		5,426,754.43

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Multi Asset High Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
57	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND) - I CAP USD	USD	279,390.15	5.15
216	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	442,612.08	8.16
524	NN (L) EUROPEAN HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	234,159.88	4.31
320	NN (L) EUROPEAN REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	421,766.40	7.77
1,602	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	762,487.92	14.05
1,392	NN (L) GLOBAL HIGH YIELD - I CAP EUR (HEDGED III)	EUR	769,859.52	14.18
98	NN (L) GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT - I CAP EUR	EUR	602,218.82	11.10
118	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP USD	USD	565,003.02	10.41
4	NN (L) LIQUID EUR - B CAP EUR	EUR	4,721.96	0.09
611	NN (L) US HIGH DIVIDEND - I CAP USD	USD	292,257.57	5.39
			4,374,477.32	80.61
			4,374,477.32	80.61
Total cartera de títulos			4,374,477.32	80.61

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	
Contrato a plazo sobre divisas					
1,461,191.37	EUR	1,800,000.00	USD 27/04/2018	1,461,191.37	87.18
			1,461,191.37	87.18	
Opción					
(2)	CALL STANDARD AND POOR'S 500 INDEX 20/04/2018 2760.00	USD		(1,216.41)	
				(1,216.41)	

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre índices de acciones				
2	MSCI EMERGING MARKET NT 15/06/2018	EUR	80,480.00	(720.00)
6	MSCI WORLD REAL ESTATE 15/06/2018	USD	172,807.42	(1,035.25)
			253,287.42	(1,755.25)
Futuros sobre tipos de interés				
2	EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR	318,860.00	4,680.00
(7)	US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2018	USD	689,502.28	(7,899.64)
			1,008,362.28	(3,219.64)
Total instrumentos financieros derivados				(6,104.12)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	4,374,477.32	80.61
Total instrumentos financieros derivados	(6,104.12)	(0.11)
Efectivo en bancos	702,104.80	12.93
Otros activos y pasivos	356,276.43	6.57
Total activos netos	5,426,754.43	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Prestige & Luxe

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	EUR	96,810,681.78	Número de acciones		
	30/09/2017	EUR	92,665,244.30			
	30/09/2016	EUR	59,116,651.95			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	36,803
					30/09/2017	31,832
					30/09/2016	29,712
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	8,720.35	Capitalisation X (USD)	31/03/2018	3,842
	30/09/2017	EUR	8,127.31		30/09/2017	1,591
	30/09/2016	EUR	6,324.43		30/09/2016	708
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	860.60	Distribution P (EUR)	31/03/2018	1,244
	30/09/2017	EUR	806.04		30/09/2017	1,407
	30/09/2016	EUR	633.47		30/09/2016	1,706
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	197.73	Distribution R (EUR)	31/03/2018	1,753
	30/09/2017	USD	178.02		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	132.99		30/09/2016	-
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	247.32	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	788.87	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR 7.15
	30/09/2017	EUR	740.71			
	30/09/2016	EUR	585.05			
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	170.69	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	USD	154.07			
	30/09/2016	USD	115.68			
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	3,813.34	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.81%
	30/09/2017	EUR	3,578.38	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.80%
	30/09/2016	EUR	2,817.33	Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.80%
Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	247.32	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	1.05%
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.30%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation X (USD)	31/03/2018	2.30%
Número de acciones				Distribution P (EUR)	31/03/2018	1.80%
				Distribution R (EUR)	31/03/2018	1.05%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		2,911	Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	(41.87%)
	30/09/2017		3,101			
	30/09/2016		1,744			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		41,213			
	30/09/2017		47,659			
	30/09/2016		40,604			
Capitalisation P (USD)	31/03/2018		1,520			
	30/09/2017		1,496			
	30/09/2016		843			
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018		3,918			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Prestige & Luxe

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		94,485,568.41
Acciones		94,485,568.41
Efectivo en bancos		2,352,422.41
Otros activos	4,14	273,772.79
Total activos		97,111,763.61
Pasivos corrientes	4,14	(301,081.83)
Total pasivo		(301,081.83)
Activos netos al final del período		96,810,681.78

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Prestige & Luxe

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Francia				
8,500	HERMES INTERNATIONAL	EUR	4,092,750.00	4.23
19,500	KERING SA	EUR	7,581,600.00	7.83
21,000	L'OREAL SA	EUR	3,850,350.00	3.98
30,800	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	7,706,160.00	7.97
29,000	PERNOD RICARD SA	EUR	3,922,250.00	4.05
17,000	REMY COINTREAU SA	EUR	1,968,600.00	2.03
			29,121,710.00	30.09
Estados Unidos				
55,000	ESTEE LAUDER COS INC/THE -A	USD	6,695,613.29	6.92
53,000	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	3,098,507.95	3.20
20,000	PVH CORP	USD	2,462,576.74	2.54
8,000	RALPH LAUREN CORP -A	USD	727,243.16	0.75
30,804	TAPESTRY INC	USD	1,317,720.40	1.36
5,134	TESLA INC	USD	1,110,957.78	1.15
44,000	TIFFANY & CO	USD	3,493,954.55	3.61
15,000	TOLL BROTHERS INC	USD	527,503.35	0.54
20,537	VF CORP	USD	1,237,713.90	1.28
			20,671,791.12	21.35
Suiza				
90,000	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA -REG	CHF	6,553,766.77	6.77
6,750	SWATCH GROUP AG/THE -BR	CHF	2,415,249.52	2.49
			8,969,016.29	9.26
Alemania				
35,000	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	3,085,250.00	3.19
51,000	DAIMLER AG -REG	EUR	3,517,470.00	3.63
32,000	HUGO BOSS AG	EUR	2,264,320.00	2.34
			8,867,040.00	9.16
Italia				
25,000	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	1,262,500.00	1.30
150,000	MONCLER SPA	EUR	4,635,000.00	4.79
137,600	PRADA SPA	HKD	514,974.71	0.53
			6,412,474.71	6.62
Gran Bretaña				
85,000	BURBERRY GROUP PLC	GBP	1,644,327.69	1.70
140,000	DIAGEO PLC	GBP	3,851,668.79	3.98
35,326	MULBERRY GROUP PLC	GBP	311,873.89	0.32
			5,807,870.37	6.00
Países Bajos				
38,000	FERRARI NV	EUR	3,706,520.00	3.83
			3,706,520.00	3.83
Panamá				
68,000	CARNIVAL CORP	USD	3,626,003.17	3.75
			3,626,003.17	3.75

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Liberia				
36,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	3,446,469.08	3.56
			3,446,469.08	3.56
Hong Kong				
230,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	1,703,639.38	1.76
			1,703,639.38	1.76
Canadá				
51,340	CANADA GOOSE HOLDINGS INC	CAD	1,395,868.78	1.44
			1,395,868.78	1.44
Islas Vírgenes Británicas				
15,000	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	757,165.51	0.78
			757,165.51	0.78
			94,485,568.41	97.60
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Acciones				
Islas Caimán				
7,515,950	EGANAGOLDPFEIL HOLDINGS LTD	HKD	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00
Total cartera de títulos			94,485,568.41	97.60
Resumen de activos netos a 31/03/2018				
Total cartera de títulos			94,485,568.41	97.60
Efectivo en bancos			2,352,422.41	2.43
Otros activos y pasivos			(27,309.04)	(0.03)
Total activos netos			96,810,681.78	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Telecom

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	58,973,739.59	Distribution R (USD)	31/03/2018	USD	233.04
	30/09/2017	USD	65,415,076.77		30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	112,145,908.78		30/09/2016	USD	-
Valor liquidativo por acción**				Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	234.79
					30/09/2017	EUR	-
					30/09/2016	EUR	-
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	9,845.98	Número de acciones			
	30/09/2017	EUR	10,583.39				
	30/09/2016	EUR	11,004.94				
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	-	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		288
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		17
	30/09/2016	USD	1,077.05		30/09/2016		10
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	5,284.53	Capitalisation I (USD)	31/03/2018		-
	30/09/2017	EUR	5,627.85		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	5,610.31		30/09/2016		4,259
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	930.18	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018		515
	30/09/2017	USD	965.83		30/09/2017		604
	30/09/2016	USD	964.17		30/09/2016		894
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	238.16	Capitalisation P (USD)	31/03/2018		15,636
	30/09/2017	EUR	254.94		30/09/2017		18,348
	30/09/2016	EUR	256.70		30/09/2016		21,128
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	USD	233.04	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018		74,058
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		89,007
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		99,161
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	234.82	Capitalisation R (USD)	31/03/2018		2,081
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	1,503.26	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018		6,514
	30/09/2017	EUR	1,627.86		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	1,718.06		30/09/2016		-
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	854.88	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018		1,688
	30/09/2017	USD	889.86		30/09/2017		2,041
	30/09/2016	USD	892.77		30/09/2016		2,683
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	CZK	9,882.78	Capitalisation X (USD)	31/03/2018		1,182
	30/09/2017	CZK	10,458.13		30/09/2017		1,327
	30/09/2016	CZK	10,922.21		30/09/2016		1,928
Capitalisation Z (USD)	31/03/2018	USD	-	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018		1,376
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		1,486
	30/09/2016	USD	5,277.52		30/09/2016		1,237
Distribution P (USD)	31/03/2018	USD	3,088.15	Capitalisation Z (USD)	31/03/2018		-
	30/09/2017	USD	3,269.32		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	3,346.85		30/09/2016		5,993
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	635.58	Distribution P (USD)	31/03/2018		1,238
	30/09/2017	EUR	693.17		30/09/2017		1,406
	30/09/2016	EUR	715.30		30/09/2016		1,726

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Telecom

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	5,326
	30/09/2017	7,595
	30/09/2016	9,897
Distribution R (USD)	31/03/2018	640
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	2,133
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Dividendo

Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	62.90
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2017	EUR	12.75

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	0.83%
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1.82%
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	1.05%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1.07%
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.30%
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	2.32%
Distribution P (USD)	31/03/2018	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1.82%
Distribution R (USD)	31/03/2018	1.05%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	1.07%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	112.95%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Telecom

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		58,089,761.64
Acciones		58,089,761.64
Total instrumentos financieros derivados		168,120.55
Contratos a plazo sobre divisas		168,120.55
Efectivo en bancos		494,462.60
Otros activos	4,14	492,928.75
Total activos		59,245,273.54
Pasivos corrientes	4,14	(271,533.95)
Total pasivo		(271,533.95)
Activos netos al final del período		58,973,739.59

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Telecom

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Estados Unidos				
90,748	AT&T INC	USD	3,235,166.20	5.49
69,236	COMCAST CORP -A	USD	2,365,794.12	4.01
45,844	T-MOBILE US INC	USD	2,798,317.76	4.75
88,010	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	4,208,638.20	7.13
			12,607,916.28	21.38
Japón				
201,500	KDDI CORP	JPY	5,143,725.72	8.72
78,100	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	3,612,264.59	6.13
29,300	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	2,157,999.70	3.66
			10,913,990.01	18.51
Gran Bretaña				
772,968	BT GROUP PLC	GBP	2,466,826.84	4.18
71,922	LIBERTY GLOBAL PLC -A	USD	2,251,877.82	3.82
1,332,494	VODAFONE GROUP PLC	GBP	3,630,404.03	6.16
			8,349,108.69	14.16
Francia				
48,716	BOUYGUES SA	EUR	2,439,073.36	4.14
156,221	ORANGE SA	EUR	2,648,489.92	4.49
			5,087,563.28	8.63
Noruega				
164,614	TELENOR ASA	NOK	3,711,229.60	6.29
			3,711,229.60	6.29
Alemania				
177,744	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	2,896,429.53	4.91
			2,896,429.53	4.91
Hong Kong				
2,118,000	HKT TRUST & HKT LTD -SS	HKD	2,667,345.78	4.52
			2,667,345.78	4.52
Finlandia				
107,446	DNA OYJ	EUR	2,329,671.59	3.95
5,457	ELISA OYJ	EUR	246,774.18	0.42
			2,576,445.77	4.37
Nueva Zelanda				
1,026,818	SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	2,482,611.72	4.21
			2,482,611.72	4.21
Suiza				
25,351	SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP AG	CHF	2,119,201.70	3.59
			2,119,201.70	3.59
Suecia				
120,316	COM HEM HOLDING AB	SEK	1,942,341.69	3.29
			1,942,341.69	3.29

Canadá				
34,960	BCE INC	CAD	1,503,341.01	2.55
			1,503,341.01	2.55
Australia				
291,612	TPG TELECOM LTD	AUD	1,232,236.58	2.09
			1,232,236.58	2.09
Total cartera de títulos			58,089,761.64	98.50

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
7,373,728.64	EUR	9,011,360.64	USD	10/04/2018	9,011,360.64	61,608.00
5,068,492.12	EUR	659,150,303.00	JPY	10/04/2018	6,181,786.33	35,818.28
1,072,851.57	EUR	1,235,945.38	CHF	10/04/2018	1,308,503.40	28,713.98
887,152.22	EUR	8,962,085.37	SEK	10/04/2018	1,082,015.20	20,942.70
1,199,553.30	EUR	1,878,470.84	CAD	10/04/2018	1,463,035.16	18,760.69
1,199,110.56	EUR	11,440,447.69	HKD	10/04/2018	1,462,495.18	17,323.28
1,178,116.86	EUR	1,991,414.83	NZD	10/04/2018	1,437,784.22	12,981.29
14,648,289.73	CZK	704,139.67	USD	10/04/2018	704,139.67	5,789.58
569,326.33	EUR	910,796.20	AUD	10/04/2018	700,754.95	1,916.83
132,147.88	GBP	149,442.21	EUR	10/04/2018	184,330.67	1,550.18
1,755,869.74	EUR	16,946,790.88	NOK	10/04/2018	2,141,546.49	1,473.77
825,079.81	CAD	519,517.82	EUR	10/04/2018	637,989.42	817.53
10,594.87	EUR	44,976.84	ILS	10/04/2018	12,922.04	220.03
102,628.70	HKD	10,575.34	EUR	10/04/2018	13,093.48	67.94
12,546.63	NZD	7,339.85	EUR	10/04/2018	9,055.85	19.99
6,902.48	AUD	4,295.17	EUR	10/04/2018	5,296.87	9.44
128,394.39	CZK	5,052.75	EUR	10/04/2018	6,225.83	5.51
569.37	EUR	4,239.86	DKK	10/04/2018	694.44	0.70
48.11	EUR	77.91	SGD	10/04/2018	58.67	(0.23)
5,558.78	EUR	141,474.08	CZK	10/04/2018	6,878.61	(16.76)
37,406.98	SEK	3,666.63	EUR	10/04/2018	4,552.86	(42.78)
26,098.98	USD	542,728.89	CZK	10/04/2018	26,098.98	(204.37)
137,182.56	CHF	116,916.71	EUR	10/04/2018	143,751.43	(525.13)
920,002.23	NOK	95,741.23	EUR	10/04/2018	117,581.19	(595.67)
43,031,354.00	JPY	329,704.53	EUR	10/04/2018	410,093.84	(883.71)
906,143.48	USD	737,935.33	EUR	10/04/2018	906,143.48	(1,845.46)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Telecom

*(Denominado en USD)***Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018
(continuación)**

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
2,802,044.66 EUR	2,482,563.93 GBP	10/04/2018	3,417,513.72	(35,785.06)
			31,395,702.62	168,120.55
Total instrumentos financieros derivados				168,120.55

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	58,089,761.64	98.50
Total instrumentos financieros derivados	168,120.55	0.29
Efectivo en bancos	494,462.60	0.84
Otros activos y pasivos	221,394.80	0.37
Total activos netos	58,973,739.59	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	1,835,015,255.38	Distribution P (USD)	31/03/2018	USD	3,173.57
	30/09/2017	USD	1,815,814,963.89		30/09/2017	USD	3,286.90
	30/09/2016	USD	839,714,059.53		30/09/2016	USD	3,263.32
Valor liquidativo por acción**				Distribution R (USD)	31/03/2018	USD	3,175.39
					30/09/2017	USD	-
					30/09/2016	USD	-
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	4,599.54	Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	USD	111.30
	30/09/2017	EUR	4,839.66		30/09/2017	USD	115.13
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	USD	116.72
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	8,812.48	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	AUD	252.35
	30/09/2017	USD	8,913.22		30/09/2017	AUD	261.52
	30/09/2016	USD	8,624.48		30/09/2016	AUD	266.22
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	5,987.01	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2018	USD	239.72
	30/09/2017	EUR	6,131.02		30/09/2017	USD	249.22
	30/09/2016	EUR	6,052.91		30/09/2016	USD	255.29
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	25.59	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	AUD	284.15
	30/09/2017	EUR	26.20		30/09/2017	AUD	296.10
	30/09/2016	EUR	25.88		30/09/2016	AUD	304.90
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	1,345.32	Número de acciones			
	30/09/2017	USD	1,363.76	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		8,384
	30/09/2016	USD	1,325.67		30/09/2017		8,384
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	252.67		30/09/2016		-
	30/09/2017	EUR	259.27	Capitalisation I (USD)	31/03/2018		41,988
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2017		60,523
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	USD	245.60		30/09/2016		38,538
	30/09/2017	USD	-	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		68,924
	30/09/2016	USD	-		30/09/2017		48,285
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	31/03/2018	CHF	245.21		30/09/2016		9,770
	30/09/2017	CHF	251.75	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		8,817,163
	30/09/2016	CHF	249.76		30/09/2017		7,935,999
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	31/03/2018	GBP	100.77		30/09/2016		301,385
	30/09/2017	GBP	102.71	Capitalisation P (USD)	31/03/2018		89,178
	30/09/2016	GBP	-		30/09/2017		143,754
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	1,289.79		30/09/2016		139,580
	30/09/2017	USD	1,309.14	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		209,938
	30/09/2016	USD	1,275.70		30/09/2017		24,689
Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	USD	300.88		30/09/2016		-
	30/09/2017	USD	306.93	Capitalisation R (USD)	31/03/2018		36,447
	30/09/2016	USD	302.11		30/09/2017		-
Capitalisation Z (USD)	31/03/2018	USD	5,296.70		30/09/2016		-
	30/09/2017	USD	5,347.70	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	31/03/2018		31,451
	30/09/2016	USD	-		30/09/2017		13,807
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2018	USD	5,118.34		30/09/2016		3,120
	30/09/2017	USD	5,263.87				
	30/09/2016	USD	5,253.38				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

				Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.36
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	31/03/2018	7,810					
	30/09/2017	2,726		Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.36
	30/09/2016	-					
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	36,290		Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.36
	30/09/2017	38,380		Distribution X (M) (USD)	02/11/2017	USD	0.36
	30/09/2016	44,633					
Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	11,153		Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.36
	30/09/2017	15,053		Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	0.92
	30/09/2016	11,414					
Capitalisation Z (USD)	31/03/2018	43,620		Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.92
	30/09/2017	35,420					
	30/09/2016	-		Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.92
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2018	2,343					
	30/09/2017	5,011		Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.92
	30/09/2016	2,608					
Distribution P (USD)	31/03/2018	15,143		Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	0.92
	30/09/2017	16,102					
	30/09/2016	16,786		Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.92
Distribution R (USD)	31/03/2018	46					
	30/09/2017	-		Distribution Y (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.78
	30/09/2016	-					
Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	488,854		Distribution Y (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.78
	30/09/2017	542,138					
	30/09/2016	536,460		Distribution Y (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.78
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	47,193					
	30/09/2017	51,857		Distribution Y (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.78
	30/09/2016	98,146					
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2018	83,707		Distribution Y (M) (USD)	02/11/2017	USD	0.78
	30/09/2017	95,633					
	30/09/2016	123,344		Distribution Y (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.78
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	19,564		Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.04
	30/09/2017	19,664					
	30/09/2016	14,237		Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.04
Dividendo							
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.04
Distribution I (Q) (USD)	13/02/2018	USD	43.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.04
Distribution I (Q) (USD)	13/11/2017	USD	43.50				
Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	70.50	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	1.04
Distribution X (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.36	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	1.04

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.49%
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.49%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.51%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.57%
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	0.95%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.97%
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	0.56%
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	31/03/2018	0.58%
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	31/03/2018	0.58%
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	1.20%
Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	2.20%
Capitalisation Z (USD)	31/03/2018	0.13%
Distribution I (Q) (USD)	31/03/2018	0.49%
Distribution P (USD)	31/03/2018	0.95%
Distribution R (USD)	31/03/2018	0.56%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	1.20%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	1.22%
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2018	2.20%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	2.22%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	785.94%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		1,813,955,037.37
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		1,813,955,037.37
Total instrumentos financieros derivados		5,552,750.92
Contratos a plazo sobre divisas		5,552,750.92
Efectivo en bancos		12,282,504.11
Cuenta de depósito de garantía		8,051,386.84
Otros activos	4,14	68,187,104.22
Total activos		1,908,028,783.46
Pasivos corrientes	4,14	(67,252,604.06)
Total instrumentos financieros derivados		(5,760,924.02)
Futuros		(5,760,924.02)
Total pasivo		(73,013,528.08)
Activos netos al final del período		1,835,015,255.38

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					9,032,000	BANK OF AMERICA CORP 20/12/2028 FRN	USD	8,651,725.70	0.47
					4,265,000	BANK OF AMERICA CORP 21/07/2028 FRN	USD	4,142,479.35	0.23
					8,491,000	BANK OF AMERICA CORP 3.248% 21/10/2027 EMTN	USD	8,002,911.85	0.44
					14,678,000	BANK OF AMERICA CORP 4.183% 25/11/2027	USD	14,550,961.91	0.79
					5,056,000	BANK OF AMERICA CORP 4.250% 22/10/2026 EMTN	USD	5,091,432.45	0.28
					6,000,000	BANK OF AMERICA CORP 4.450% 03/03/2026 EMTN	USD	6,129,240.00	0.33
					7,000,000	BAT CAPITAL CORP 2.297% 14/08/2020	USD	6,863,150.00	0.37
					3,400,000	BAT CAPITAL CORP 4.390% 15/08/2037	USD	3,378,240.00	0.18
					2,930,000	BAT CAPITAL CORP 4.540% 15/08/2047	USD	2,898,487.85	0.16
					6,310,000	BECTON DICKINSON AND CO 3.363% 06/06/2024	USD	6,073,368.69	0.33
					5,955,000	BECTON DICKINSON AND CO 3.700% 06/06/2027	USD	5,749,409.58	0.31
					3,302,000	BOARDWALK PIPELINES LP 5.950% 01/06/2026	USD	3,538,660.94	0.19
					5,396,000	BROADCOM CORP / BROADCOM CAYMAN FINANCE LTD 3.875% 15/01/2027	USD	5,248,063.26	0.29
					3,525,000	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.150% 01/09/2043	USD	4,080,162.83	0.22
					2,858,000	CAMPBELL SOUP CO 4.800% 15/03/2048	USD	2,865,199.30	0.16
					2,770,000	CARDINAL HEALTH INC 4.900% 15/09/2045	USD	2,834,657.34	0.15
					6,480,000	CBS CORP 3.700% 01/06/2028	USD	6,172,050.96	0.34
					8,400,000	CBS CORP 5.500% 15/05/2033	USD	9,017,458.80	0.49
					6,400,000	CELGENE CORP 4.550% 20/02/2048	USD	6,274,035.20	0.34
					2,450,000	CELGENE CORP 5.000% 15/08/2045	USD	2,552,434.50	0.14
					3,250,000	CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELECTRIC LLC 3.950% 01/03/2048	USD	3,277,742.00	0.18
					4,518,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 3.579% 23/07/2020	USD	4,530,718.17	0.25
					3,420,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.908% 23/07/2025	USD	3,494,918.52	0.19
					5,415,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	5,943,969.69	0.32
					11,500,000	CIMAREX ENERGY CO 3.900% 15/05/2027	USD	11,341,231.00	0.62
					464,000	CIT GROUP INC 5.250% 07/03/2025	USD	475,052.48	0.03
					928,000	CIT GROUP INC 6.125% 09/03/2028	USD	962,800.00	0.05
					6,087,000	CITIGROUP INC 2.650% 26/10/2020	USD	6,014,290.79	0.33
					7,899,000	CITIGROUP INC 3.200% 21/10/2026	USD	7,508,828.90	0.41
					12,861,000	CITIGROUP INC 4.125% 25/07/2028	USD	12,709,651.75	0.69
					14,401,000	CLEVELAND ELECTRIC ILLUMINATING CO/THE 3.500% 01/04/2028	USD	13,766,664.75	0.75
					2,265,000	COLUMBIA PIPELINE GROUP INC 5.800% 01/06/2045	USD	2,605,517.84	0.14
					4,991,000	COMCAST CORP 3.400% 15/07/2046	USD	4,288,227.27	0.23
					4,650,000	COMCAST CORP 3.900% 01/03/2038	USD	4,507,751.85	0.25
					3,000,000	COMCAST CORP 4.000% 01/03/2048	USD	2,839,272.00	0.15
					6,663,000	COMCAST CORP 4.250% 15/01/2033	USD	6,903,534.30	0.38
					6,800,000	CONCHO RESOURCES INC 4.375% 15/01/2025	USD	6,878,064.00	0.37
					986,000	CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.000% 15/11/2057	USD	966,016.74	0.05
					4,160,000	CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.300% 01/12/2056	USD	4,320,501.12	0.24
					5,600,000	CONSTELLATION BRANDS INC 3.600% 15/02/2028	USD	5,402,936.00	0.29
					2,140,918	CONTINENTAL AIRLINES 2012-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.150% 11/04/2024	USD	2,175,300.83	0.12
					1,033,434	CONTINENTAL AIRLINES 2012-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 6.250% 11/04/2020	USD	1,068,260.27	0.06
					1,696,383	CONTINENTAL AIRLINES 2012-2 CLASS B PASS THROUGH TRUST 5.500% 29/10/2020	USD	1,741,506.30	0.09
					4,630,000	CORNING INC 4.375% 15/11/2057	USD	4,263,628.10	0.23
					3,016,000	COX COMMUNICATIONS INC 4.600% 15/08/2047	USD	2,885,708.80	0.16
					3,725,000	CSX CORP 4.650% 01/03/2068	USD	3,627,703.00	0.20
					12,060,000	CVS HEALTH CORP 4.300% 25/03/2028	USD	12,111,387.66	0.66
					10,677,000	CVS HEALTH CORP 4.780% 25/03/2038	USD	10,821,459.81	0.59
					6,575,000	CVS HEALTH CORP 5.050% 25/03/2048	USD	6,915,499.53	0.38
					4,078,000	CVS HEALTH CORP 5.125% 20/07/2045	USD	4,325,424.49	0.24
					6,552,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	7,055,986.39	0.38
Obligaciones y otros instrumentos de deuda									
Estados Unidos									
4,501,000	ABBOTT LABORATORIES 4.900% 30/11/2046	USD	4,935,152.96	0.27					
9,669,000	ABBVIE INC 2.500% 14/05/2020	USD	9,543,892.81	0.52					
3,000,000	ABBVIE INC 3.200% 14/05/2026	USD	2,851,260.00	0.16					
5,027,000	ABBVIE INC 3.600% 14/05/2025	USD	4,954,229.15	0.27					
3,464,000	AETNA INC 2.800% 15/06/2023	USD	3,328,370.54	0.18					
1,530,000	AETNA INC 4.500% 15/05/2042	USD	1,522,908.45	0.08					
3,540,000	ALABAMA POWER CO 5.700% 15/02/2033	USD	4,270,319.70	0.23					
3,165,000	AMAZON.COM INC 4.250% 22/08/2057	USD	3,156,723.53	0.17					
1,043,285	AMERICAN AIRLINES 2014-2 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.375% 01/10/2022	USD	1,047,771.23	0.06					
4,260,117	AMERICAN AIRLINES 2016-1 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.575% 15/01/2028	USD	4,194,042.10	0.23					
2,387,394	AMERICAN AIRLINES 2016-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 5.250% 15/01/2024	USD	2,467,443.48	0.13					
2,315,000	AMERICAN AIRLINES 2016-3 CLASS B PASS THROUGH TRUST 3.750% 15/10/2025	USD	2,260,366.00	0.12					
4,211,213	AMERICAN AIRLINES 2017-3 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.950% 15/02/2025	USD	4,326,094.38	0.24					
9,290,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 01/04/2048 FRN	USD	9,410,770.00	0.51					
7,548,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.500% 16/07/2044	USD	7,450,125.08	0.41					
4,550,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.700% 10/07/2035	USD	4,700,459.40	0.26					
7,041,000	AMERISOURCEBERGEN CORP 4.300% 15/12/2047	USD	6,651,752.40	0.36					
2,785,000	ANDEAVOR 3.800% 01/04/2028	USD	2,656,706.19	0.14					
4,300,000	ANDEAVOR 4.500% 01/04/2048	USD	4,022,654.30	0.22					
7,928,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 3.650% 01/02/2026	USD	7,880,820.47	0.43					
15,341,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.900% 01/02/2046	USD	16,545,437.25	0.90					
3,250,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.375% 15/04/2038	USD	3,315,871.00	0.18					
2,038,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.439% 06/10/2048	USD	2,053,097.50	0.11					
3,250,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.600% 15/04/2048	USD	3,361,858.50	0.18					
4,640,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.750% 15/04/2058	USD	4,745,940.48	0.26					
3,920,000	ANTHEM INC 4.625% 15/05/2042	USD	3,971,485.28	0.22					
2,981,000	ANTHEM INC 5.100% 15/01/2044	USD	3,216,522.85	0.18					
3,510,000	APACHE CORP 5.250% 01/02/2042	USD	3,652,635.87	0.20					
4,572,000	APPLE INC 2.900% 12/09/2027	USD	4,352,059.37	0.24					
17,544,000	APPLE INC 3.000% 13/11/2027	USD	16,802,695.82	0.92					
4,329,000	APPLE INC 3.000% 20/06/2027	USD	4,173,177.65	0.23					
3,478,000	APPLE INC 3.200% 13/05/2025	USD	3,441,265.36	0.19					
4,558,000	APPLE INC 3.250% 23/02/2026	USD	4,493,909.96	0.24					
5,093,000	APPLE INC 4.250% 09/02/2047	USD	5,276,826.74	0.29					
6,708,000	ARCH CAPITAL FINANCE LLC 5.031% 15/12/2046	USD	7,414,385.94	0.40					
13,920,000	ASSURANT INC 27/03/2048 FRN	USD	14,229,469.44	0.78					
873,000	AT&T INC 4.125% 17/02/2026	USD	875,114.41	0.05					
4,057,000	AT&T INC 4.300% 15/02/2030	USD	4,033,826.42	0.22					
779,000	AT&T INC 4.550% 09/03/2049	USD	728,070.54	0.04					
4,878,000	AT&T INC 4.750% 15/05/2046	USD	4,737,728.23	0.26					
4,228,000	AT&T INC 4.800% 15/06/2044	USD	4,126,802.82	0.22					
10,506,000	AT&T INC 4.900% 14/08/2037	USD	10,565,316.88	0.58					
9,268,000	AT&T INC 5.150% 15/11/2046	USD	9,472,062.82	0.52					
11,679,000	AT&T INC 5.250% 01/03/2037	USD	12,354,922.13	0.67					
1,320,000	AT&T INC 5.300% 14/08/2058	USD	1,331,036.52	0.07					
76,000	AT&T INC 5.350% 01/09/2040	USD	79,771.73	0.00					
13,874,000	BANK OF AMERICA CORP 05/03/2029 FRN EMTN	USD	13,909,864.29	0.76					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
4,527,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 8.350% 15/07/2046	USD	5,750,104.86	0.31	5,866,000	KROGER CO/THE 2.600% 01/02/2021	USD	5,773,540.11	0.31
4,658,745	DELTA AIR LINES 2015-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.250% 30/07/2023	USD	4,714,091.00	0.26	3,677,000	KROGER CO/THE 3.700% 01/08/2027	USD	3,552,669.60	0.19
4,620,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.950% 20/03/2028	USD	4,431,707.28	0.24	5,197,000	KROGER CO/THE 3.875% 15/10/2046	USD	4,470,869.96	0.24
3,730,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.000% 20/09/2037	USD	3,717,407.52	0.20	2,000,000	KROGER CO/THE 5.150% 01/08/2043	USD	2,052,738.00	0.11
12,075,000	DOMINION ENERGY INC 2.579% 01/07/2020	USD	11,922,492.75	0.65	919,000	LIBERTY MUTUAL GROUP INC 4.850% 01/08/2044	USD	954,587.36	0.05
18,700,000	DUKE ENERGY CORP 3.150% 15/08/2027	USD	17,602,310.00	0.96	4,552,000	MARSH & MCLENNAN COS INC 4.200% 01/03/2048	USD	4,596,418.42	0.25
6,562,500	DUKE ENERGY FLORIDA LLC 2.100% 15/12/2019	USD	6,528,663.75	0.36	2,275,000	MARTIN MARIETTA MATERIALS INC 4.250% 15/12/2047	USD	2,103,465.00	0.11
5,823,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 5.300% 15/04/2047	USD	5,467,080.77	0.30	5,327,000	MASCO CORP 4.500% 15/05/2047	USD	5,079,885.80	0.28
3,000,000	ENTERGY LOUISIANA LLC 4.000% 15/03/2033	USD	3,059,247.00	0.17	2,810,000	MCKESSON CORP 3.950% 16/02/2028	USD	2,775,175.67	0.15
3,076,000	ENTERGY LOUISIANA LLC 4.950% 15/01/2045	USD	3,144,397.94	0.17	4,640,000	METROPOLITAN EDISON CO 4.000% 15/04/2025	USD	4,681,328.48	0.26
5,600,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 15/02/2078 FRN	USD	5,363,556.80	0.29	8,142,000	MICROSOFT CORP 3.450% 08/08/2036	USD	7,941,267.13	0.43
2,790,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.250% 15/02/2048	USD	2,719,273.50	0.15	6,302,000	MICROSOFT CORP 4.500% 06/02/2057	USD	6,907,723.03	0.38
5,500,000	ESSEX PORTFOLIO LP 4.500% 15/03/2048	USD	5,477,758.00	0.30	6,970,000	MISSISSIPPI POWER CO 3.950% 30/03/2028	USD	7,013,569.47	0.38
9,580,000	FARMERS INSURANCE EXCHANGE 01/11/2057 FRN	USD	9,156,851.40	0.50	2,250,000	MISSISSIPPI POWER CO 4.750% 15/10/2041	USD	2,251,462.50	0.12
6,050,000	FEDEX CORP 3.400% 15/02/2028	USD	5,870,847.40	0.32	9,000,000	MOLSON COORS BREWING CO 3.000% 15/07/2026	USD	8,336,016.00	0.45
4,233,000	FIRST TENNESSEE BANK NA 2.950% 01/12/2019	USD	4,223,357.23	0.23	10,095,000	MORGAN STANLEY 24/01/2029 FRN	USD	9,938,749.59	0.54
2,014,000	FLORIDA POWER & LIGHT CO 3.700% 01/12/2047	USD	1,968,233.86	0.11	6,503,000	MORGAN STANLEY 3.125% 27/07/2026 EMTN	USD	6,154,010.00	0.34
3,250,000	FLORIDA POWER & LIGHT CO 3.950% 01/03/2048	USD	3,307,863.00	0.18	5,589,000	MORGAN STANLEY 3.950% 23/04/2027	USD	5,441,875.16	0.30
3,861,000	FORD MOTOR CO 4.346% 08/12/2026	USD	3,819,247.15	0.21	4,618,000	MORGAN STANLEY 4.100% 22/05/2023 EMTN	USD	4,680,125.95	0.26
1,550,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.597% 04/11/2019	USD	1,537,341.15	0.08	3,129,000	MORGAN STANLEY 4.350% 08/09/2026	USD	3,151,306.64	0.17
3,161,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.200% 15/01/2021	USD	3,134,962.84	0.17	2,714,000	MPLX LP 4.000% 15/02/2025	USD	2,697,167.77	0.15
5,700,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.250% 20/09/2022	USD	5,788,407.00	0.32	4,700,000	MPLX LP 4.000% 15/03/2028	USD	4,631,920.50	0.25
2,019,000	GENERAL ELECTRIC CO 4.500% 11/03/2044	USD	1,987,521.77	0.11	3,772,000	MPLX LP 5.200% 01/03/2047	USD	3,941,698.51	0.21
2,429,000	GENERAL MOTORS CO 5.150% 01/04/2038	USD	2,421,200.48	0.13	4,320,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 01/12/2077 FRN	USD	4,158,000.00	0.23
2,399,000	GENERAL MOTORS CO 6.750% 01/04/2046	USD	2,784,927.13	0.15	7,119,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 2.800% 15/01/2023	USD	6,927,840.61	0.38
3,737,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.350% 17/01/2027	USD	3,712,040.58	0.20	5,738,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 3.625% 15/06/2023	USD	5,761,979.10	0.31
2,300,000	GEORGIA POWER CO 4.300% 15/03/2042	USD	2,333,039.50	0.13	3,890,000	NISOURCE INC 4.375% 15/05/2047	USD	3,906,116.27	0.21
5,264,000	GILEAD SCIENCES INC 4.750% 01/03/2046	USD	5,671,402.02	0.31	2,940,000	NOBLE ENERGY INC 3.850% 15/01/2028	USD	2,890,713.84	0.16
2,777,000	GOLDMAN SACHS CAPITAL I 6.345% 15/02/2034	USD	3,309,761.90	0.18	4,832,000	NORDSTROM INC 5.000% 15/01/2044	USD	4,539,828.29	0.25
9,248,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 05/06/2023 FRN	USD	9,000,468.03	0.49	1,969,000	NORFOLK SOUTHERN CORP 4.150% 28/02/2048	USD	1,951,058.47	0.11
6,499,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 24/07/2023 FRN	USD	6,320,452.97	0.34	3,720,000	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.200% 15/03/2048	USD	3,747,557.76	0.20
7,850,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.500% 16/11/2026	USD	7,562,980.45	0.41	2,720,000	OGLETHORPE POWER CORP 4.250% 01/04/2046	USD	2,617,703.52	0.14
4,465,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.750% 01/10/2037	USD	5,593,363.55	0.30	6,500,000	OHIO POWER CO 4.150% 01/04/2048	USD	6,624,423.00	0.36
6,293,000	HCA INC 5.500% 15/06/2047	USD	6,080,611.25	0.33	5,986,000	ORACLE CORP 3.250% 15/11/2027	USD	5,838,965.88	0.32
2,300,000	HESS CORP 5.600% 15/02/2041	USD	2,349,309.70	0.13	5,514,000	ORACLE CORP 3.800% 15/11/2037	USD	5,452,529.93	0.30
3,324,000	INTEL CORP 3.734% 08/12/2047	USD	3,238,935.52	0.18	1,850,000	ORACLE CORP 4.000% 15/11/2047	USD	1,823,561.65	0.10
4,610,000	INTERSTATE POWER & LIGHT CO 3.250% 01/12/2024	USD	4,540,034.03	0.25	4,770,000	O'REILLY AUTOMOTIVE INC 3.600% 01/09/2027	USD	4,621,901.04	0.25
4,660,000	IPALCO ENTERPRISES INC 3.700% 01/09/2024	USD	4,562,522.12	0.25	5,727,000	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.500% 15/06/2025	USD	5,588,549.78	0.30
8,697,000	JEFFERIES GROUP LLC / JEFFERIES GROUP CAPITAL FINANCE INC 4.150% 23/01/2030	USD	8,092,558.50	0.44	1,390,000	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 5.800% 01/03/2037	USD	1,598,494.44	0.09
1,500,000	JOHNSON & JOHNSON 2.900% 15/01/2028	USD	1,441,666.50	0.08	2,710,000	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 6.050% 01/03/2034	USD	3,230,176.37	0.18
1,992,000	JOHNSON & JOHNSON 3.400% 15/01/2038	USD	1,915,383.70	0.10	8,350,000	PACKAGING CORP OF AMERICA 2.450% 15/12/2020	USD	8,218,086.70	0.45
3,806,000	JOHNSON & JOHNSON 3.500% 15/01/2048	USD	3,626,767.85	0.20	5,005,000	PHILLIPS 66 PARTNERS LP 3.605% 15/02/2025	USD	4,896,191.30	0.27
5,110,000	JOHNSON & JOHNSON 4.375% 05/12/2033	USD	5,591,050.29	0.30	6,470,000	PINNACLE WEST CAPITAL CORP 2.250% 30/11/2020	USD	6,315,988.12	0.34
2,320,000	JPMORGAN CHASE & CO FRN PERP	USD	2,209,800.00	0.12	9,280,000	PNM RESOURCES INC 3.250% 09/03/2021	USD	9,270,432.32	0.51
3,372,000	JPMORGAN CHASE & CO 23/01/2029 FRN	USD	3,273,207.14	0.18	5,577,000	PPG INDUSTRIES INC 3.750% 15/03/2028	USD	5,603,401.52	0.31
11,201,000	JPMORGAN CHASE & CO 23/01/2049 FRN	USD	10,679,179.01	0.58	4,175,000	PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.600% 01/12/2047 EMTN	USD	3,994,723.50	0.22
9,348,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/07/2038 FRN	USD	9,088,499.52	0.50	23,415,000	QUALCOMM INC 1.850% 20/05/2019	USD	23,252,593.56	1.27
1,779,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/07/2048 FRN	USD	1,722,678.64	0.09	3,467,000	QUALCOMM INC 2.900% 20/05/2024	USD	3,315,218.21	0.18
4,644,000	JPMORGAN CHASE & CO 25/04/2023 FRN	USD	4,535,776.22	0.25	1,622,000	QUALCOMM INC 4.300% 20/05/2047	USD	1,571,625.55	0.09
2,453,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.900% 15/07/2025	USD	2,472,898.74	0.13	1,025,000	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS PARTNERSHIP LP 4.000% 15/12/2024	USD	986,488.70	0.05
7,183,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.250% 01/10/2027	USD	7,270,891.19	0.40	7,936,000	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS PARTNERSHIP LP 5.000% 15/12/2023	USD	8,080,387.58	0.44
3,340,000	KINDER MORGAN INC/DE 4.300% 01/03/2028	USD	3,325,434.26	0.18	6,354,000	REYNOLDS AMERICAN INC 4.450% 12/06/2025	USD	6,536,175.53	0.36
5,859,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.550% 01/06/2045	USD	6,148,774.42	0.34	2,700,000	ROCKWELL COLLINS INC 3.500% 15/03/2027	USD	2,604,949.20	0.14
2,962,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.000% 15/07/2035	USD	3,071,164.51	0.17	3,190,000	ROCKWELL COLLINS INC 4.350% 15/04/2047	USD	3,144,166.08	0.17
					3,621,000	ROPER TECHNOLOGIES INC 3.000% 15/12/2020	USD	3,608,409.78	0.20
					6,210,000	ROPER TECHNOLOGIES INC 3.800% 15/12/2026	USD	6,184,396.17	0.34

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
2,750,000	RPM INTERNATIONAL INC 4.250% 15/01/2048	USD	2,599,899.50	0.14	3,902,000	21ST CENTURY FOX AMERICA INC 4.750% 15/11/2046	USD	4,233,416.37	0.23
14,000,000	SEMPRA ENERGY 3.400% 01/02/2028	USD	13,386,940.00	0.73	2,870,000	21ST CENTURY FOX AMERICA INC 6.550% 15/03/2033	USD	3,645,511.31	0.20
2,700,000	SNAP-ON INC 4.100% 01/03/2048	USD	2,744,204.40	0.15				1,351,295,975.97	73.64
9,300,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.650% 01/03/2028	USD	9,320,469.30	0.51		Gran Bretaña			
4,250,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.125% 01/03/2048	USD	4,341,880.75	0.24	6,085,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 3.750% 10/04/2022	USD	6,065,528.00	0.33
3,799,000	SOUTHERN CO GAS CAPITAL CORP 4.400% 30/05/2047	USD	3,849,621.68	0.21	7,944,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.875% 14/05/2025	USD	8,141,066.81	0.44
9,492,000	SOUTHWEST AIRLINES CO 3.450% 16/11/2027	USD	9,178,574.16	0.50	4,494,000	AON PLC 4.750% 15/05/2045	USD	4,673,175.78	0.25
9,000,000	SPRINT SPECTRUM CO LLC / SPRINT SPECTRUM CO II LLC / SPRINT SPECTRUM CO III LLC 4.738% 20/03/2025	USD	9,033,750.00	0.49	2,800,000	BARCLAYS BANK PLC 10.179% 12/06/2021	USD	3,286,631.60	0.18
1,400,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 4.000% 01/10/2027	USD	1,326,259.20	0.07	5,532,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.315% 13/02/2020	USD	5,471,690.14	0.30
2,148,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 4.250% 01/04/2024	USD	2,135,838.02	0.12	9,300,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 4.742% 11/03/2021	USD	9,745,590.90	0.53
6,500,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 5.400% 01/10/2047	USD	6,192,335.50	0.34	3,701,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	USD	3,606,624.50	0.20
9,435,000	SYNOVUS FINANCIAL CORP 15/12/2025 FRN	USD	9,800,606.25	0.53	4,329,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	USD	4,572,506.25	0.25
2,382,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 3.000% 15/04/2023	USD	2,321,166.10	0.13	9,290,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	USD	9,499,025.00	0.52
4,395,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 5.300% 01/02/2044	USD	4,982,356.59	0.27	8,622,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 07/11/2028 FRN	USD	8,137,840.21	0.44
1,805,000	TIME WARNER INC 3.600% 15/07/2025	USD	1,756,411.21	0.10	4,812,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 18/10/2032 FRN	USD	4,573,993.67	0.25
5,249,000	TIME WARNER INC 3.800% 15/02/2027	USD	5,074,890.67	0.28	9,000,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 18/10/2032 FRN	USD	8,554,851.00	0.47
6,150,000	TIME WARNER INC 3.875% 15/01/2026	USD	6,024,675.30	0.33	7,677,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 03/11/2028 FRN	USD	7,315,067.84	0.40
5,383,121	UNITED AIRLINES 2013-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 5.375% 15/08/2021	USD	5,509,570.39	0.30	978,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 2.875% 05/08/2021	USD	957,673.25	0.05
1,659,630	UNITED AIRLINES 2014-2 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.625% 03/09/2022	USD	1,682,731.57	0.09	2,000,000	STANDARD CHARTERED PLC FRN PERP	USD	2,042,500.00	0.11
7,342,034	UNITED AIRLINES 2016-1 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.100% 07/07/2028	USD	7,040,423.21	0.38	7,420,000	STANDARD CHARTERED PLC 15/03/2024 FRN	USD	7,371,547.40	0.40
2,725,000	UNITED AIRLINES 2016-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 3.100% 07/10/2028	USD	2,582,182.75	0.14	6,253,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.950% 11/01/2023	USD	6,160,105.43	0.34
4,640,000	UNITED PARCEL SERVICE INC 2.800% 15/11/2024	USD	4,465,466.40	0.24	2,038,000	TRINITY ACQUISITION PLC 6.125% 15/08/2043	USD	2,413,230.45	0.13
3,710,000	UNITED PARCEL SERVICE INC 3.050% 15/11/2027	USD	3,570,882.42	0.19				102,588,648.23	5.59
3,757,000	UNITED PARCEL SERVICE INC 3.750% 15/11/2047	USD	3,591,868.58	0.20		Países Bajos			
3,854,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.625% 28/02/2023	USD	3,865,743.14	0.21	5,250,000	CNH INDUSTRIAL NV 4.500% 15/08/2023	USD	5,343,082.50	0.29
27,492,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/02/2028	USD	27,505,965.94	1.49	4,842,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 3.500% 06/04/2028	USD	4,513,174.94	0.25
20,371,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/11/2047	USD	19,474,207.47	1.06	17,785,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	USD	17,876,308.19	0.97
45,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 28/02/2025	USD	45,188.10	0.00	10,000,000	ING GROEP NV 22/03/2028 FRN EMTN	USD	10,136,860.00	0.55
5,458,000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.050% 04/05/2047	USD	5,184,728.86	0.28	4,966,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 3.875% 01/09/2022	USD	4,928,755.00	0.27
3,478,873	US AIRWAYS 2012-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.625% 03/06/2025	USD	3,601,885.55	0.20	5,500,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 3.875% 01/09/2022	USD	5,458,750.00	0.30
2,627,481	US AIRWAYS 2012-2 CLASS B PASS THROUGH TRUST 6.750% 03/06/2021	USD	2,812,402.70	0.15	5,076,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.250% 11/05/2025	USD	5,028,255.14	0.27
2,981,646	US AIRWAYS 2013-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 5.375% 15/11/2021	USD	3,076,582.03	0.17	4,159,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.000% 10/05/2046	USD	4,162,501.88	0.23
6,757,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.500% 10/08/2033	USD	6,827,070.09	0.37	6,495,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 6.750% 01/03/2028	USD	6,417,891.36	0.35
2,322,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.522% 15/09/2048	USD	2,237,337.56	0.12				63,865,579.01	3.48
5,696,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.812% 15/03/2039	USD	5,820,770.88	0.32		Islas Caimán			
1,686,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.862% 21/08/2046	USD	1,701,472.42	0.09	7,430,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.400% 06/12/2027	USD	7,051,850.15	0.38
6,102,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.250% 16/03/2037	USD	6,579,847.62	0.36	7,181,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.200% 06/12/2047	USD	6,888,762.02	0.38
3,500,000	VIACOM INC 4.375% 15/03/2043	USD	3,136,402.50	0.17	9,280,000	BAIDU INC 3.875% 29/09/2023	USD	9,273,708.16	0.51
2,930,000	VIACOM INC 5.850% 01/09/2043	USD	3,158,830.07	0.17	6,760,000	BAIDU INC 4.375% 29/03/2028	USD	6,765,969.08	0.37
5,440,000	VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 3.800% 01/04/2028	USD	5,507,891.20	0.30	5,870,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP CAYMAN 3 LTD 4.600% 27/03/2024	USD	6,053,108.78	0.33
5,393,000	VULCAN MATERIALS CO 4.500% 15/06/2047	USD	5,105,348.17	0.28	6,100,000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.595% 19/01/2028	USD	5,875,391.90	0.32
6,450,000	WELLS FARGO & CO 22/05/2028 FRN EMTN	USD	6,293,781.00	0.34	2,800,000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.925% 19/01/2038	USD	2,658,980.80	0.14
4,840,000	WELLS FARGO & CO 4.100% 03/06/2026 EMTN	USD	4,810,132.36	0.26	6,990,000	XLIT LTD 5.500% 31/03/2045	USD	7,667,240.13	0.42
5,717,000	WELLS FARGO & CO 4.750% 07/12/2046 EMTN	USD	5,858,329.96	0.32				52,235,011.02	2.85
3,725,000	WESTERN GAS PARTNERS LP 5.300% 01/03/2048	USD	3,689,206.48	0.20		Suiza			
8,388,000	WILLIAMS PARTNERS LP 3.600% 15/03/2022	USD	8,350,035.91	0.46	10,847,000	CREDIT SUISSE AG 6.500% 08/08/2023	USD	11,785,265.50	0.65
6,362,000	WILLIAMS PARTNERS LP 3.750% 15/06/2027	USD	6,082,307.39	0.33	5,670,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 12/01/2029 FRN	USD	5,496,004.71	0.30
2,800,000	WW GRAINGER INC 4.200% 15/05/2047	USD	2,812,166.00	0.15	6,818,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 4.282% 09/01/2028	USD	6,834,022.30	0.37
					9,750,000	UBS AG 5.125% 15/05/2024	USD	9,945,000.00	0.54

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
7,338,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG FRN PERP	USD	6,858,975.36	0.37
			40,919,267.87	2.23
	Irlanda			
13,460,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 2.342% 15/11/2020	USD	13,163,328.14	0.72
6,113,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 4.418% 15/11/2035	USD	5,975,769.26	0.33
16,147,000	SHIRE ACQUISITIONS INVESTMENTS IRELAND DAC 2.400% 23/09/2021	USD	15,590,283.73	0.84
			34,729,381.13	1.89
	Canadá			
1,855,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 2.100% 05/10/2020	USD	1,813,091.84	0.10
5,150,000	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.850% 01/06/2027	USD	5,036,082.00	0.27
2,300,000	CENOVUS ENERGY INC 5.250% 15/06/2037	USD	2,314,547.50	0.13
7,515,000	ENBRIDGE INC 01/03/2078 FRN	USD	7,444,494.27	0.41
9,300,000	FORTIS INC/CANADA 3.055% 04/10/2026	USD	8,618,765.70	0.46
			25,226,981.31	1.37
	Francia			
15,611,000	BNP PARIBAS SA 01/03/2033 FRN	USD	15,268,962.99	0.83
9,300,000	SOCIETE GENERALE SA 2.625% 16/09/2020	USD	9,174,561.60	0.50
			24,443,524.59	1.33
	Australia			
5,090,000	BHP BILLITON FINANCE USA LTD 19/10/2075 FRN	USD	5,357,225.00	0.29
2,788,000	MACQUARIE GROUP LTD 28/11/2023 FRN	USD	2,685,401.60	0.15
7,326,000	MACQUARIE GROUP LTD 28/11/2028 FRN	USD	6,922,337.40	0.37
6,250,000	WESTPAC BANKING CORP/NEW ZEALAND FRN PERP	USD	5,780,381.25	0.32
			20,745,345.25	1.13
	Suecia			
13,000,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	USD	13,126,022.00	0.71
5,118,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB FRN PERP	USD	5,121,081.04	0.28
			18,247,103.04	0.99
	Alemania			
12,858,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/2023	USD	14,977,384.14	0.82
			14,977,384.14	0.82
	España			
7,800,000	BANCO SANTANDER SA 3.800% 23/02/2028	USD	7,531,734.60	0.41
3,600,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.103% 08/03/2027	USD	3,596,310.00	0.20
3,158,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.213% 08/03/2047	USD	3,356,240.29	0.18
			14,484,284.89	0.79
	Bermudas			
14,184,000	ATHENE HOLDING LTD 4.125% 12/01/2028	USD	13,577,634.00	0.74
			13,577,634.00	0.74
	Japón			
13,266,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 4.018% 05/03/2028	USD	13,335,142.39	0.73
			13,335,142.39	0.73
	Liberia			
6,870,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 3.700% 15/03/2028	USD	6,585,506.43	0.36
			6,585,506.43	0.36

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Italia				
2,800,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.303% 30/05/2024	USD	2,849,000.00	0.16
3,650,000	UNICREDIT SPA 02/05/2023 FRN EMTN	USD	3,658,285.50	0.19
			6,507,285.50	0.35
Chile				
6,000,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3.625% 01/08/2027	USD	5,827,740.00	0.32
			5,827,740.00	0.32
Luxemburgo				
1,583,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.000% 30/09/2034	USD	1,641,887.60	0.09
2,238,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.375% 15/11/2033	USD	2,428,230.00	0.13
250,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.200% 18/07/2036	USD	293,125.00	0.02
			4,363,242.60	0.24
			1,813,955,037.37	98.85

Total cartera de títulos	1.813.955.037,37	98,85

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD

Contratos a plazo sobre divisas

733,217,671.49	EUR	896,348,504.31	USD	10/04/2018	896,348,504.31	5,835,623.80
1,048,351.37	GBP	1,441,735.66	USD	10/04/2018	1,441,735.66	29,316.73
898,062.18	USD	1,157,852.16	AUD	10/04/2018	898,062.18	9,954.86
517,277.41	USD	491,087.67	CHF	10/04/2018	517,277.41	4,167.04
365,482.60	USD	265,879.94	GBP	10/04/2018	365,482.60	(7,601.59)
45,679,297.09	USD	37,178,823.01	EUR	10/04/2018	45,679,297.09	(67,205.37)
8,141,601.44	CHF	8,613,755.60	USD	10/04/2018	8,613,755.60	(107,046.19)
18,669,949.58	AUD	14,464,869.47	USD	10/04/2018	14,464,869.47	(144,458.36)
					968,328,984.32	5,552,750.92

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD

Futuros sobre tipos de interés

(140)	US LONG BOND (CBT) 20/06/2018	USD	20,527,500.00	(460,390.63)
(813)	US ULTRA BOND (CBT) 20/06/2018	USD	130,461,093.75	(4,069,799.73)
(821)	US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2018	USD	99,456,453.13	(830,147.41)
(130)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/06/2018	USD	16,881,718.75	(133,452.69)
1,765	US 2YR NOTE (CBT) 29/06/2018	USD	375,255,548.64	(92,341.94)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
(532)	US 5YR NOTE (CBT) 29/06/2018	USD	60,893,219.02	(174,791.62)
			703,475,533.29	(5,760,924.02)
Total instrumentos financieros derivados				(208,173.10)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	1,813,955,037.37	98.85
Total instrumentos financieros derivados	(208,173.10)	(0.01)
Efectivo en bancos	12,282,504.11	0.67
Otros activos y pasivos	8,985,887.00	0.49
Total activos netos	1,835,015,255.38	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	694,350,276.66	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	26,554	
	30/09/2017	USD	646,077,011.87		30/09/2017	21,116	
	30/09/2016	USD	253,581,264.73		30/09/2016	5,910	
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation I (USD)	31/03/2018	1,196,872	
					30/09/2017	1,273,961	
					30/09/2016	527,547	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	11,216.74	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	5,117	
	30/09/2017	EUR	10,988.19		30/09/2017	6,269	
	30/09/2016	EUR	9,747.56		30/09/2016		
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	150.54	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	2,237	
	30/09/2017	USD	141.76		30/09/2017	2,052	
	30/09/2016	USD	119.53		30/09/2016	-	
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	CZK	148,023.55	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	2	
	30/09/2017	CZK	141,992.33		30/09/2017	5	
	30/09/2016	CZK	-		30/09/2016	67	
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	5,584.43	Capitalisation P (USD)	31/03/2018	410,633	
	30/09/2017	EUR	5,327.74		30/09/2017	471,603	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	550,423	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	489.28	Capitalisation R (USD)	31/03/2018	2,930	
	30/09/2017	EUR	481.42		30/09/2017	-	
	30/09/2016	EUR	430.95		30/09/2016	-	
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	132.86	Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	49,194	
	30/09/2017	USD	125.68		30/09/2017	124,100	
	30/09/2016	USD	106.95		30/09/2016	55,254	
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	USD	234.83	Capitalisation X (USD)	31/03/2018	43,701	
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	45,520	
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	35,204	
Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	EUR	271.06	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	7,352	
	30/09/2017	EUR	266.62		30/09/2017	6,504	
	30/09/2016	EUR	238.45		30/09/2016	6,584	
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	121.72	Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018	1,544	
	30/09/2017	USD	115.43		30/09/2017	3,291	
	30/09/2016	USD	98.72		30/09/2016	6,640	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	CZK	16,473.58	Distribution P (USD)	31/03/2018	16,744	
	30/09/2017	CZK	15,893.78		30/09/2017	71,135	
	30/09/2016	CZK	14,065.67		30/09/2016	84,752	
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018	EUR	5,803.02	Distribution R (USD)	31/03/2018	527	
	30/09/2017	EUR	5,665.46		30/09/2017	-	
	30/09/2016	EUR	4,991.63		30/09/2016	-	
Distribution P (USD)	31/03/2018	USD	109.63	Dividendo			
	30/09/2017	USD	103.88				
	30/09/2016	USD	88.59				
Distribution R (USD)	31/03/2018	USD	234.84	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	0.20
	30/09/2017	USD	-				
	30/09/2016	USD	-				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.69%
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.69%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.71%
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.60%
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.60%
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	0.95%
Capitalisation V (EUR)	31/03/2018	1.51%
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	2.10%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	2.12%
Capitalisation Zz (EUR)	31/03/2018	0.01%
Distribution P (USD)	31/03/2018	1.60%
Distribution R (USD)	31/03/2018	0.95%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	90.74%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		684,961,987.68
Acciones		684,961,987.68
Total instrumentos financieros derivados		482,211.24
Contratos a plazo sobre divisas		482,211.24
Efectivo en bancos		10,146,669.80
Cuenta de depósito de garantía		817,195.15
Otros activos	4,14	2,400,366.85
Total activos		698,808,430.72
Pasivos corrientes	4,14	(4,315,179.06)
Total instrumentos financieros derivados		(142,975.00)
Futuros		(142,975.00)
Total pasivo		(4,458,154.06)
Activos netos al final del período		694,350,276.66

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					69,283	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	5,024,403.16	0.72
					47,459	INTUIT INC	USD	8,227,017.65	1.18
					116,062	JOHNSON & JOHNSON	USD	14,873,345.30	2.14
					163,553	JPMORGAN CHASE & CO	USD	17,985,923.41	2.59
					110,295	KEYCORP	USD	2,156,267.25	0.31
					35,924	LAM RESEARCH CORP	USD	7,298,319.84	1.05
					45,019	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	3,289,088.14	0.47
					174,999	MASCO CORP	USD	7,076,959.56	1.02
					17,346	MASTERCARD INC -A	USD	3,038,325.36	0.44
					39,263	MCDONALD'S CORP	USD	6,139,947.94	0.88
					154,555	MERCK & CO INC	USD	8,418,610.85	1.21
					2,835	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	1,630,210.05	0.23
					64,899	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	3,383,833.86	0.49
					306,399	MICROSOFT CORP	USD	27,965,036.73	4.03
					114,761	NETAPP INC	USD	7,079,606.09	1.02
					29,920	NEXTERA ENERGY INC	USD	4,886,833.60	0.70
					237,577	ORACLE CORP	USD	10,869,147.75	1.57
					79,447	OWENS CORNING	USD	6,387,538.80	0.92
					10,371	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	1,773,752.13	0.26
					104,491	PEPSICO INC	USD	11,405,192.65	1.64
					379,137	PFIZER INC	USD	13,455,572.13	1.94
					115,984	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	11,528,809.60	1.66
					88,514	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	7,017,389.92	1.01
					34,718	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	3,595,048.90	0.52
					55,908	QUANTA SERVICES INC	USD	1,920,439.80	0.28
					19,124	RED HAT INC	USD	2,859,229.24	0.41
					23,291	REGAL BELOIT CORP	USD	1,708,394.85	0.25
					25,909	RYDER SYSTEM INC	USD	1,885,916.11	0.27
					110,753	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	6,343,931.84	0.91
					43,576	S&P GLOBAL INC	USD	8,325,630.56	1.20
					25,751	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	3,945,053.20	0.57
					51,230	STATE STREET CORP	USD	5,109,167.90	0.74
					27,234	SYSCO CORP	USD	1,632,950.64	0.24
					99,050	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	10,290,304.50	1.48
					19,528	TIME WARNER INC	USD	1,846,958.24	0.27
					85,276	TYSON FOODS INC -A	USD	6,241,350.44	0.90
					49,764	UNION PACIFIC CORP	USD	6,689,774.52	0.96
					60,537	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	12,954,918.00	1.87
					35,867	UNUM GROUP	USD	1,707,627.87	0.25
					88,063	VALERO ENERGY CORP	USD	8,169,604.51	1.18
					59,861	VERISIGN INC	USD	7,097,120.16	1.02
					50,972	VMWARE INC -A	USD	6,181,374.44	0.89
					111,872	WALMART INC	USD	9,953,251.84	1.43
					85,488	WASTE MANAGEMENT INC	USD	7,191,250.56	1.04
					81,495	WORLDPAY INC -A	USD	6,702,148.80	0.97
					46,466	XYLEM INC/NY	USD	3,574,164.72	0.51
								643,771,060.99	92.72
					Singapur				
					38,217	BROADCOM LTD	USD	9,005,836.05	1.30
								9,005,836.05	1.30
					Países Bajos				
					70,622	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV -A	USD	7,463,332.96	1.07
								7,463,332.96	1.07
					Irlanda				
					85,500	INGERSOLL-RAND PLC	USD	7,311,105.00	1.05
								7,311,105.00	1.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Bermudas				
126,456	LAZARD LTD -A	USD	6,646,527.36	0.96
			6,646,527.36	0.96
Panamá				
91,680	CARNIVAL CORP	USD	6,012,374.40	0.87
			6,012,374.40	0.87
Liberia				
40,358	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	4,751,750.92	0.68
			4,751,750.92	0.68
			684,961,987.68	98.65
Total cartera de títulos			684,961,987.68	98.65

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	684,961,987.68	98.65
Total instrumentos financieros derivados	339,236.24	0.05
Efectivo en bancos	10,146,669.80	1.46
Otros activos y pasivos	(1,097,617.06)	(0.16)
Total activos netos	694,350,276.66	100.00

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
943,691,152.53	CZK	45,354,177.43	USD	10/04/2018	45,354,177.43	381,807.23
13,649,291.62	EUR	16,680,932.75	USD	10/04/2018	16,680,932.75	113,771.93
1,398,862.35	USD	1,135,876.30	EUR	10/04/2018	1,398,862.35	1,228.87
2,081,409.78	USD	43,247,846.75	CZK	10/04/2018	2,081,409.78	(14,596.79)
					65,515,382.31	482,211.24
Cantidad	Denomina- ción		Divisa		Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuro sobre índices de acciones						
31	S&P500 EMINI FUTURE 15/06/2018		USD		4,096,650.00	(142,975.00)
					4,096,650.00	(142,975.00)
Total instrumentos financieros derivados						339,236.24

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Factor Credit

(Denominado en USD)

Estadísticas

Índice de rotación de la cartera en %* 31/03/2018 280.72%

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	39,704,213.20
	30/09/2017	USD	45,693,876.50
	30/09/2016	USD	55,941,006.98

Valor liquidativo por acción**

Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	23,959.98
	30/09/2017	USD	24,391.43
	30/09/2016	USD	24,442.54

Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	1,159.98
	30/09/2017	USD	1,182.98
	30/09/2016	USD	1,189.72

Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	1,143.05
	30/09/2017	USD	1,166.28
	30/09/2016	USD	1,174.09

Distribution P (USD)	31/03/2018	USD	335.42
	30/09/2017	USD	347.02
	30/09/2016	USD	353.01

Número de acciones

Capitalisation I (USD)	31/03/2018	110
	30/09/2017	115
	30/09/2016	119

Capitalisation P (USD)	31/03/2018	20,301
	30/09/2017	22,516
	30/09/2016	26,542

Capitalisation X (USD)	31/03/2018	6,537
	30/09/2017	7,555
	30/09/2016	10,394

Distribution P (USD)	31/03/2018	18,041
	30/09/2017	21,455
	30/09/2016	26,216

Dividendo

Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	4.95

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.49%

Capitalisation P (USD)	31/03/2018	0.85%

Capitalisation X (USD)	31/03/2018	0.95%

Distribution P (USD)	31/03/2018	0.85%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US Factor Credit

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		39,085,733.42
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		39,085,733.42
Total instrumentos financieros derivados		10,609.37
Futuros		10,609.37
Efectivo en bancos		28,109.15
Cuenta de depósito de garantía		96,226.66
Otros activos	4,14	761,271.62
Total activos		39,981,950.22
Pasivos corrientes	4,14	(277,737.02)
Total pasivo		(277,737.02)
Activos netos al final del período		39,704,213.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Factor Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Estados Unidos				
63,000	ABBOTT LABORATORIES 3.750% 30/11/2026	USD	62,662.76	0.16
203,000	ABBVIE INC 3.200% 14/05/2026	USD	192,935.26	0.49
65,000	ACTIVISION BLIZZARD INC 3.400% 15/09/2026	USD	63,367.59	0.16
63,000	ADVANCE AUTO PARTS INC 4.500% 01/12/2023	USD	65,208.59	0.16
180,000	AEGON FUNDING CO LLC 5.750% 15/12/2020	USD	191,414.16	0.48
223,000	AETNA INC 2.800% 15/06/2023	USD	214,268.66	0.54
63,000	AGILENT TECHNOLOGIES INC 3.050% 22/09/2026	USD	59,252.76	0.15
48,000	AIG SUNAMERICA GLOBAL FINANCING X 6.900% 15/03/2032	USD	63,107.18	0.16
63,000	AIR LEASE CORP 3.000% 15/09/2023	USD	60,362.51	0.15
63,000	ALBEMARLE CORP 4.150% 01/12/2024	USD	64,654.82	0.16
63,000	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.950% 15/01/2028	USD	61,526.93	0.15
200,000	ALLEGHANY CORP 4.900% 15/09/2044	USD	209,824.40	0.53
200,000	ALLEGION US HOLDING CO INC 3.200% 01/10/2024	USD	193,982.00	0.49
63,000	ALLUNA HEALTH SYSTEM 4.805% 15/11/2045	USD	70,809.98	0.18
63,000	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES OPERATING PARTNERSHIP LP 3.350% 01/10/2020	USD	63,076.29	0.16
223,000	AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 3.300% 03/05/2027 EMTN	USD	216,094.36	0.54
63,000	AMERISOURCEBERGEN CORP 3.400% 15/05/2024	USD	62,169.41	0.16
203,000	ANADARKO PETROLEUM CORP 5.550% 15/03/2026	USD	221,604.54	0.56
70,000	ANTHEM INC 2.250% 15/08/2019	USD	69,327.51	0.17
130,000	ANTHEM INC 3.500% 15/08/2024	USD	127,478.26	0.32
230,000	APACHE CORP 4.250% 15/01/2044	USD	210,925.87	0.53
215,000	APOLLO INVESTMENT CORP 5.250% 03/03/2025	USD	216,303.98	0.54
150,000	APOLLO MANAGEMENT HOLDINGS LP 4.400% 27/05/2026	USD	153,584.25	0.39
63,000	AQUARION CO 4.000% 15/08/2024	USD	65,345.30	0.16
63,000	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 2.500% 11/08/2026	USD	58,068.23	0.15
220,000	ARES CAPITAL CORP 3.500% 10/02/2023	USD	213,753.32	0.54
63,000	ARIZONA PUBLIC SERVICE CO 2.550% 15/09/2026	USD	58,124.24	0.15
66,000	ARROW ELECTRONICS INC 3.875% 12/01/2028	USD	63,938.89	0.16
160,000	ASSOCIATED BANC-CORP 2.750% 15/11/2019	USD	159,197.44	0.40
213,000	ASSURANT INC 4.000% 15/03/2023	USD	214,839.04	0.54
160,000	ATHENE GLOBAL FUNDING 3.000% 01/07/2022	USD	155,841.60	0.39
63,000	ATHENE GLOBAL FUNDING 4.000% 25/01/2022 EMTN	USD	63,779.18	0.16
100,000	AT&T INC 3.900% 14/08/2027	USD	100,688.50	0.25
103,000	AT&T INC 4.125% 17/02/2026	USD	103,249.47	0.26
52,000	AUTODESK INC 3.500% 15/06/2027	USD	49,639.15	0.13
63,000	AUTONATION INC 4.500% 01/10/2025	USD	64,120.52	0.16
63,000	AUTOZONE INC 3.750% 01/06/2027	USD	61,711.21	0.16
63,000	AVALONBAY COMMUNITIES INC 2.950% 11/05/2026 GMTN	USD	59,529.65	0.15
63,000	AVIATION CAPITAL GROUP LLC 4.875% 01/10/2025	USD	66,060.86	0.17
100,000	AVNET INC 3.750% 01/12/2021	USD	99,891.30	0.25
63,000	AVNET INC 4.625% 15/04/2026	USD	62,850.12	0.16
110,000	BANK OF AMERICA CORP 01/10/2021 FRN EMTN	USD	107,567.13	0.27
83,000	BANK OF AMERICA CORP 3.875% 01/08/2025 EMTN	USD	83,632.29	0.21
100,000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 16/05/2023 FRN EMTN	USD	97,319.70	0.25
173,000	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 2.200% 16/08/2023 EMTN	USD	162,639.55	0.41
63,000	BAPTIST HEALTH SOUTH FLORIDA INC 4.342% 15/11/2041	USD	64,878.35	0.16

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
63,000	BASIN ELECTRIC POWER COOPERATIVE 4.750% 26/04/2047	USD	67,186.48	0.17
63,000	BAYLOR SCOTT & WHITE HOLDINGS 3.967% 15/11/2046	USD	62,954.89	0.16
66,000	BECTON DICKINSON AND CO 3.700% 06/06/2027	USD	63,721.42	0.16
190,000	BED BATH & BEYOND INC 5.165% 01/08/2044	USD	158,115.53	0.40
63,000	BEMIS CO INC 3.100% 15/09/2026	USD	58,953.76	0.15
65,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.125% 15/03/2026	USD	63,354.01	0.16
213,000	BEST BUY CO INC 5.500% 15/03/2021	USD	224,906.06	0.56
200,000	BGC PARTNERS INC 5.125% 27/05/2021	USD	204,925.20	0.52
153,000	BLOCK FINANCIAL LLC 5.250% 01/10/2025	USD	159,692.22	0.40
63,000	BLUE CROSS & BLUE SHIELD OF MINNESOTA 3.790% 01/05/2025	USD	61,265.86	0.15
100,000	BOARDWALK PIPELINES LP 4.450% 15/07/2027	USD	97,222.00	0.24
93,000	BOARDWALK PIPELINES LP 5.950% 01/06/2026	USD	99,665.50	0.25
63,000	BORGWARNER INC 3.375% 15/03/2025	USD	62,263.34	0.16
63,000	BOSTON PROPERTIES LP 3.650% 01/02/2026	USD	61,601.34	0.16
63,000	BOSTON SCIENTIFIC CORP 3.850% 15/05/2025	USD	63,394.95	0.16
62,000	BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC 3.700% 22/06/2027	USD	57,522.98	0.14
223,000	BRINKER INTERNATIONAL INC 5.000% 01/10/2024	USD	218,540.00	0.55
110,000	BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 3.650% 15/06/2024	USD	107,207.10	0.27
63,000	BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 4.125% 15/06/2026	USD	61,787.12	0.16
63,000	BROADCOM CORP / BROADCOM CAYMAN FINANCE LTD 3.875% 15/01/2027	USD	61,272.79	0.15
63,000	BUCKEYE PARTNERS LP 3.950% 01/12/2026	USD	59,478.17	0.15
223,000	BUNGE LTD FINANCE CORP 3.250% 15/08/2026	USD	209,657.46	0.53
60,000	BUNGE LTD FINANCE CORP 3.750% 25/09/2027	USD	57,986.58	0.15
203,000	CA INC 3.600% 15/08/2022	USD	204,796.55	0.52
63,000	CABOT CORP 3.400% 15/09/2026	USD	60,330.50	0.15
140,000	CANTOR FITZGERALD LP 6.500% 17/06/2022	USD	152,518.94	0.38
203,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.750% 09/03/2027	USD	196,064.71	0.49
210,000	CARLISLE COS INC 3.750% 15/11/2022	USD	212,634.24	0.54
140,000	CARLYLE HOLDINGS II FINANCE LLC 5.625% 30/03/2043	USD	152,732.16	0.38
150,000	CATHOLIC HEALTH INITIATIVES 4.200% 01/08/2023	USD	154,480.80	0.39
220,000	CBOE GLOBAL MARKETS INC 1.950% 28/06/2019	USD	217,424.02	0.55
63,000	CBRE SERVICES INC 4.875% 01/03/2026	USD	66,070.18	0.17
63,000	CBS CORP 4.000% 15/01/2026	USD	62,154.23	0.16
63,000	CF INDUSTRIES INC 4.500% 01/12/2026	USD	63,927.68	0.16
163,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.908% 23/07/2025	USD	166,570.68	0.42
210,000	CHURCH & DWIGHT CO INC 3.150% 01/08/2027	USD	198,516.57	0.50
203,000	CIGNA CORP 3.250% 15/04/2025	USD	193,708.89	0.49
160,000	CITADEL LP 5.375% 17/01/2023	USD	163,051.52	0.41
200,000	CITRIX SYSTEMS INC 4.500% 01/12/2027	USD	198,683.20	0.50
180,000	CITY OF HOPE 5.623% 15/11/2043	USD	226,387.26	0.56
183,000	CLEVELAND CLINIC FOUNDATION/THE 4.858% 01/01/2114	USD	199,250.77	0.50
190,000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.375% 05/04/2022	USD	192,118.50	0.48
193,000	COLUMBIA PIPELINE GROUP INC 4.500% 01/06/2025	USD	194,793.36	0.49
90,000	COLUMBIA PROPERTY TRUST OPERATING PARTNERSHIP LP 3.650% 15/08/2026	USD	85,109.58	0.21
180,000	COVENTRY HEALTH CARE INC 5.450% 15/06/2021	USD	190,746.54	0.48
200,000	CRANE CO 4.200% 15/03/2048	USD	199,137.00	0.50
103,000	CVS HEALTH CORP 3.875% 20/07/2025	USD	102,105.75	0.26
90,000	CVS HEALTH CORP 4.750% 01/12/2022	USD	94,267.80	0.24
200,000	DARDEN RESTAURANTS INC 4.550% 15/02/2048	USD	199,151.40	0.50
140,000	DCT INDUSTRIAL OPERATING PARTNERSHIP LP 4.500% 15/10/2023	USD	143,856.86	0.36
140,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	150,768.94	0.38
220,000	DELTA AIR LINES INC 2.875% 13/03/2020	USD	218,566.48	0.55

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Factor Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
202,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.900% 11/03/2026	USD	209,383.10	0.53	63,000	MASSACHUSETTS INSTITUTE OF TECHNOLOGY 3.885% 01/07/2116	USD	58,856.74	0.15
190,000	DOMTAR CORP 6.750% 15/02/2044	USD	212,018.53	0.53	63,000	MAYO CLINIC 4.128% 15/11/2052	USD	65,621.24	0.17
210,000	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC 4.500% 15/11/2045	USD	201,818.40	0.51	220,000	MCKESSON CORP 2.284% 15/03/2019	USD	218,816.40	0.55
220,000	DXC TECHNOLOGY CO 2.875% 27/03/2020	USD	218,774.60	0.55	63,000	MEMORIAL SLOAN-KETTERING CANCER CENTER 4.200% 01/07/2055	USD	65,674.73	0.17
130,000	EASTMAN CHEMICAL CO 2.700% 15/01/2020	USD	129,226.24	0.33	100,000	MORGAN STANLEY 22/07/2028 FRN EMTN	USD	96,726.00	0.24
63,000	EASTMAN CHEMICAL CO 3.600% 15/08/2022	USD	63,408.37	0.16	103,000	MORGAN STANLEY 4.000% 23/07/2025 GMTN	USD	103,959.03	0.26
66,000	EBAY INC 3.600% 05/06/2027	USD	63,605.26	0.16	210,000	MOSAIC CO/THE 4.250% 15/11/2023	USD	214,121.88	0.54
65,000	EDUCATION REALTY OPERATING PARTNERSHIP LP 4.600% 01/12/2024	USD	65,942.70	0.17	36,000	MOTIVA ENTERPRISES LLC 5.750% 15/01/2020	USD	37,449.25	0.09
63,000	EMERSON ELECTRIC CO 3.150% 01/06/2025	USD	62,298.56	0.16	113,000	MOTIVA ENTERPRISES LLC 6.850% 15/01/2040	USD	135,486.21	0.34
65,000	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 4.400% 15/03/2027	USD	63,615.57	0.16	220,000	MUFG AMERICAS HOLDINGS CORP 2.250% 10/02/2020	USD	216,677.12	0.55
170,000	ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 7.375% 15/10/2045	USD	219,646.12	0.55	63,000	MUFG AMERICAS HOLDINGS CORP 3.000% 10/02/2025	USD	60,770.93	0.15
210,000	ENLUNK MIDSTREAM PARTNERS LP 5.450% 01/06/2047	USD	206,235.33	0.52	63,000	NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE FINANCE CORP 2.950% 07/02/2024	USD	61,666.54	0.16
160,000	EPR PROPERTIES 4.500% 01/06/2027	USD	155,987.52	0.39	220,000	NETAPP INC 2.000% 27/09/2019	USD	216,592.42	0.55
200,000	EQT MIDSTREAM PARTNERS LP 4.125% 01/12/2026	USD	191,968.40	0.48	63,000	NEW YORK AND PRESBYTERIAN HOSPITAL/THE 4.063% 01/08/2056	USD	62,472.56	0.16
200,000	ESTEE LAUDER COS INC/THE 1.800% 07/02/2020	USD	196,542.80	0.50	63,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 2.900% 17/01/2024	USD	62,010.52	0.16
63,000	EVEREST REINSURANCE HOLDINGS INC 4.868% 01/06/2044	USD	61,568.96	0.16	210,000	NEWELL BRANDS INC 5.000% 15/11/2023	USD	215,542.95	0.54
191,000	EXELON GENERATION CO LLC 6.250% 01/10/2039	USD	208,306.70	0.52	173,000	NEWMONT MINING CORP 6.250% 01/10/2039	USD	209,944.15	0.53
207,000	FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP 4.600% 15/11/2024	USD	209,747.30	0.53	174,000	NORDSTROM INC 5.000% 15/01/2044	USD	163,478.92	0.41
63,000	FIRST HORIZON NATIONAL CORP 3.500% 15/12/2020	USD	63,339.38	0.16	160,000	NORTHWELL HEALTHCARE INC 4.260% 01/11/2047	USD	157,843.36	0.40
53,000	FIRSTENERGY CORP 3.900% 15/07/2027	USD	52,049.71	0.13	63,000	NYU HOSPITALS CENTER 4.368% 01/07/2047	USD	65,714.99	0.17
200,000	FLOWSERVE CORP 4.000% 15/11/2023	USD	200,390.40	0.50	63,000	OCHSNER CLINIC FOUNDATION 5.897% 15/05/2045	USD	79,809.60	0.20
163,000	FORD MOTOR CO 7.450% 16/07/2031	USD	197,492.59	0.50	223,000	OGLETHORPE POWER CORP 4.250% 01/04/2046	USD	214,613.19	0.54
64,000	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE II INC 5.625% 31/07/2019	USD	66,045.44	0.17	94,000	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 4.375% 01/08/2023	USD	93,958.26	0.24
150,000	FS INVESTMENT CORP 4.750% 15/05/2022	USD	151,473.30	0.38	120,000	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 4.750% 15/01/2028	USD	116,449.92	0.29
213,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.850% 26/01/2027	USD	210,319.61	0.53	63,000	PACCAR FINANCIAL CORP 1.300% 10/05/2019	USD	62,131.92	0.16
210,000	GOVERNMENT PROPERTIES INCOME TRUST 4.000% 15/07/2022	USD	209,389.11	0.53	63,000	PARTNERS HEALTHCARE SYSTEM INC 4.117% 01/07/2055	USD	64,134.69	0.16
63,000	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 5.125% 15/04/2022	USD	67,042.65	0.17	215,000	PENNANTPARK INVESTMENT CORP 4.500% 01/10/2019	USD	215,338.41	0.54
183,000	HASBRO INC 6.350% 15/03/2040	USD	211,018.95	0.53	210,000	PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.450% 15/03/2024	USD	213,618.72	0.54
210,000	HELMERICH & PAYNE INTERNATIONAL DRILLING CO 4.650% 15/03/2025	USD	218,034.81	0.55	230,000	PITNEY BOWES INC 4.700% 01/04/2023	USD	215,625.00	0.54
210,000	HESS CORP 4.300% 01/04/2027	USD	205,532.46	0.52	160,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 4.500% 15/12/2026	USD	158,702.88	0.40
210,000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 3.600% 15/10/2020	USD	211,942.71	0.53	104,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 4.650% 15/10/2025	USD	104,623.79	0.26
202,000	HOLLYFRONTIER CORP 5.875% 01/04/2026	USD	217,353.82	0.55	63,000	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 3.150% 19/05/2027	USD	60,569.71	0.15
210,000	HOTEL & RESORTS LP 3.875% 01/04/2024	USD	207,406.92	0.52	210,000	PPG INDUSTRIES INC 2.300% 15/11/2019	USD	208,802.79	0.53
63,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 4.375% 01/06/2047	USD	63,143.70	0.16	210,000	PRINCETON UNIVERSITY 4.950% 01/03/2019	USD	214,642.47	0.54
154,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 6.250% 15/05/2019	USD	159,285.74	0.40	159,000	PROSPECT CAPITAL CORP 5.875% 15/03/2023	USD	164,948.67	0.42
210,000	JABIL INC 4.700% 15/09/2022	USD	216,930.00	0.55	160,000	PROVIDENCE ST JOSEPH HEALTH OBLIGATED GROUP 3.744% 01/10/2047	USD	151,342.40	0.38
63,000	JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.800% 06/03/2023	USD	61,784.35	0.16	220,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 2.350% 15/08/2019	USD	218,590.02	0.55
180,000	JUNIPER NETWORKS INC 3.300% 15/06/2020	USD	180,080.10	0.45	63,000	RALPH LAUREN CORP 2.625% 18/08/2020	USD	62,780.00	0.16
210,000	KEMPER CORP 4.350% 15/02/2025	USD	210,160.23	0.53	210,000	RELIAANCE STEEL & ALUMINUM CO 4.500% 15/04/2023	USD	216,447.21	0.55
230,000	KITE REALTY GROUP LP 4.000% 01/10/2026	USD	215,462.39	0.54	80,000	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS PARTNERSHIP LP 4.000% 15/12/2024	USD	76,994.24	0.19
213,000	KKR GROUP FINANCE CO III LLC 5.125% 01/06/2044	USD	219,066.67	0.55	150,000	RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC 4.000% 15/03/2025	USD	140,744.55	0.35
207,000	KOHL'S CORP 4.250% 17/07/2025	USD	208,967.74	0.53	220,000	ROCKWELL AUTOMATION INC 2.050% 01/03/2020	USD	216,992.82	0.55
150,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.200% 15/07/2045	USD	152,448.30	0.38	200,000	ROCKWELL COLLINS INC 3.500% 15/03/2027	USD	192,959.20	0.49
160,000	KROGER CO/THE 3.700% 01/08/2027	USD	154,589.92	0.39	58,712	RUBY PIPELINE LLC 6.000% 01/04/2022	USD	61,265.69	0.15
63,000	LAM RESEARCH CORP 2.800% 15/06/2021	USD	62,169.35	0.16	63,000	RYDER SYSTEM INC 3.450% 15/11/2021 EMTN	USD	63,228.75	0.16
129,000	LEXINGTON REALTY TRUST 4.400% 15/06/2024	USD	128,106.29	0.32	220,000	SABRA HEALTH CARE LP 5.125% 15/08/2026	USD	212,087.92	0.53
200,000	LIFE STORAGE LP 3.875% 15/12/2027	USD	192,623.20	0.49	150,000	SAMMONS FINANCIAL GROUP INC 4.450% 12/05/2027	USD	148,952.70	0.38
200,000	LIFE TECHNOLOGIES CORP 6.000% 01/03/2020	USD	210,196.00	0.53	203,000	SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.500% 17/07/2025	USD	206,132.29	0.52
226,000	MACY'S RETAIL HOLDINGS INC 3.450% 15/01/2021	USD	225,746.20	0.56	220,000	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INC 2.800% 15/06/2020	USD	217,167.06	0.55
63,000	MARATHON PETROLEUM CORP 3.400% 15/12/2020	USD	63,507.40	0.16					
63,000	MARKEL CORP 5.000% 05/04/2046	USD	66,251.49	0.17					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Factor Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
226,000	SELECT INCOME REIT 4.250% 15/05/2024	USD	220,657.59	0.56	200,000	ROYAL BANK OF CANADA 2.150% 26/10/2020	USD	195,646.80	0.49
217,000	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST 3.250% 01/05/2019	USD	217,158.63	0.55	200,000	EMTN TORONTO-DOMINION BANK/THE 1.900% 24/10/2019 EMTN	USD	197,326.60	0.51
160,000	SL GREEN OPERATING PARTNERSHIP LP 3.250% 15/10/2022	USD	156,043.36	0.39				1,499,973.49	3.79
200,000	SMITHFIELD FOODS INC 2.650% 03/10/2021	USD	191,495.80	0.48		Francia			
48,000	SONOCO PRODUCTS CO 5.750% 01/11/2040	USD	54,424.94	0.14	160,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 6.950% 26/01/2039	USD	214,546.72	0.54
160,000	SOUTH CAROLINA ELECTRIC & GAS CO 4.100% 15/06/2046	USD	153,665.76	0.39	170,000	LAFARGE SA 7.125% 15/07/2036	USD	215,874.67	0.54
75,000	SOUTHERN BAPTIST HOSPITAL OF FLORIDA INC 4.857% 15/07/2045	USD	85,038.90	0.21	220,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.100% 19/06/2019	USD	218,529.30	0.55
63,000	SOUTHERN NATURAL GAS CO LLC 4.800% 15/03/2047	USD	66,306.05	0.17				648,950.69	1.63
220,000	SPIRIT REALTY LP 4.450% 15/09/2026	USD	213,301.88	0.54		Australia			
63,000	STATE STREET CORP 3.550% 18/08/2025	USD	63,253.13	0.16	150,000	ASCIANO FINANCE LTD 4.625% 23/09/2020	USD	153,459.75	0.38
220,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 5.400% 01/10/2047	USD	209,586.74	0.53	63,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2.850% 18/05/2026	USD	59,156.18	0.15
200,000	SUNTRUST BANK/ATLANTA GA 29/01/2021 FRN	USD	198,669.00	0.50	63,000	MACQUARIE BANK LTD 3.900% 15/01/2026	USD	63,246.33	0.16
210,000	SYMETRA FINANCIAL CORP 4.250% 15/07/2024	USD	209,124.30	0.53		EMTN			
200,000	SYNOVUS FINANCIAL CORP 3.125% 01/11/2022	USD	193,822.00	0.49	140,000	MACQUARIE GROUP LTD 28/11/2023 FRN	USD	134,848.00	0.34
206,000	TAPESTRY INC 4.125% 15/07/2027	USD	202,182.61	0.51	120,000	SUNCORP-METWAY LTD 2.375% 09/11/2020	USD	117,422.76	0.30
190,000	TAPESTRY INC 4.250% 01/04/2025	USD	188,597.80	0.48				528,133.02	1.33
220,000	TECH DATA CORP 3.700% 15/02/2022	USD	218,437.56	0.55		Países Bajos			
229,000	TIFFANY & CO 4.900% 01/10/2044	USD	224,190.54	0.56	200,000	MYLAN NV 3.950% 15/06/2026	USD	193,984.00	0.49
170,000	TIME WARNER CABLE LLC 4.500% 15/09/2042	USD	147,237.17	0.37	220,000	SYNGENTA FINANCE NV 3.125% 28/03/2022	USD	212,548.16	0.53
53,000	TIME WARNER CABLE LLC 8.250% 01/04/2019	USD	55,620.64	0.14				406,532.16	1.02
220,000	TIME WARNER INC 3.800% 15/02/2027	USD	212,702.60	0.54		Gran Bretaña			
140,000	TOLEDO HOSPITAL/THE 4.982% 15/11/2045	USD	160,299.58	0.40	180,000	OM ASSET MANAGEM 4.8% 07/27/26	USD	180,675.72	0.46
210,000	TOTAL SYSTEM SERVICES INC 3.800% 01/04/2021	USD	212,189.04	0.53	223,000	SANTANDER UK PLC 2.500% 14/03/2019	USD	222,225.52	0.55
215,000	TRINITY INDUSTRIES INC 4.550% 01/10/2024	USD	215,074.18	0.54				402,901.24	1.01
58,000	TRI-STATE GENERATION & TRANSMISSION ASSOCIATION INC 4.250% 01/06/2046	USD	56,191.10	0.14		Israel			
140,000	TUPPERWARE BRANDS CORP 4.750% 01/06/2021	USD	143,987.20	0.36	220,000	DELEK & AVNER TAMAR BOND LTD 3.839% 30/12/2018	USD	219,949.40	0.55
210,000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.125% 04/05/2027	USD	198,333.24	0.50				219,949.40	0.55
150,000	UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC 5.000% 01/06/2026	USD	150,750.00	0.38		Noruega			
80,000	UNIVERSITY OF NOTRE DAME DU LAC 3.394% 15/02/2048	USD	76,755.28	0.19	200,000	STATOIL ASA 2.250% 08/11/2019	USD	198,430.80	0.50
210,000	VALMONT INDUSTRIES INC 5.000% 01/10/2044	USD	209,249.04	0.53				198,430.80	0.50
170,000	VIACOM INC 3.450% 04/10/2026	USD	160,694.54	0.40		Chile			
200,000	VMWARE INC 2.950% 21/08/2022	USD	191,670.40	0.48	200,000	BANCO SANTANDER CHILE 2.500% 15/12/2020	USD	195,448.00	0.49
200,000	VORNADO REALTY LP 3.500% 15/01/2025	USD	192,563.20	0.48				195,448.00	0.49
160,000	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.450% 01/06/2026	USD	151,184.96	0.38		Bermudas			
220,000	WASHINGTON PRIME GROUP LP 5.950% 15/08/2024	USD	209,787.16	0.53	190,000	ENSTAR GROUP LTD 4.500% 10/03/2022	USD	190,855.95	0.48
210,000	WESLEYAN UNIVERSITY 4.781% 01/07/2116	USD	213,353.49	0.54				190,855.95	0.48
150,000	WESTERN GAS PARTNERS LP 4.650% 01/07/2026	USD	151,857.00	0.38		Islas Caimán			
210,000	WESTERN UNION CO/THE 3.600% 15/03/2022	USD	209,854.05	0.53	164,000	SEAGATE HDD CAYMAN 4.875% 01/03/2024	USD	163,913.74	0.41
180,000	WESTROCK RKT CO 4.900% 01/03/2022	USD	189,422.10	0.48				163,913.74	0.41
63,000	WM WRIGLEY JR CO 3.375% 21/10/2020	USD	63,533.61	0.16		Alemania			
210,000	WP CAREY INC 4.250% 01/10/2026	USD	206,964.66	0.52	160,000	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 2.700% 13/07/2020	USD	156,609.60	0.39
160,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 4.500% 01/04/2027	USD	158,928.64	0.40				156,609.60	0.39
220,000	XEROX CORP 4.070% 17/03/2022	USD	220,184.14	0.55		Irlanda			
			34,260,076.79	86.30	150,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 4.500% 15/02/2047	USD	152,068.35	0.38
								152,068.35	0.38
	Canadá								
60,000	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 2.500% 08/01/2021	USD	59,101.98	0.15					
66,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 2.550% 16/06/2022	USD	64,404.38	0.16					
130,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 2.700% 02/02/2021	USD	128,656.19	0.32					
120,000	CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 6.125% 15/09/2115	USD	149,870.88	0.38					
110,000	CENOVUS ENERGY INC 4.250% 15/04/2027	USD	107,221.84	0.27					
210,000	FORTIS INC/CANADA 3.055% 04/10/2026	USD	194,617.29	0.49					
190,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 4.150% 01/10/2025	USD	195,725.65	0.49					
210,000	METHANEX CORP 4.250% 01/12/2024	USD	207,401.88	0.53					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Factor Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Luxemburgo				
63,000	ALLERGAN FUNDING SCS 3.800% 15/03/2025	USD	61,890.19	0.16
			61,890.19	0.16
			39,085,733.42	98.44
Total cartera de títulos			39,085,733.42	98.44

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuros sobre tipos de interés				
(26)	US LONG BOND (CBT) 20/06/2018	USD	3,812,250.00	(128,375.00)
34	US ULTRA BOND (CBT) 20/06/2018	USD	5,455,937.50	181,953.12
(17)	US 10YR ULTRA FUTURE 20/06/2018	USD	2,207,609.38	(42,625.00)
(2)	US 2YR NOTE (CBT) 29/06/2018	USD	425,218.75	(343.75)
			11,901,015.63	10,609.37
Total instrumentos financieros derivados				10,609.37

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	39,085,733.42	98.44
Total instrumentos financieros derivados	10,609.37	0.03
Efectivo en bancos	28,109.15	0.07
Otros activos y pasivos	579,761.26	1.46
Total activos netos	39,704,213.20	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Growth Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	113,428,889.42	Número de acciones		
	30/09/2017	USD	119,359,186.46			
	30/09/2016	USD	209,035,356.94			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	1,012,840
					30/09/2017	1,095,146
					30/09/2016	-
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	18,123.04	Capitalisation P (USD)	31/03/2018	12,147
	30/09/2017	EUR	17,280.48		30/09/2017	15,702
	30/09/2016	EUR	15,224.02		30/09/2016	55,129
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	14,953.90	Capitalisation R (USD)	31/03/2018	284
	30/09/2017	USD	13,706.25		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	11,478.78		30/09/2016	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	10,321.71	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	1,337
	30/09/2017	EUR	9,608.42		30/09/2017	2,744
	30/09/2016	EUR	8,220.40		30/09/2016	2,077
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	25.94	Capitalisation X (USD)	31/03/2018	5,680
	30/09/2017	EUR	24.74		30/09/2017	6,540
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	25,901
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	626.62	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	1,921
	30/09/2017	USD	577.18		30/09/2017	2,657
	30/09/2016	USD	488.14		30/09/2016	557
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	USD	238.62	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	USD	-			
	30/09/2016	USD	-			
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	776.02	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.81%
	30/09/2017	EUR	745.44	Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.81%
	30/09/2016	EUR	666.61	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	0.83%
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	109.50	Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	0.90%
	30/09/2017	USD	101.11	Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.79%
	30/09/2016	USD	85.93	Capitalisation R (USD)	31/03/2018	1.05%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	496.80	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.30%
	30/09/2017	EUR	464.17	Capitalisation X (USD)	31/03/2018	2.30%
	30/09/2016	EUR	401.56	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	2.32%
Número de acciones				Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	100.26%
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		530			
	30/09/2017		530			
	30/09/2016		2,597			
Capitalisation I (USD)	31/03/2018		3,904			
	30/09/2017		4,209			
	30/09/2016		11,002			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		13			
	30/09/2017		458			
	30/09/2016		798			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US Growth Equity

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		111,818,097.12
Acciones		111,818,097.12
Total instrumentos financieros derivados		10,799.21
Contratos a plazo sobre divisas		10,799.21
Efectivo en bancos		945,172.24
Otros activos	4,14	1,537,627.51
Total activos		114,311,696.08
Pasivos corrientes	4,14	(882,806.66)
Total pasivo		(882,806.66)
Activos netos al final del período		113,428,889.42

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Growth Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Estados Unidos				
10,014	ADOBE SYSTEMS INC	USD	2,163,825.12	1.91
2,876	ALPHABET INC -A	USD	2,982,814.64	2.63
3,647	AMAZON.COM INC	USD	5,278,448.98	4.65
11,563	AMERICAN TOWER CORP	USD	1,680,566.42	1.48
8,813	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	1,303,795.22	1.15
15,694	AMETEK INC	USD	1,192,273.18	1.05
31,872	APPLE INC	USD	5,347,484.16	4.71
3,086	AUTOZONE INC	USD	2,001,857.34	1.76
22,014	BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	1,206,587.34	1.06
8,999	BOEING CO/THE	USD	2,950,592.12	2.60
75,179	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	2,053,890.28	1.81
11,729	BURLINGTON STORES INC	USD	1,561,716.35	1.38
18,641	CELGENE CORP	USD	1,662,963.61	1.47
31,354	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	1,578,987.44	1.39
59,277	COMCAST CORP -A	USD	2,025,495.09	1.79
2,144	CONCHO RESOURCES INC	USD	322,307.52	0.28
25,326	CROWN HOLDINGS INC	USD	1,285,294.50	1.13
26,208	DELTA AIR LINES INC	USD	1,436,460.48	1.27
5,473	DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	692,443.96	0.61
16,616	DOLLAR TREE INC	USD	1,576,858.40	1.39
6,396	DOMINO'S PIZZA INC	USD	1,493,849.76	1.32
2,553	EQUINIX INC	USD	1,067,511.42	0.94
10,757	FACEBOOK INC -A	USD	1,718,861.03	1.52
18,720	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	1,802,736.00	1.59
22,090	FISERV INC	USD	1,575,237.90	1.39
14,372	HASBRO INC	USD	1,211,559.60	1.07
18,536	HOME DEPOT INC/THE	USD	3,303,856.64	2.91
12,799	INTUIT INC	USD	2,218,706.65	1.96
17,946	JOHNSON & JOHNSON	USD	2,299,779.90	2.03
9,771	LAM RESEARCH CORP	USD	1,985,076.36	1.75
19,150	LOWE'S COS INC	USD	1,680,412.50	1.48
7,382	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD -A	USD	1,003,804.36	0.88
20,056	MASTERCARD INC -A	USD	3,513,008.96	3.10
11,556	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	1,055,756.16	0.93
83,291	MICROSOFT CORP	USD	7,601,969.57	6.71
31,735	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	1,815,559.35	1.60
31,355	NETAPP INC	USD	1,934,289.95	1.71
23,644	ORACLE CORP	USD	1,081,713.00	0.95
9,432	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	1,062,986.40	0.94
9,178	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	1,665,990.56	1.47
9,520	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	1,628,205.60	1.44
24,454	PEPSICO INC	USD	2,669,154.10	2.35
36,183	PROGRESSIVE CORP/THE	USD	2,204,630.19	1.94
7,623	RED HAT INC	USD	1,139,714.73	1.00
23,804	SALESFORCE.COM INC	USD	2,768,405.20	2.44
6,713	S&P GLOBAL INC	USD	1,282,585.78	1.13
25,081	SYSCO CORP	USD	1,503,856.76	1.33
25,806	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2,680,985.34	2.36
8,201	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1,693,178.46	1.49
18,588	UNION PACIFIC CORP	USD	2,498,784.84	2.20
13,109	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2,805,326.00	2.47
9,641	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1,571,290.18	1.39
30,926	WASTE MANAGEMENT INC	USD	2,601,495.12	2.29

26,187	ZOETIS INC -A	USD	2,186,876.37	1.93
			110,631,816.89	97.53
Irlanda				
13,873	INGERSOLL-RAND PLC	USD	1,186,280.23	1.05
			1,186,280.23	1.05
			111,818,097.12	98.58

Total cartera de títulos	111,818,097.12	98.58

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
1,202,574.10	EUR	1,469,606.13	USD	10/04/2018	1,469,606.13	10,095.34
155,563.50	USD	125,856.59	EUR	10/04/2018	155,563.50	703.87
					1,625,169.63	10,799.21
Total instrumentos financieros derivados						10,799.21

Resumen de activos netos a 31/03/2018

	% VL
Total cartera de títulos	111,818,097.12 98.58
Total instrumentos financieros derivados	10,799.21 0.01
Efectivo en bancos	945,172.24 0.83
Otros activos y pasivos	654,820.85 0.58
Total activos netos	113,428,889.42 100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	405,309,813.37	Distribution N (EUR)	31/03/2018	EUR	440.98
	30/09/2017	USD	457,322,189.50		30/09/2017	EUR	453.01
	30/09/2016	USD	663,953,124.25		30/09/2016	EUR	423.14
Valor liquidativo por acción**				Distribution N (USD)	31/03/2018	USD	1,575.33
					30/09/2017	USD	1,555.74
					30/09/2016	USD	1,383.31
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	9,921.31	Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	419.71
	30/09/2017	EUR	10,009.60		30/09/2017	EUR	434.19
	30/09/2016	EUR	9,186.93		30/09/2016	EUR	411.15
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	588.27	Distribution P (USD)	31/03/2018	USD	1,498.74
	30/09/2017	USD	570.51		30/09/2017	USD	1,490.10
	30/09/2016	USD	497.76		30/09/2016	USD	1,342.94
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	9,514.79	Distribution R (USD)	31/03/2018	USD	236.32
	30/09/2017	EUR	9,343.02		30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	EUR	8,288.43		30/09/2016	USD	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	PLN	49,531.52	Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	USD	278.39
	30/09/2017	PLN	48,254.48		30/09/2017	USD	274.59
	30/09/2016	PLN	41,782.01		30/09/2016	USD	248.26
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	446.66	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	AUD	274.99
	30/09/2017	EUR	449.83		30/09/2017	AUD	271.99
	30/09/2016	EUR	411.36		30/09/2016	AUD	246.54
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	423.95	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2018	ZAR	3,554.11
	30/09/2017	EUR	429.83		30/09/2017	ZAR	3,486.33
	30/09/2016	EUR	398.44		30/09/2016	ZAR	3,091.65
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	517.38	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	312.41
	30/09/2017	USD	504.24		30/09/2017	EUR	312.34
	30/09/2016	USD	444.31		30/09/2016	EUR	286.75
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	479.42	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2018	USD	265.16
	30/09/2017	EUR	473.28		30/09/2017	USD	262.97
	30/09/2016	EUR	423.33		30/09/2016	USD	240.32
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	USD	236.33	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	AUD	261.62
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	AUD	260.15
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	AUD	238.71
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	485.47	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2018	ZAR	3,388.83
	30/09/2017	USD	474.31		30/09/2017	ZAR	3,343.57
	30/09/2016	USD	420.03		30/09/2016	ZAR	2,995.67
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	EUR	420.84	Número de acciones			
	30/09/2017	EUR	416.76	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		3,371
	30/09/2016	EUR	375.85		30/09/2017		3,748
Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	USD	315.76		30/09/2016		5,656
	30/09/2017	USD	310.05	Capitalisation I (USD)	31/03/2018		121,750
	30/09/2016	USD	277.31		30/09/2017		140,918
Distribution I (USD)	31/03/2018	USD	-		30/09/2016		324,244
	30/09/2017	USD	-				
	30/09/2016	USD	5,613.46				

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones			Número de acciones		
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	11	Distribution P (USD)	31/03/2018	7,682
	30/09/2017	12		30/09/2017	9,241
	30/09/2016	40		30/09/2016	13,467
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018	1,514	Distribution R (USD)	31/03/2018	3,606
	30/09/2017	1,421		30/09/2017	-
	30/09/2016	2,340		30/09/2016	-
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	74,868	Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	27,855
	30/09/2017	83,060		30/09/2017	39,076
	30/09/2016	171,997		30/09/2016	41,465
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	16,786	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	13,477
	30/09/2017	21,103		30/09/2017	16,128
	30/09/2016	20,243		30/09/2016	38,504
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	141,585	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2018	20,205
	30/09/2017	168,415		30/09/2017	22,172
	30/09/2016	252,823		30/09/2016	29,046
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	716	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	84,131
	30/09/2017	715		30/09/2017	84,080
	30/09/2016	1,835		30/09/2016	101,917
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	1,037	Distribution Y (M) (USD)	31/03/2018	13,270
	30/09/2017	-		30/09/2017	21,762
	30/09/2016	-		30/09/2016	50,071
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	25,294	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	8,053
	30/09/2017	31,068		30/09/2017	6,971
	30/09/2016	43,813		30/09/2016	16,978
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	997	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2018	5,599
	30/09/2017	1,102		30/09/2017	5,514
	30/09/2016	806		30/09/2016	7,853
Capitalisation Y (USD)	31/03/2018	5,087	Dividendo		
	30/09/2017	6,802	Distribution N (EUR)	14/12/2017	EUR 9.30
	30/09/2016	16,189		14/12/2017	USD 32.00
Distribution I (USD)	31/03/2018	-		14/12/2017	EUR 9.00
	30/09/2017	-	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD 30.50
	30/09/2016	44		02/03/2018	USD 0.45
Distribution N (EUR)	31/03/2018	116,329	Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD 0.45
	30/09/2017	151,544		03/01/2018	USD 0.45
	30/09/2016	210,054		04/12/2017	USD 0.45
Distribution N (USD)	31/03/2018	664	Distribution X (M) (USD)		
	30/09/2017	975			
	30/09/2016	846			
Distribution P (EUR)	31/03/2018	224			
	30/09/2017	224			
	30/09/2016	133			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution X (M) (USD)	03/11/2017	USD	0.45	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.54
Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.45	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.54
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	0.55	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.54
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.55	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2017	AUD	0.54
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.55	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.54
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.55	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2018	ZAR	16.90
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2017	AUD	0.55	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2018	ZAR	16.90
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.55	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2018	ZAR	16.90
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2018	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/12/2017	ZAR	16.90
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2018	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/11/2017	ZAR	16.90
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2018	ZAR	17.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/10/2017	ZAR	16.90
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/12/2017	ZAR	17.20	Gastos corrientes en %*			
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/11/2017	ZAR	17.20	Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		0.81%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/10/2017	ZAR	17.20	Capitalisation I (USD)	31/03/2018		0.81%
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	13/02/2018	EUR	1.60	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		0.83%
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	13/11/2017	EUR	1.50	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	31/03/2018		0.83%
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.45	Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		0.45%
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.45	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		1.80%
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.45	Capitalisation P (USD)	31/03/2018		1.80%
Distribution Y (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.45	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		1.82%
Distribution Y (M) (USD)	03/11/2017	USD	0.45	Capitalisation R (USD)	31/03/2018		1.05%
Distribution Y (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.45	Capitalisation X (USD)	31/03/2018		2.30%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	0.54	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	31/03/2018		2.32%
				Capitalisation Y (USD)	31/03/2018		3.30%
				Distribution N (EUR)	31/03/2018		0.45%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Estadísticas (continuación)

Distribution N (USD)	31/03/2018	0.45%
Distribution P (EUR)	31/03/2018	1.80%
Distribution P (USD)	31/03/2018	1.80%
Distribution R (USD)	31/03/2018	1.05%
Distribution X (M) (USD)	31/03/2018	2.30%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	2.32%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2018	2.32%
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	31/03/2018	2.32%
Distribution Y (M) (USD)	31/03/2018	3.30%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	31/03/2018	3.32%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	31/03/2018	3.32%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	0.53%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		391,491,534.21
Acciones		391,491,534.21
Total instrumentos financieros derivados		355,017.81
Contratos a plazo sobre divisas		355,017.81
Efectivo en bancos		13,815,109.40
Otros activos	4,14	2,178,966.88
Total activos		407,840,628.30
Pasivos corrientes	4,14	(2,530,814.93)
Total pasivo		(2,530,814.93)
Activos netos al final del período		405,309,813.37

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Estados Unidos				
151,100	ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP	USD	4,057,035.00	1.00
200,200	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	USD	3,989,986.00	0.98
35,900	AMGEN INC	USD	6,120,232.00	1.51
88,500	APPLE INC	USD	14,848,530.00	3.67
137,307	BB&T CORP	USD	7,145,456.28	1.76
54,600	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP -A	USD	2,114,112.00	0.52
126,000	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	7,969,500.00	1.97
128,650	CARLYLE GROUP LP/THE	USD	2,746,677.50	0.68
37,100	CHEVRON CORP	USD	4,230,884.00	1.04
255,900	CISCO SYSTEMS INC	USD	10,975,551.00	2.71
153,900	CITIGROUP INC	USD	10,388,250.00	2.56
100,200	COMMERCIAL METALS CO	USD	2,050,092.00	0.51
142,000	CORNING INC	USD	3,958,960.00	0.98
227,400	CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	USD	3,856,704.00	0.95
93,600	DOMTAR CORP	USD	3,981,744.00	0.98
82,782	ELI LILLY & CO	USD	6,404,843.34	1.58
164,100	EXXON MOBIL CORP	USD	12,243,501.00	3.02
224,200	FIFTH THIRD BANCORP	USD	7,118,350.00	1.76
309,300	FNB CORP/PA	USD	4,160,085.00	1.03
119,400	GAP INC/THE	USD	3,725,280.00	0.92
856,600	GENERAL ELECTRIC CO	USD	11,546,968.00	2.85
83,500	GILEAD SCIENCES INC	USD	6,295,065.00	1.55
114,091	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	USD	2,001,156.14	0.49
133,791	HP INC	USD	2,932,698.72	0.72
235,449	INTEL CORP	USD	12,262,183.92	3.03
79,300	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	12,166,999.00	3.00
108,700	KELLOGG CO	USD	7,066,587.00	1.74
72,866	LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	4,242,258.52	1.05
57,700	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	4,148,630.00	1.02
60,750	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	3,973,050.00	0.98
74,700	MACY'S INC	USD	2,221,578.00	0.55
193,900	MATTEL INC	USD	2,549,785.00	0.63
51,100	MCDONALD'S CORP	USD	7,991,018.00	1.97
113,725	MERCK & CO INC	USD	6,194,600.75	1.53
264,900	METLIFE INC	USD	12,156,261.00	3.00
171,000	MICROSOFT CORP	USD	15,607,170.00	3.86
231,200	MOSAIC CO/THE	USD	5,613,536.00	1.38
32,900	NUCOR CORP	USD	2,009,861.00	0.50
120,100	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	7,801,696.00	1.92
133,200	ORACLE CORP	USD	6,093,900.00	1.50
331,150	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	USD	6,179,259.00	1.52
228,300	PFIZER INC	USD	8,102,367.00	2.00
27,500	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	4,159,100.00	1.03
146,650	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	11,626,412.00	2.87
244,300	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	12,273,632.00	3.03
68,600	QUALCOMM INC	USD	3,801,126.00	0.94
61,042	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	6,122,512.60	1.51
27,300	SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORP	USD	2,151,240.00	0.53
81,200	TAPESTRY INC	USD	4,271,932.00	1.05
379,200	TELEPHONE & DATA SYSTEMS INC	USD	10,628,976.00	2.62
182,600	UMPQUA HOLDINGS CORP	USD	3,909,466.00	0.96
39,100	UNITED PARCEL SERVICE INC -B	USD	4,092,206.00	1.01

140,775	WALMART INC	USD	12,524,751.75	3.09
			346,803,755.52	85.56
Canadá				
155,609	HUSKY ENERGY INC	CAD	2,225,658.30	0.55
58,900	LAURENTIAN BANK OF CANADA	CAD	2,163,664.15	0.53
122,037	LOBLAW COS LTD	CAD	6,161,247.49	1.52
307,300	SHAW COMMUNICATIONS INC -B	CAD	5,915,986.81	1.46
89,500	SUNCOR ENERGY INC	CAD	3,088,504.94	0.76
			19,555,061.69	4.82
Irlanda				
38,100	ALLERGAN PLC	USD	6,411,849.00	1.58
78,100	MEDTRONIC PLC	USD	6,265,182.00	1.55
			12,677,031.00	3.13
Bermudas				
84,700	BUNGE LTD	USD	6,262,718.00	1.55
			6,262,718.00	1.55
Curacao				
95,600	SCHLUMBERGER LTD	USD	6,192,968.00	1.53
			6,192,968.00	1.53
			391,491,534.21	96.59
Total cartera de títulos			391,491,534.21	96.59

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
27,924,205.24	EUR	34,107,348.55	USD	10/04/2018	34,107,348.55	251,854.37
96,436,396.99	ZAR	8,048,401.44	USD	10/04/2018	8,048,401.44	82,075.24
83,208,451.80	PLN	24,234,488.83	USD	10/04/2018	24,234,488.83	57,644.56
2,935,614.66	USD	9,996,837.05	PLN	10/04/2018	2,935,614.66	17,107.06
467,512.61	USD	604,471.10	AUD	10/04/2018	467,512.61	3,865.16
454,556.14	USD	5,407,094.51	ZAR	10/04/2018	454,556.14	(1,311.74)
930,782.34	USD	761,528.91	EUR	10/04/2018	930,782.34	(6,237.22)
6,443,602.32	AUD	4,992,415.80	USD	10/04/2018	4,992,415.80	(49,979.62)
					76,171,120.37	355,017.81
Total instrumentos financieros derivados						355,017.81

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	391,491,534.21	96.59
Total instrumentos financieros derivados	355,017.81	0.09
Efectivo en bancos	13,815,109.40	3.41
Otros activos y pasivos	(351,848.05)	(0.09)
Total activos netos	405,309,813.37	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Yield

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	99,430,592.53
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Valor liquidativo por acción			
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	4,958.55
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	247.59
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Capitalisation Z (USD)	31/03/2018	USD	4,969.30
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	31/03/2018		7
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Capitalisation P (USD)	31/03/2018		32
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Capitalisation Z (USD)	31/03/2018		20,000
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (USD)	31/03/2018		0.88%
Capitalisation P (USD)	31/03/2018		1.30%
Capitalisation Z (USD)	31/03/2018		0.16%
Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018		65.00%

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

NN (L) US High Yield

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		96,193,030.42
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		96,193,030.42
Total instrumentos financieros derivados		305,000.00
Swaps de incumplimiento de crédito		305,000.00
Efectivo en bancos		6,162,217.94
Cuenta de depósito de garantía		86,121.50
Otros activos	4,14	2,009,202.34
Total activos		104,755,572.20
Pasivos corrientes	4,14	(5,184,430.58)
Total instrumentos financieros derivados		(140,549.09)
Contratos a plazo sobre divisas		(93,791.87)
Futuros		(46,757.22)
Total pasivo		(5,324,979.67)
Activos netos al final del período		99,430,592.53

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Yield

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					600,000	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 5.000% 01/06/2022	USD	604,680.00	0.61
					450,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.000% 15/10/2024	USD	426,937.50	0.43
					70,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.375% 15/01/2026	USD	66,500.00	0.07
					1,500,000	HCA INC 5.000% 15/03/2024	USD	1,515,000.00	1.51
					1,100,000	HCA INC 5.250% 15/04/2025	USD	1,124,420.00	1.13
					600,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/2021	USD	610,848.00	0.61
					750,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	699,375.00	0.70
					335,000	HOLOGIC INC 4.375% 15/10/2025	USD	323,275.00	0.33
					135,000	HOLOGIC INC 4.625% 01/02/2028	USD	129,600.00	0.13
					775,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 5.250% 01/08/2026	USD	759,500.00	0.76
					500,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.250% 01/04/2025	EUR	696,648.52	0.70
					225,000	INFOR SOFTWARE PARENT LLC / INFOR SOFTWARE PARENT INC 7.125% 01/05/2021	USD	227,337.75	0.23
					900,000	INFOR US INC 6.500% 15/05/2022	USD	915,750.00	0.92
					150,000	ISTAR INC 4.625% 15/09/2020	USD	150,187.50	0.15
					150,000	ISTAR INC 5.250% 15/09/2022	USD	145,125.00	0.15
					675,000	JAGUAR HOLDING CO II / PHARMACEUTICAL PRODUCT DEVELOPMENT LLC 6.375% 01/08/2023	USD	682,593.75	0.69
					120,000	JC PENNEY CORP INC 8.625% 15/03/2025	USD	112,800.00	0.11
					450,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 6.875% 15/04/2022	USD	445,500.00	0.45
					350,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 7.250% 15/08/2024	USD	345,415.00	0.35
					200,000	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP 10.500% 15/04/2023	USD	222,412.00	0.22
					450,000	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP 7.000% 15/04/2025	USD	465,750.00	0.47
					285,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 5.250% 01/10/2025	USD	270,037.50	0.27
					550,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 5.250% 15/03/2022	USD	550,000.00	0.55
					438,000	LEGACY RESERVES LP / LEGACY RESERVES FINANCE CORP 6.625% 01/12/2021	USD	319,740.00	0.32
					1,125,000	LENNAR CORP 4.750% 30/05/2025	USD	1,108,125.00	1.11
					450,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.250% 15/03/2026	USD	424,125.00	0.43
					675,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.375% 15/01/2024	USD	657,706.50	0.66
					540,000	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC 4.875% 01/11/2024	USD	526,413.60	0.53
					85,000	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC 5.625% 15/03/2026	USD	86,062.50	0.09
					890,000	MEREDITH CORP 6.875% 01/02/2026	USD	913,362.50	0.92
					805,000	MSCI INC 4.750% 01/08/2026	USD	796,950.00	0.80
					665,000	NETFLIX INC 4.875% 15/04/2028	USD	639,464.00	0.64
					675,000	NEXSTAR BROADCASTING INC 5.625% 01/08/2024	USD	661,297.50	0.67
					750,000	NFP CORP 6.875% 15/07/2025	USD	744,375.00	0.75
					438,000	NORTHERN OIL AND GAS INC 8.000% 01/06/2020	USD	408,496.32	0.41
					900,000	NRG ENERGY INC 6.250% 01/05/2024	USD	927,000.00	0.93
					225,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 5.875% 15/08/2023	USD	232,875.00	0.23
					563,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 6.375% 15/08/2025	USD	592,557.50	0.60
					675,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.250% 15/08/2025	USD	669,093.75	0.67
					120,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.625% 15/10/2027	USD	120,000.00	0.12
					450,000	PLY GEM INDUSTRIES INC 6.500% 01/02/2022	USD	463,905.00	0.47
					1,025,000	PQ CORP 6.750% 15/11/2022	USD	1,078,597.25	1.08
					1,313,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 9.250% 15/05/2023	USD	1,422,871.84	1.43
					835,000	PVH CORP 3.125% 15/12/2027	EUR	1,012,414.29	1.02
					1,125,000	QUALITYTECH LP/QTS FINANCE CORP 4.750% 15/11/2025	USD	1,057,500.00	1.06
					540,000	RADIAN GROUP INC 4.500% 01/10/2024	USD	527,850.00	0.53
					563,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	595,372.50	0.60
					725,000	RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/03/2023	USD	695,130.00	0.70
					1,250,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.125% 15/07/2023	USD	1,262,125.00	1.27
Obligaciones y otros instrumentos de deuda									
Estados Unidos									
550,000	ADVANCED DISPOSAL SERVICES INC 5.625% 15/11/2024	USD	555,500.00	0.56					
600,000	AHERN RENTALS INC 7.375% 15/05/2023	USD	582,000.00	0.59					
700,000	AMC NETWORKS INC 4.750% 01/08/2025	USD	674,541.00	0.68					
338,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.250% 01/04/2025	USD	337,155.00	0.34					
555,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.250% 15/03/2026	USD	550,671.00	0.55					
338,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.500% 01/04/2027	USD	338,000.00	0.34					
825,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.625% 01/06/2023	USD	841,500.00	0.85					
600,000	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 6.000% 15/12/2024	USD	610,500.00	0.61					
650,000	BEACON ESCROW CORP 4.875% 01/11/2025	USD	615,101.50	0.62					
190,000	BOYNE USA INC 7.250% 01/05/2025	USD	194,987.50	0.20					
625,000	CALIFORNIA RESOURCES CORP 8.000% 15/12/2022	USD	490,625.00	0.49					
1,350,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.500% 01/05/2026	USD	1,321,312.50	1.33					
638,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.750% 15/02/2026	USD	634,816.38	0.64					
760,000	CHEMOURS CO/THE 6.125% 15/05/2023	EUR	978,643.33	0.98					
220,000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 5.125% 30/06/2027	USD	218,350.00	0.22					
605,000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 7.000% 30/06/2024	USD	669,281.25	0.67					
875,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.125% 01/08/2021	USD	813,750.00	0.82					
370,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.250% 31/03/2023	USD	340,862.50	0.34					
600,000	CINEMARK USA INC 4.875% 01/06/2023	USD	592,380.00	0.60					
675,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 5.750% 01/03/2025	USD	644,625.00	0.65					
600,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 5.250% 30/05/2025	USD	597,000.00	0.60					
1,100,000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 3.800% 01/06/2024	USD	1,058,750.00	1.06					
325,000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 4.375% 15/01/2028	USD	316,875.00	0.32					
201,000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 4.500% 15/04/2023	USD	203,261.25	0.20					
550,000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 4.900% 01/06/2044	USD	526,625.00	0.53					
850,000	CPG MERGER SUB LLC 8.000% 01/10/2021	USD	857,437.50	0.86					
450,000	CSC HOLDINGS LLC 8.625% 15/02/2019	USD	469,426.50	0.47					
305,000	CYRUSONE LP / CYRUSONE FINANCE CORP 5.000% 15/03/2024	USD	305,381.25	0.31					
290,000	CYRUSONE LP / CYRUSONE FINANCE CORP 5.375% 15/03/2027	USD	289,275.00	0.29					
45,000	DAE FUNDING LLC 4.000% 01/08/2020	USD	43,875.00	0.04					
95,000	DAE FUNDING LLC 4.500% 01/08/2022	USD	90,131.25	0.09					
385,000	DAE FUNDING LLC 5.000% 01/08/2024	USD	364,306.25	0.37					
500,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	538,460.50	0.54					
1,275,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 7.125% 15/06/2024	USD	1,363,574.25	1.37					
225,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 5.375% 31/05/2025	USD	227,925.00	0.23					
100,000	ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 5.500% 30/01/2026	USD	99,500.00	0.10					
100,000	ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 5.750% 30/01/2028	USD	99,625.00	0.10					
200,000	EQUINIX INC 2.875% 01/10/2025	EUR	236,500.15	0.24					
500,000	EQUINIX INC 2.875% 15/03/2024	EUR	609,482.90	0.61					
600,000	FIRSTCASH INC 5.375% 01/06/2024	USD	609,570.00	0.61					
545,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.500% 01/04/2026	USD	527,287.50	0.53					
284,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 6.000% 15/07/2022	USD	288,615.00	0.29					
535,000	GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP 8.000% 15/05/2022	USD	547,326.40	0.55					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Yield

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
920,000	RITE AID CORP 6.125% 01/04/2023	USD	926,900.00	0.93	Luxemburgo				
750,000	SINCLAIR TELEVISION GROUP INC 5.875% 15/03/2026	USD	742,500.00	0.75	286,000	ARCELORMITTAL 0.950% 17/01/2023 EMTN	EUR	345,550.04	0.35
333,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.875% 01/08/2022	USD	319,014.00	0.32	900,000	ARCELORMITTAL 6.500% 25/02/2022	USD	974,250.00	0.98
475,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.375% 15/04/2025	USD	471,437.50	0.47	1,300,000	BOARDRIDERS SA 9.500% 15/12/2020	EUR	1,542,159.32	1.55
900,000	SIRIUS XM RADIO INC 6.000% 15/07/2024	USD	925,308.00	0.93	1,350,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 8.000% 15/02/2024	USD	1,419,187.50	1.43
900,000	SOUTHERN STAR CENTRAL CORP 5.125% 15/07/2022	USD	917,622.00	0.92	397,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 9.750% 15/07/2025	USD	370,698.75	0.37
1,415,000	SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.500% 01/04/2026	USD	1,429,150.00	1.44	160,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 7.750% 01/06/2021	USD	88,000.00	0.09
635,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.625% 15/03/2023	USD	623,887.50	0.63	80,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 8.125% 01/06/2023	USD	38,400.00	0.04
260,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.125% 15/05/2022	USD	264,316.00	0.27				4,778,245.61	4.81
165,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.875% 15/03/2025	USD	165,618.75	0.17	Canadá				
400,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875% 15/11/2028	USD	373,000.00	0.38	300,000	BOMBARDIER INC 6.000% 15/10/2022	USD	297,375.00	0.30
500,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.900% 01/05/2019	USD	515,000.00	0.52	70,000	BOMBARDIER INC 7.500% 01/12/2024	USD	72,450.00	0.07
500,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 7.000% 15/08/2020	USD	520,000.00	0.52	675,000	BOMBARDIER INC 7.500% 15/03/2025	USD	692,718.75	0.70
125,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 9.000% 15/11/2018	USD	128,906.25	0.13	450,000	BOMBARDIER INC 8.750% 01/12/2021	USD	493,312.50	0.50
700,000	SPRINT CORP 7.625% 15/02/2025	USD	687,750.00	0.69	1,200,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	1,305,805.52	1.31
600,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/2023	USD	612,000.00	0.62	225,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 7.500% 15/07/2021	USD	225,843.75	0.23
600,000	STAPLES INC 8.500% 15/09/2025	USD	555,000.00	0.56	200,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 6.750% 15/08/2021	USD	200,500.00	0.20
55,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 5.125% 01/06/2025	USD	53,367.05	0.05				3,288,005.52	3.31
675,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 6.125% 15/07/2023	USD	689,087.25	0.69	Países Bajos				
1,010,000	SUNCOKE ENERGY PARTNERS LP / SUNCOKE ENERGY PARTNERS FINANCE CORP 7.500% 15/06/2025	USD	1,040,300.00	1.05	550,000	LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 3.625% 01/04/2026	EUR	676,803.05	0.68
200,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 5.500% 15/01/2028	USD	201,750.00	0.20	108,000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.000% 15/03/2023	USD	102,870.00	0.10
600,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 5.500% 15/09/2024	USD	610,500.00	0.61	250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.750% 01/02/2029	USD	241,907.50	0.24
900,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 6.750% 15/03/2024	USD	951,732.00	0.96	225,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.375% 23/05/2021	USD	256,162.50	0.26
320,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.625% 15/07/2024	USD	307,600.00	0.31	225,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.750% 23/05/2026	USD	264,453.75	0.27
1,500,000	TENET HEALTHCARE CORP 5.125% 01/05/2025	USD	1,441,875.00	1.45	1,000,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	1,241,804.12	1.25
525,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.750% 15/06/2023	USD	513,843.75	0.52				2,784,000.92	2.80
150,000	T-MOBILE USA INC 4.500% 01/02/2026	USD	144,000.00	0.14	Gran Bretaña				
150,000	T-MOBILE USA INC 4.750% 01/02/2028	USD	144,187.50	0.15	500,000	ALGECO GLOBAL FINANCE PLC 8.000% 15/02/2023	USD	498,750.00	0.50
225,000	T-MOBILE USA INC 5.125% 15/04/2025	USD	226,125.00	0.23	450,000	CEVA GROUP PLC 7.000% 01/03/2021	USD	443,250.00	0.45
450,000	T-MOBILE USA INC 5.375% 15/04/2027	USD	453,375.00	0.46	350,000	ENQUEST PLC 7.000% 15/04/2022 EMTN	USD	312,375.00	0.31
675,000	T-MOBILE USA INC 6.500% 15/01/2024	USD	707,062.50	0.71	295,000	KCA DEUTAG UK FINANCE PLC 9.625% 01/04/2023	USD	296,843.75	0.30
563,000	T-MOBILE USA INC 6.625% 01/04/2023	USD	581,652.19	0.58	675,000	SENSATA TECHNOLOGIES UK FINANCING CO PLC 6.250% 15/02/2026	USD	709,391.25	0.71
1,420,000	TRONOX INC 6.500% 15/04/2026	USD	1,419,474.60	1.43				2,260,610.00	2.27
300,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.625% 15/10/2025	USD	291,750.00	0.29	Italia				
450,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.500% 15/07/2025	USD	460,687.50	0.46	1,000,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.375% 12/10/2027 EMTN	EUR	1,204,957.82	1.22
795,000	UNITED STATES STEEL CORP 8.375% 01/07/2021	USD	855,181.50	0.86	200,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.250% 17/03/2055 EMTN	EUR	281,553.49	0.28
95,000	USA COMPRESSION PARTNERS LP / USA COMPRESSION FINANCE CORP 6.875% 01/04/2026	USD	96,425.00	0.10				1,486,511.31	1.50
754,000	USG CORP 4.875% 01/06/2027	USD	761,540.00	0.77	Francia				
625,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 7.250% 15/07/2022	USD	625,000.00	0.63	750,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.250% 01/02/2023	EUR	927,700.44	0.93
125,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 9.250% 01/04/2026	USD	124,541.25	0.13				927,700.44	0.93
41,000	VERISIGN INC 4.750% 15/07/2027	USD	39,257.50	0.04	Irlanda				
550,000	VERISIGN INC 5.250% 01/04/2025	USD	558,250.00	0.56	610,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.500% 15/09/2024	GBP	838,545.90	0.84
315,000	WESTMORELAND COAL CO 8.750% 01/01/2022	USD	112,458.15	0.11				838,545.90	0.84
775,000	WHITING PETROLEUM CORP 6.250% 01/04/2023	USD	782,757.75	0.79					
400,000	WHITING PETROLEUM CORP 6.625% 15/01/2026	USD	403,000.00	0.41					
110,000	WPX ENERGY INC 5.250% 15/09/2024	USD	108,350.00	0.11					
500,000	WPX ENERGY INC 7.500% 01/08/2020	USD	535,000.00	0.54					
563,000	WPX ENERGY INC 8.250% 01/08/2023	USD	630,560.00	0.63					
750,000	W/S PACKAGING HOLDINGS INC 9.000% 15/04/2023	USD	762,187.50	0.77					
740,000	W&T OFFSHORE INC 8.500% 15/06/2019	USD	706,700.00	0.71					
			79,224,903.22	79.67					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Yield

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Islas Caimán				
603,000	SHELF DRILLING HOLDINGS LTD 8.250% 15/02/2025	USD	604,507.50	0.61
			604,507.50	0.61
			96,193,030.42	96.74
Total cartera de títulos			96,193,030.42	96.74

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	96,193,030.42	96.74
Total instrumentos financieros derivados	164,450.91	0.17
Efectivo en bancos	6,162,217.94	6.20
Otros activos y pasivos	(3,089,106.74)	(3.11)
Total activos netos	99,430,592.53	100.00

Instrumentos financieros derivados a 31/03/2018

Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD
Swap de incumplimiento de crédito						
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 30 VERSION 1	Venta	5.000	20/06/2023	USD	5,000,000.00	305,000.00
						305,000.00

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD

Contratos a plazo sobre divisas

35,307.00	GBP	49,781.04	USD	04/04/2018	49,781.04	(250.37)
1,698,570.21	EUR	2,100,705.10	USD	04/04/2018	2,100,705.10	(11,573.90)
875,300.31	USD	634,963.00	GBP	04/04/2018	875,300.31	(15,462.02)
12,714,498.32	USD	10,391,608.00	EUR	04/04/2018	12,714,498.32	(66,505.58)
					15,740,284.77	(93,791.87)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD

Futuros sobre tipos de interés

(1)	EURO BUXL 30Y BOND 07/06/2018	EUR	203,392.59	(6,505.88)
(12)	EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR	2,352,899.79	(36,157.59)
(1)	US ULTRA BOND (CBT) 20/06/2018	USD	160,468.75	(4,093.75)
			2,716,761.13	(46,757.22)

Total instrumentos financieros derivados **164,450.91**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Utilities

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	31/03/2018	USD	18,961,029.34	Número de acciones		
	30/09/2017	USD	20,241,657.06			
	30/09/2016	USD	26,076,408.89			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation R (USD)	31/03/2018	1,529
					30/09/2017	-
					30/09/2016	-
Capitalisation I (USD)	31/03/2018	USD	936.14	Capitalisation X (USD)	31/03/2018	3,176
	30/09/2017	USD	940.83		30/09/2017	3,778
	30/09/2016	USD	862.44		30/09/2016	4,918
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	301.18	Distribution P (USD)	31/03/2018	917
	30/09/2017	EUR	316.45		30/09/2017	1,175
	30/09/2016	EUR	308.20		30/09/2016	1,324
Capitalisation P (USD)	31/03/2018	USD	824.77	Distribution R (USD)	31/03/2018	1,164
	30/09/2017	USD	832.99		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	771.18		30/09/2016	-
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	251.17	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation R (USD)	31/03/2018	USD	247.71	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD 50.00
	30/09/2017	USD	-			
	30/09/2016	USD	-			
Capitalisation X (USD)	31/03/2018	USD	757.34	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	USD	766.81			
	30/09/2016	USD	713.46			
Distribution P (USD)	31/03/2018	USD	2,797.05	Capitalisation I (USD)	31/03/2018	0.81%
	30/09/2017	USD	2,873.56	Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.80%
	30/09/2016	USD	2,698.37	Capitalisation P (USD)	31/03/2018	1.80%
Distribution R (USD)	31/03/2018	USD	247.71	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	1.05%
	30/09/2017	USD	-	Capitalisation R (USD)	31/03/2018	1.05%
	30/09/2016	USD	-	Capitalisation X (USD)	31/03/2018	2.30%
Número de acciones				Distribution P (USD)	31/03/2018	1.80%
				Distribution R (USD)	31/03/2018	1.05%
Capitalisation I (USD)	31/03/2018		5,771	Índice de rotación de la cartera en %*	31/03/2018	124.44%
	30/09/2017		5,210			
	30/09/2016		11,391			
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		7,705			
	30/09/2017		7,502			
	30/09/2016		7,042			
Capitalisation P (USD)	31/03/2018		6,038			
	30/09/2017		7,515			
	30/09/2016		8,729			
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018		282			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			

* Los datos sobre la rotación de la cartera fueron calculados por la Administración Central, haciendo uso del método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF publicada el 19 de diciembre de 2003 (Véase la nota 16).

La cifra de gastos corrientes corresponde a la cifra de gastos corrientes mencionada en el último documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) disponible en la fecha del presente Informe.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores (si los hubiere). Estos costes, que no tienen la consideración de gastos de explotación, no están incluidos en el cálculo de los gastos corrientes.

Los gastos corrientes y el Índice de Rotación de la Cartera se calculan para los últimos doce meses.

Los gastos corrientes se anualizan para períodos inferiores a un año. El Índice de Rotación de la Cartera no se anualiza para períodos inferiores a un año.

** Valor liquidativo por acción oficial, incluido ajuste de precios, en su caso.

NN (L) Utilities

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 31/03/2018

	Notas	
Total cartera de títulos		18,495,830.39
Acciones		18,495,830.39
Efectivo en bancos		381,701.05
Otros activos	4,14	144,001.99
Total activos		19,021,533.43
Pasivos corrientes	4,14	(60,504.09)
Total pasivo		(60,504.09)
Activos netos al final del período		18,961,029.34

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Utilities

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 31/03/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado				
Acciones				
Estados Unidos				
59,174	AES CORP/VA	USD	672,808.38	3.55
16,227	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	1,113,009.93	5.87
8,261	AVANGRID INC	USD	422,302.32	2.23
29,400	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	805,560.00	4.25
12,295	DOMINION ENERGY INC	USD	829,051.85	4.37
7,681	DTE ENERGY CO	USD	801,896.40	4.23
4,835	DUKE ENERGY CORP	USD	374,567.45	1.98
9,985	ENTERGY CORP	USD	786,618.30	4.15
2,073	EVERSOURCE ENERGY	USD	122,141.16	0.64
30,042	EXELON CORP	USD	1,171,938.42	6.18
3,876	NEXTERA ENERGY INC	USD	633,067.08	3.34
21,762	OGE ENERGY CORP	USD	713,140.74	3.76
19,578	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	983,598.72	5.19
4,278	SOUTHERN CO/THE	USD	191,055.48	1.01
5,322	VISTRA ENERGY CORP	USD	110,857.26	0.58
7,657	WEC ENERGY GROUP INC	USD	480,093.90	2.53
			10,211,707.39	53.86
Gran Bretaña				
91,852	NATIONAL GRID PLC	GBP	1,033,634.56	5.45
47,155	SSE PLC	GBP	844,061.66	4.45
			1,877,696.22	9.90
Italia				
227,492	ENEL SPA	EUR	1,390,511.73	7.33
			1,390,511.73	7.33
Francia				
65,031	ENGIE SA	EUR	1,084,106.87	5.72
			1,084,106.87	5.72
Hong Kong				
78,812	CLP HOLDINGS LTD	HKD	805,111.89	4.25
			805,111.89	4.25
Australia				
43,617	AGL ENERGY LTD	AUD	727,832.48	3.84
			727,832.48	3.84
Alemania				
8,393	E.ON SE	EUR	93,105.62	0.49
18,307	UNIPER SE	EUR	557,242.87	2.94
			650,348.49	3.43
Portugal				
155,751	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	591,507.53	3.12
			591,507.53	3.12
España				
13,240	ENDESA SA	EUR	291,225.28	1.53
17,197	IBERDROLA SA	EUR	126,306.18	0.67
			417,531.46	2.22

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Nueva Zelanda				
166,802	MERCURY NZ LTD	NZD	388,799.66	2.05
			388,799.66	2.05
Japón				
25,900	TOHOKU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	350,676.67	1.85
			350,676.67	1.85
			18,495,830.39	97.55
Total cartera de títulos			18,495,830.39	97.55

Resumen de activos netos a 31/03/2018

		% VL
Total cartera de títulos	18,495,830.39	97.55
Efectivo en bancos	381,701.05	2.01
Otros activos y pasivos	83,497.90	0.44
Total activos netos	18,961,029.34	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Notas sobre los estados financieros

1- INFORMACIÓN GENERAL

NN (L) (la "Sociedad" o la "SICAV" o el "Fondo") es una "sociedad de inversión de capital variable" ("SICAV") constituida como sociedad anónima (public limited company) con duración ilimitada el 6 de septiembre de 1993, y regulada con arreglo a la Parte I de la versión modificada de la Ley de Luxemburgo del 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva.

El acta de constitución y los estatutos sociales de la Sociedad se han publicado en el Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg, y se han depositado en el Registro del Tribunal del Distrito de Luxemburgo, en el cual se pueden consultar y solicitar copias de los mismos mediante pago de las tasas de registro.

La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B 44 873.

Actualmente la Sociedad ofrece a los inversores las siguientes clases de acciones:

Nombre de la clase de acciones	Descripción
Capitalisation I	Acciones de capitalización reservadas a inversores institucionales.
Capitalisation I Duration Hedged	Acciones de capitalización reservadas a inversores institucionales. Si una clase de acciones se describe como acción con cobertura de duración, se pretenderá minimizar la sensibilidad a los tipos de interés mediante la reducción de la duración de dicha clase de acciones del subfondo a niveles próximos a cero. Los beneficios y las pérdidas derivadas de dichas transacciones de cobertura se imputarán a la correspondiente clase de acciones con cobertura de duración.
Capitalisation I Hedged*	Acciones de capitalización reservadas a inversores institucionales y denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Capitalisation M	Acciones de capitalización reservadas a inversores institucionales que se diferencian de la clase de acciones "I" en que están sujetas a una comisión de gestión de un máximo del 1.5% y una comisión de suscripción de un máximo del 5%. Se distribuyen por filiales de la Sociedad Gestora o, a discreción del Consejo de Administración, por agentes de distribución y/o en determinados países en los que las condiciones de mercado requieren esta estructura de comisiones.
Capitalisation N	Acciones de capitalización que no abonan comisiones de retrocesión y están dirigidas a inversores individuales del mercado neerlandés. La comisión máxima de gestión para la clase "N" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase "P". La comisión de servicios fija para la clase "N" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase "P". No se aplican comisiones de suscripción y conversión para estas acciones.
Capitalisation N Hedged*	Acciones de capitalización que no abonan comisiones de retrocesión, están dirigidas a inversores individuales del mercado neerlandés y están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. La comisión máxima de gestión para la clase "N" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase "P". La comisión de servicios fija para la clase "N" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase "P". No se aplican comisiones de suscripción y conversión para estas acciones. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Capitalisation O	Acciones de capitalización dirigidas a inversores individuales que son clientes de agentes de distribución que, por decisión de la Sociedad Gestora, hayan concluido con la Sociedad Gestora un acuerdo sobre tipos de acciones O con relación a las inversiones de sus clientes en la Sociedad. No se abonan comisiones de retrocesión o similares. La comisión máxima de gestión para la clase "O" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase "P". La comisión de servicios fija para la clase "O" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase "P". El porcentaje máximo de las comisiones de suscripción y conversión para la clase de acciones "O" corresponde a los máximos aplicables a la clase de acciones "P".
Capitalisation O Hedged*	Acciones de capitalización dirigidas a inversores individuales que son clientes de agentes de distribución que, por decisión de la Sociedad Gestora, hayan concluido con la Sociedad Gestora un acuerdo sobre tipos de acciones O con relación a las inversiones de sus clientes en la Sociedad y que están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. No se abonan comisiones de retrocesión o similares. La comisión máxima de gestión para la clase "O" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase "P". La comisión de servicios fija para la clase "O" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase "P". El porcentaje máximo de las comisiones de suscripción y conversión para la clase de acciones "O" corresponde a los máximos aplicables a la clase de acciones "P". Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Capitalisation P	Acciones de capitalización dirigidas a inversores individuales.
Capitalisation P Hedged*	Acciones de capitalización dirigidas a inversores individuales y denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Nombre de la clase de acciones	Descripción
	Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Capitalisation R	Acciones de capitalización dirigidas a inversores individuales que son clientes de agentes de distribución que ofrecen servicios de asesoramiento basados en acuerdos de comisiones aparte. No se abonan comisiones de retrocesión o similares. La comisión máxima de gestión para la clase "R" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase "P". La comisión de servicios fija para la clase "R" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase "P". El porcentaje máximo de las comisiones de suscripción y conversión para la clase de acciones "R" corresponde a los aplicables a la clase de acciones "P".
Capitalisation R Hedged*	Acciones de capitalización dirigidas a inversores individuales que son clientes de agentes de distribución que ofrecen servicios de asesoramiento basados en acuerdos de comisiones aparte y que están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. No se abonan comisiones de retrocesión o similares. La comisión máxima de gestión para la clase "R" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase "P". La comisión de servicios fija para la clase "R" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase "P". El porcentaje máximo de las comisiones de suscripción y conversión para la clase de acciones "R" corresponde a los aplicables a la clase de acciones "P". Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Capitalisation S	Acciones de capitalización dirigidas a beneficiarios efectivos corporativos con suscripción mínima de 1,000,000 EUR o equivalente y sujetas a un impuesto de suscripción de un 0.05% anual sobre los activos netos.
Capitalisation U	Acciones de capitalización para las que no se abonan comisiones de retrocesión, destinadas a determinados inversores institucionales con sede en Suiza, para fines de gestión discrecional que, por decisión de la Sociedad Gestora, hayan concluido con la Sociedad Gestora un acuerdo especial relativo a la clase de acciones "U" con relación a su inversión en la Sociedad.
Capitalisation V	Acciones de capitalización reservadas a inversores institucionales que difieren de la clase "I" en que conllevan comisiones de gestión más altas.
Capitalisation X	Acciones de capitalización dirigidas a inversores individuales que se diferencian de la clase "P" en que están sujetas a una mayor comisión de gestión y se distribuyen en determinados países en los que las condiciones de mercado requieren una estructura de comisiones más elevadas.
Capitalisation X Hedged*	Acciones de capitalización dirigidas a inversores individuales que se diferencian de la clase de acciones "P" en que están sujetas a una mayor comisión de gestión y se distribuyen en determinados países en los que las condiciones de mercado requieren una estructura de comisiones más elevadas, y que están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Capitalisation Y	Acciones de capitalización reservadas a inversores individuales que son clientes de agentes de distribución que, a su vez, han suscrito acuerdos de distribución específicos con la Sociedad Gestora, las cuales están sujetas a una comisión de ventas diferida contingente y difieren de la clase "X" en que aplican una comisión de distribución adicional del 1%. No se aplicará comisión de suscripción para estas acciones.
Capitalisation Y Hedged*	Acciones de capitalización reservadas a inversores individuales que son clientes de agentes de distribución que, a su vez, han suscrito acuerdos de distribución específicos con la Sociedad Gestora, las cuales están sujetas a una comisión de ventas diferida contingente, difieren de la clase "X" en que aplican una comisión de distribución adicional del 1% y están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. No se aplicará comisión de suscripción para estas acciones. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Capitalisation Z	Acciones de capitalización reservadas a inversores institucionales que, por decisión de la Sociedad Gestora, hayan firmado un acuerdo de gestión especial ("Acuerdo Especial"), además de su acuerdo de suscripción relativo a su inversión en el Fondo. En el caso de esta clase de acciones, la comisión de gestión es aplicada y cobrada directamente por la Sociedad Gestora al accionista, tal como se determina en el Acuerdo Especial. La inversión en esta clase de acciones requiere un mínimo de tenencia de 5,000,000 EUR o equivalente en otra moneda.
Capitalisation Z Hedged*	Acciones de capitalización reservadas a inversores institucionales que, por decisión de la Sociedad Gestora, hayan firmado un acuerdo de gestión especial ("Acuerdo Especial"), además de su acuerdo de suscripción relativo a su inversión en el Fondo, y que están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. En el caso de esta clase de acciones, la comisión de gestión es aplicada y cobrada directamente por la Sociedad Gestora al accionista, tal como se determina en el Acuerdo Especial. La inversión en esta clase de acciones

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Nombre de la clase de acciones	Descripción
	requiere un mínimo de tenencia de 5,000,000 EUR o equivalente en otra moneda. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Capitalisation Zz	Acciones de capitalización reservadas a inversores institucionales que se diferencian de la clase de acciones "Z" en que la Sociedad Gestora aplica y cobra directamente al accionista una comisión de servicios por la gestión del fondo que cubre la comisión de gestión, la comisión de servicios y cualesquiera otras comisiones, tal y como se ha estipulado en el acuerdo de servicios de gestión del fondo ("Acuerdo de servicios de gestión del fondo") firmado con la Sociedad Gestora a su discreción.
Capitalisation Zz Hedged*	Acciones de capitalización reservadas a inversores institucionales que se diferencian de la clase de acciones "Z" en que la Sociedad Gestora aplica y cobra directamente al accionista una comisión de servicios por la gestión del fondo que cubre la comisión de gestión, la comisión de servicios y cualesquiera otras comisiones, tal y como se ha estipulado en el acuerdo de servicios de gestión del fondo ("Acuerdo de servicios de gestión del fondo") firmado con la Sociedad Gestora a su discreción, y que están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Distribution D (Q)	Acciones de distribución reservadas a inversores individuales en el mercado neerlandés – dividendo trimestral. No se aplican comisiones de suscripción y conversión para estas acciones.
Distribution I	Acciones de distribución reservadas a inversores institucionales.
Distribution I Hedged* Duration Hedged	Acciones de distribución reservadas a inversores institucionales y denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo. Si una clase de acciones se describe como acción con cobertura de duración, se pretenderá minimizar la sensibilidad a los tipos de interés mediante la reducción de la duración de dicha clase de acciones del subfondo a niveles próximos a cero. Los beneficios y las pérdidas derivadas de dichas transacciones de cobertura se imputarán a la correspondiente clase de acciones con cobertura de duración.
Distribution I Hedged*	Acciones de distribución reservadas a inversores institucionales y denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Distribution I (HY)	Acciones de distribución reservadas a inversores institucionales – dividendo bianual.
Distribution I (HY) Hedged*	Acciones de distribución reservadas a inversores institucionales y denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo - dividendo bianual. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Distribution I (M)	Acciones de distribución reservadas a inversores institucionales – dividendo mensual.
Distribution I (M) Hedged*	Acciones de distribución reservadas a inversores institucionales y denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo - dividendo mensual. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Distribution I (Q)	Acciones de distribución reservadas a inversores institucionales – dividendo trimestral.
Distribution I (Q) Hedged*	Acciones de distribución reservadas a inversores institucionales y denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo - dividendo trimestral. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Distribution N	Acciones de distribución que no abonan comisiones de retrocesión y están dirigidas a inversores individuales del mercado neerlandés. La comisión máxima de gestión para la clase "N" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase "P". La comisión de servicios fija para la clase "N" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase "P". No se aplican comisiones de suscripción y conversión para estas acciones.
Distribution N Hedged*	Acciones de distribución que no abonan comisiones de retrocesión, están dirigidas a inversores individuales del mercado neerlandés y están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. La comisión máxima de gestión para la clase "N" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase "P". La comisión de servicios fija para la clase "N" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase "P". No se aplican comisiones de suscripción y conversión para estas acciones. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Distribution N (Q)	Acciones de distribución que no abonan comisiones de retrocesión y están dirigidas a inversores individuales del mercado neerlandés. La comisión máxima de gestión para la clase "N" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase "P". La comisión de servicios fija para la clase "N" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase "P" – dividendo trimestral.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Nombre de la clase de acciones	Descripción
	No se aplican comisiones de suscripción y conversión para estas acciones.
Distribution N (Q) Hedged*	Acciones de distribución que no abonan comisiones de retrocesión, están dirigidas a inversores individuales del mercado neerlandés y están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. La comisión máxima de gestión para la clase "N" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase "P". La comisión de servicios fija para la clase "N" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase "P" – dividendo trimestral. No se aplican comisiones de suscripción y conversión para estas acciones. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Distribution O	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales que son clientes de agentes de distribución que, por decisión de la Sociedad Gestora, hayan concluido con la Sociedad Gestora un acuerdo sobre tipos de acciones O con relación a las inversiones de sus clientes en la Sociedad. No se abonan comisiones de retrocesión o similares. La comisión máxima de gestión para la clase "O" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase "P". La comisión de servicios fija para la clase "O" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase "P". El porcentaje máximo de las comisiones de suscripción y conversión para la clase de acciones "O" corresponde a los máximos aplicables a la clase de acciones "P".
Distribution O Hedged*	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales que son clientes de agentes de distribución que, por decisión de la Sociedad Gestora, hayan concluido con la Sociedad Gestora un acuerdo sobre tipos de acciones O con relación a las inversiones de sus clientes en la Sociedad y que están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. No se abonan comisiones de retrocesión o similares. La comisión máxima de gestión para la clase "O" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase "P". La comisión de servicios fija para la clase "O" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase "P". El porcentaje máximo de las comisiones de suscripción y conversión para la clase de acciones "O" corresponde a los máximos aplicables a la clase de acciones "P". Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Distribution O (Q)	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales que son clientes de agentes de distribución que, por decisión de la Sociedad Gestora, hayan concluido con la Sociedad Gestora un acuerdo sobre tipos de acciones O con relación a las inversiones de sus clientes en la Sociedad. No se abonan comisiones de retrocesión o similares. La comisión máxima de gestión para la clase "O" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase "P". La comisión de servicios fija para la clase "O" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase "P". El porcentaje máximo de las comisiones de suscripción y conversión para la clase de acciones "O" corresponde a los máximos aplicables a la clase de acciones "P" – dividendo trimestral.
Distribution O (Q) Hedged*	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales que son clientes de agentes de distribución que, por decisión de la Sociedad Gestora, hayan concluido con la Sociedad Gestora un acuerdo sobre tipos de acciones O con relación a las inversiones de sus clientes en la Sociedad y que están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. No se abonan comisiones de retrocesión o similares. La comisión máxima de gestión para la clase "O" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase "P". La comisión de servicios fija para la clase "O" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase "P". El porcentaje máximo de las comisiones de suscripción y conversión para la clase de acciones "O" corresponde a los máximos aplicables a la clase de acciones "P" – dividendo trimestral. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Distribution P	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales.
Distribution P Duration Hedged	Acciones de distribución reservadas a inversores individuales. Si una clase de acciones se describe como acción con cobertura de duración, se pretenderá minimizar la sensibilidad a los tipos de interés mediante la reducción de la duración de dicha clase de acciones del subfondo a niveles próximos a cero. Los beneficios y las pérdidas derivadas de dichas transacciones de cobertura se imputarán a la correspondiente clase de acciones con cobertura de duración.
Distribution P Hedged*	Acciones de distribución reservadas a inversores individuales y denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Distribution P (Q)	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales – dividendo trimestral.
Distribution R	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales que son clientes de agentes de distribución que ofrecen servicios de asesoramiento basados en acuerdos de comisiones aparte. No se abonan comisiones de retrocesión o similares. La comisión máxima de gestión para la clase "R" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase "P". La comisión de servicios fija para la clase "R" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase "P". El porcentaje máximo de las comisiones de suscripción y conversión para la clase de acciones "R" corresponde a

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Nombre de la clase de acciones	Descripción
	los aplicables a la clase de acciones "P".
Distribution R Hedged*	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales que son clientes de agentes de distribución que ofrecen servicios de asesoramiento basados en acuerdos de comisiones aparte y que están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. No se abonan comisiones de retrocesión o similares. La comisión máxima de gestión para la clase "R" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase "P". La comisión de servicios fija para la clase "R" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase "P". El porcentaje máximo de las comisiones de suscripción y conversión para la clase de acciones "R" corresponde a los aplicables a la clase de acciones "P". Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Distribution R (Q)	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales que son clientes de agentes de distribución que ofrecen servicios de asesoramiento basados en acuerdos de comisiones aparte. No se abonan comisiones de retrocesión o similares. La comisión máxima de gestión para la clase "R" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase "P". La comisión de servicios fija para la clase "R" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase "P". El porcentaje máximo de las comisiones de suscripción y conversión para la clase de acciones "R" corresponde a los aplicables a la clase de acciones "P" – dividiendo trimestral.
Distribution S	Acciones de capitalización dirigidas a beneficiarios efectivos corporativos con suscripción mínima de 1,000,000 EUR o equivalente y sujetas a un impuesto de suscripción de un 0.05% anual sobre los activos netos.
Distribution T	Acciones de distribución reservadas a inversores institucionales que se diferencian de la clase de acciones "I" en que están sujetas a una comisión de gestión menor o igual y una comisión de suscripción de un máximo del 5%. Se distribuyen por filiales de la Sociedad Gestora o, a discreción del Consejo de Administración, por agentes de distribución y/o en determinados países en los que las condiciones de mercado requieren esta estructura de comisiones.
Distribution X	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales que se diferencian de la clase de acciones "P" en que están sujetas a una mayor comisión de gestión y se distribuyen en determinados países en los que las condiciones de mercado requieren una estructura de comisiones más elevadas.
Distribution X Hedged*	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales que se diferencian de la clase de acciones "P" en que están sujetas a una mayor comisión de gestión y se distribuyen en determinados países en los que las condiciones de mercado requieren una estructura de comisiones más elevadas, y que están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Distribution X (M)	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales que se diferencian de la clase de acciones "P" en que están sujetas a una mayor comisión de gestión y se distribuyen en determinados países en los que las condiciones de mercado requieren una estructura de comisiones más elevadas – dividiendo mensual.
Distribution X (M) Hedged*	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales que se diferencian de la clase de acciones "P" en que están sujetas a una mayor comisión de gestión y se distribuyen en determinados países en los que las condiciones de mercado requieren una estructura de comisiones más elevadas, y que están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo – dividiendo mensual. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Distribution X (Q)	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales que se diferencian de la clase de acciones "P" en que están sujetas a una mayor comisión de gestión y se distribuyen en determinados países en los que las condiciones de mercado requieren una estructura de comisiones más elevadas – dividiendo trimestral.
Distribution X (Q) Hedged*	Acciones de distribución dirigidas a inversores individuales que se diferencian de la clase de acciones "P" en que están sujetas a una mayor comisión de gestión y se distribuyen en determinados países en los que las condiciones de mercado requieren una estructura de comisiones más elevadas, y que están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo – dividiendo trimestral. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Distribution Y (M)	Acciones de distribución reservadas a inversores individuales que son clientes de agentes de distribución que, a su vez, han suscrito acuerdos de distribución específicos con la Sociedad Gestora, las cuales están sujetas a una comisión de ventas diferida contingente y difieren de la clase "X" en que aplican una comisión de distribución adicional del 1% – dividiendo mensual. No se aplicará comisión de suscripción para estas acciones.
Distribution Y (M) Hedged*	Acciones de distribución reservadas a inversores individuales que son clientes de agentes de distribución, que han suscrito acuerdos de distribución específicos con la Sociedad Gestora, las cuales están sujetas a una comisión de ventas diferida contingente, difieren de la clase "X" en que aplican una comisión de distribución

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Nombre de la clase de acciones	Descripción
	adicional del 1% y están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo – dividendo mensual. No se aplicará comisión de suscripción para estas acciones. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Distribution Z	Acciones de distribución reservadas a inversores institucionales que, por decisión de la Sociedad Gestora, hayan firmado un acuerdo de gestión especial ("Acuerdo Especial"), además de su acuerdo de suscripción relativo a su inversión en el Fondo. En el caso de esta clase de acciones, la comisión de gestión es aplicada y cobrada directamente por la Sociedad Gestora al accionista, tal como se determina en el Acuerdo Especial. La inversión en esta clase de acciones requiere un mínimo de tenencia de 5,000,000 EUR o equivalente en otra moneda.
Distribution Z Hedged*	Acciones de distribución reservadas a inversores institucionales que, por decisión de la Sociedad Gestora, hayan firmado un acuerdo de gestión especial ("Acuerdo Especial"), además de su acuerdo de suscripción relativo a su inversión en el Fondo, y que están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. En el caso de esta clase de acciones, la comisión de gestión es aplicada y cobrada directamente por la Sociedad Gestora al accionista, tal como se determina en el Acuerdo Especial. La inversión en esta clase de acciones requiere un mínimo de tenencia de 5,000,000 EUR o equivalente en otra moneda. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Distribution Z (M) Hedged*	Acciones de distribución reservadas a inversores institucionales que, por decisión de la Sociedad Gestora, hayan firmado un acuerdo de gestión especial ("Acuerdo Especial"), además de su acuerdo de suscripción relativo a su inversión en el Fondo, y que están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo – dividendo mensual. En el caso de esta clase de acciones, la comisión de gestión es aplicada y cobrada directamente por la Sociedad Gestora al accionista, tal como se determina en el Acuerdo Especial. La inversión en esta clase de acciones requiere un mínimo de tenencia de 5,000,000 EUR o equivalente en otra moneda. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Distribution Z (Q)	Acciones de distribución reservadas a inversores institucionales que, por decisión de la Sociedad Gestora, hayan firmado un acuerdo de gestión especial ("Acuerdo Especial"), además de su acuerdo de suscripción relativo a su inversión en el Fondo – dividendo trimestral. En el caso de esta clase de acciones, la comisión de gestión es aplicada y cobrada directamente por la Sociedad Gestora al accionista, tal como se determina en el Acuerdo Especial. La inversión en esta clase de acciones requiere un mínimo de tenencia de 5,000,000 EUR o equivalente en otra moneda.
Distribution Z (Q) Hedged*	Acciones de distribución reservadas a inversores institucionales que, por decisión de la Sociedad Gestora, hayan firmado un acuerdo de gestión especial ("Acuerdo Especial"), además de su acuerdo de suscripción relativo a su inversión en el Fondo, y que están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo – dividendo trimestral. En el caso de esta clase de acciones, la comisión de gestión es aplicada y cobrada directamente por la Sociedad Gestora al accionista, tal como se determina en el Acuerdo Especial. La inversión en esta clase de acciones requiere un mínimo de tenencia de 5,000,000 EUR o equivalente en otra moneda. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.
Distribution Zz Hedged*	Acciones de distribución reservadas a inversores institucionales que se diferencian de la clase de acciones "Z" en que la Sociedad Gestora aplica y cobra directamente al accionista una comisión de servicios por la gestión del fondo que cubre la comisión de gestión, la comisión de servicios y cualesquiera otras comisiones, tal y como se ha estipulado en el acuerdo de servicios de gestión del fondo ("Acuerdo de servicios de gestión del fondo") firmado con la Sociedad Gestora a su discreción, y que están denominadas en una moneda distinta de la moneda de referencia del subfondo. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.

*La intención es ofrecer cobertura total o parcial del valor de los activos netos en la moneda de referencia del subfondo o de la exposición cambiaria de determinados activos del subfondo en cuestión (aunque no necesariamente todos ellos) frente a la moneda de referencia de la clase de acciones cubierta o frente a una moneda alternativa. En general, está previsto llevar a cabo dichas operaciones de cobertura mediante el uso de distintos instrumentos financieros derivados, incluidos, entre otros, contratos a plazo extrabursátiles sobre divisas y acuerdos de swaps de divisas. Los beneficios y las pérdidas derivadas de dichas transacciones de cobertura se imputarán a la correspondiente clase o clases de acciones con cobertura cambiaria.

Entre las técnicas utilizadas para fines de cobertura de la clase de acciones figuran:

i. operaciones de cobertura para reducir el impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre la moneda en la que está denominada la clase de acciones y la moneda de referencia del subfondo en cuestión ("cobertura de la moneda base");

Notas sobre los estados financieros (continuación)

- ii. operaciones de cobertura para reducir el impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre la exposición cambiaria derivada de las posiciones del subfondo en cuestión y la moneda en la que está denominada la clase de acciones ("cobertura de la cartera a nivel de clase de acciones");
- iii. operaciones de cobertura para reducir el impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre la exposición cambiaria derivada de las posiciones del índice de referencia en cuestión y la moneda en la que está denominada la clase de acciones ("cobertura de la referencia a nivel de clase de acciones");
- iv. operaciones de cobertura para reducir el impacto de las fluctuaciones del tipo de cambio a raíz de las correlaciones entre las monedas derivadas de las posiciones del subfondo en cuestión y la moneda en la que está denominada la clase de acciones ("cobertura por sustitución a nivel de clase de acciones").

Se informa a los inversores de que no todas las clases de acciones se ofrecen en cada subfondo de la Sociedad.

Políticas de inversión

Se informa a los accionistas de que en el folleto, que se encuentra a disposición de los accionistas en el banco depositario y en el domicilio social de la Sociedad, así como en las oficinas de venta locales o los principales puntos de atención al cliente indicados en el presente Informe, se describen de forma detallada las políticas de inversión de cada subfondo. Asimismo, el folleto se remitirá de forma gratuita a cualquier persona que lo solicite.

Los siguientes subfondos mantienen inversiones en otros subfondos del Fondo. A 31 de marzo de 2018 dichas inversiones consisten en:

Subfondo inversor	Subfondo en el que invierte	Inversión a valor de mercado a 31 de marzo de 2018
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	94,910,824.40 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	154,195,709.91 USD
NN (L) Euro Credit	NN (L) Absolute Return Bond	12,346,344.00 EUR
NN (L) Euro Fixed Income	NN (L) AAA ABS	52,747,743.40 EUR
NN (L) First Class Multi Asset	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	11,763,795.58 EUR
NN (L) First Class Multi Asset	NN (L) European High Yield	9,681,527.92 EUR
NN (L) First Class Multi Asset Premium	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	9,562,985.49 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) Absolute Return Bond	14,404,068.00 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) Asian High Yield	71,928,234.59 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) European High Yield	31,938,760.00 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) US High Yield	80,811,481.07 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	279,390.15 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Euro Credit	442,612.08 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) European High Dividend	234,159.88 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) European Real Estate	421,766.40 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global High Dividend	762,487.92 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global High Yield	769,859.52 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global Investment Grade Credit	602,218.82 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global Real Estate	565,003.02 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) US High Dividend	292,257.57 EUR

Los estados financieros consolidados se calcularon sobre la base de la agregación de los estados financieros de los fondos individuales sin eliminar, si las hubiere, ningún tipo de inversiones cruzadas. A 31 de marzo de 2018, las inversiones cruzadas dentro del Fondo ascendían a 502,105,037.33 EUR.

Cambios

La denominación del subfondo NN (L) US Fixed Income ha sido modificada, pasando esta a ser NN (L) US Factor Credit con efecto a partir del 1 de noviembre de 2017.

Tras la decisión del Consejo de Administración de la SICAV el subfondo Delta Lloyd L Bond Euro ("subfondo absorbido") fue incorporado al NN (L) Euro Fixed Income ("subfondo absorbente") el 27 de noviembre de 2017.

La fusión se llevó a cabo tal y como se describe a continuación:

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo absorbido de Delta Lloyd L	Subfondo absorbente de NN (L)
Delta Lloyd L Bond Euro	NN (L) Euro Fixed Income

Tras la decisión del Consejo de Administración de la SICAV el subfondo Delta Lloyd L European Participation Fund ("subfondo absorbido") fue incorporado al NN (L) European Participation Equity ("subfondo absorbente") el 27 de noviembre de 2017.

La fusión se llevó a cabo tal y como se describe a continuación:

Subfondo absorbido de Delta Lloyd L	Subfondo absorbente de NN (L)
Delta Lloyd L European Participation Fund	NN (L) European Participation Equity

Tras la decisión del Consejo de Administración de la SICAV el subfondo Delta Lloyd European Fund ("subfondo absorbido") fue incorporado al NN (L) European Sustainable Equity ("subfondo absorbente") el 29 de noviembre de 2017.

La fusión se llevó a cabo tal y como se describe a continuación:

Subfondo absorbido de Delta Lloyd L	Subfondo absorbente de NN (L)
Delta Lloyd L European Fund	NN (L) European Sustainable Equity

Tras la decisión del Consejo de Administración de la SICAV, el subfondo Delta Lloyd Cyrte Global Fund (el "subfondo absorbido") fue incorporado al NN (L) Global Equity Impact Opportunities ("subfondo absorbente") el 29 de noviembre de 2017.

La fusión se llevó a cabo tal y como se describe a continuación:

Subfondo absorbido de Delta Lloyd L	Subfondo absorbente de NN (L)
Delta Lloyd L Cyrte Global Fund	NN (L) Global Equity Impact Opportunities

Tras la decisión del Consejo de Administración de la SICAV, el subfondo Delta Lloyd L Global Fund (el "subfondo absorbido") será incorporado al NN (L) Global Sustainable Equity ("subfondo absorbente") el 4 de diciembre de 2017.

La fusión se llevó a cabo tal y como se describe a continuación:

Subfondo absorbido de Delta Lloyd L	Subfondo absorbente de NN (L)
Delta Lloyd L Global Fund	NN (L) Global Sustainable Equity

Tras la decisión del Consejo de Administración de la SICAV, el subfondo Delta Lloyd L Global Property Fund (el "subfondo absorbido") fue incorporado al NN (L) Global Real Estate ("subfondo absorbente") el 4 de diciembre de 2017.

La fusión se llevó a cabo tal y como se describe a continuación:

Subfondo absorbido de Delta Lloyd L	Subfondo absorbente de NN (L)
Delta Lloyd L Global Property Fund	NN (L) Global Real Estate

El 27 de noviembre de 2017 se lanzó el subfondo NN (L) - European Participation Equity (1a suscripción: 28 de noviembre de 2017).

El 11 de diciembre de 2017 se lanzó el subfondo NN (L) European Participation Equity (1a suscripción: 12 de diciembre de 2017).

2- RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES IMPORTANTES

Los estados financieros se elaboran y presentan conforme a los principios contables generalmente aceptados y la normativa en vigor en Luxemburgo.

Conversión de divisas

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Los estados financieros han sido elaborados en la moneda contable de cada subfondo. El activo y pasivo expresados en divisas distintas a la moneda contable del subfondo serán convertidos a dicha moneda a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cierre.

Los ingresos y gastos expresados en divisas distintas a la moneda contable del subfondo serán convertidos a dicha moneda a los tipos de cambio vigentes en la fecha de la transacción.

Las distintas partidas en los estados financieros consolidados corresponden a la suma de las correspondientes partidas en los estados financieros de cada subfondo, convertidos, si fuera aplicable, a EUR, la moneda de consolidación de la Sociedad, a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cierre.

A 31 de marzo de 2018 se utilizaron los siguientes tipos de cambio:

1 EUR =	4.5172	AED	1 EUR =	312.1800	HUF	1 EUR =	4.2126	PLN
	1.6034	AUD		16,931.9603	IDR		4.4791	QAR
	4.0875	BRL		4.3178	ILS		4.6619	RON
	1.5856	CAD		80.2129	INR		70.7164	RUB
	1.1777	CHF		130.7946	JPY		10.2997	SEK
	742.2945	CLP		124.2149	KES		1.6127	SGD
	7.7284	CNH		1,310.8971	KRW		38.4574	THB
	3,435.0942	COP		22.4491	MXN		4.8719	TRY
	25.3850	CZK		4.7571	MYR		35.8587	TWD
	1.9558	DEM		442.6845	NGN		1.2299	USD
	7.4540	DKK		9.6555	NOK		34.8540	UYU
	21.6823	EGP		1.7048	NZD		14.5722	ZAR
	0.8767	GBP		3.9687	PEN			
	9.6522	HKD		64.1705	PHP			
1 JPY =	0.1941	CZK						
	0.0076	EUR						
	0.0322	PLN						
	0.0094	USD						
1 USD =	20.1320	ARS	1 USD =	0.8131	EUR	1 USD =	1.3862	NZD
	1.3037	AUD		0.7129	GBP		3.2270	PEN
	3.3236	BRL		4.4126	GHS		52.1775	PHP
	1.2893	CAD		7.8483	HKD		3.4253	PLN
	0.9576	CHF		253.8359	HUF		3.7907	RON
	603.5650	CLP		13,767.5000	IDR		57.5000	RUB
	6.2841	CNH		3.5109	ILS		8.3748	SEK
	6.2917	CNY		65.2217	INR		1.3113	SGD
	2,793.1000	COP		106.3500	JPY		31.2700	THB
1 USD =	20.6407	CZK	1 USD =	1,065.9000	KRW	1 USD =	3.9614	TRY
	1.5903	DEM		18.2535	MXN		29.1570	TWD
	6.0609	DKK		3.8680	MYR		11.8488	ZAR
	49.9050	DOP		359.9500	NGN			
	17.6300	EGP		7.8510	NOK			

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Valoración de los títulos

El valor de todos los activos se calcula bajo la responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad.

Los valores mobiliarios admitidos a cotización oficial o cotizados en cualquier otro mercado organizado se valoran conforme a las últimas cotizaciones conocidas. Si estos valores mobiliarios se negocian en varios mercados, la valoración se realiza conforme a la última cotización conocida del mercado principal en el que cotizan los valores mobiliarios. La última cotización conocida utilizada para los bonos es el precio de demanda.

Los valores mobiliarios no cotizados o no negociados en un mercado bursátil ni en otro mercado organizado, así como los valores mobiliarios cotizados o negociados en un mercado de este tipo, pero cuya última cotización conocida no sea representativa, se valorarán conforme al valor de mercado probable estimado con prudencia y de buena fe por el Consejo de Administración de la SICAV o bajo su dirección.

Los instrumentos del mercado monetario y otros títulos de vencimiento corto se valoran con arreglo al método de amortización lineal, siempre y cuando estos instrumentos o títulos presenten, en el momento de su compra por parte de la Sociedad, un plazo de vencimiento inicial o residual inferior a 12 meses y si aparentemente el último precio conocido del título en cuestión en el mercado principal no puede considerarse un precio representativo de dicho valor.

Las inversiones en fondos de inversión de capital variable, coticen o no, se valoran conforme al último valor liquidativo por acción/participación disponible.

Los préstamos no cotizan y se valoran mediante un método actuarial reconocido.

Los bonos se valoran conforme al precio clean (excluyendo los intereses devengados), excepto en el caso de aquellos bonos identificados en la cartera de títulos del subfondo en cuestión. Los bonos valorados conforme al precio dirty se identifican con un asterisco en la cartera.

Valoración de derivados financieros

El valor de todos los activos se calcula bajo la responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad.

Los derivados financieros cotizados en un mercado organizado se valoran al último precio publicado disponible correspondiente a la fecha de cierre.

Los derivados financieros no cotizados en un mercado organizado se valoran siguiendo un método actuarial reconocido en el mercado.

Los swaps son valorados con arreglo a su valor de mercado, que depende de diversos parámetros (nivel y volatilidad del índice, tipo de interés del mercado, duración residual del swap).

Los swaps se valoran conforme al precio clean (excluyendo los intereses por cobrar/pagar), excepto en el caso de aquellos swaps identificados en el apartado instrumentos financieros derivados del subfondo en cuestión.

Los valores razonables positivos de instrumentos financieros derivados se consignarán como activos y los valores razonables negativos como pasivos en la partida "Total instrumentos financieros derivados" del estado de los activos netos.

Los intereses por percibir sobre los swaps se incluirán en la partida "Otros activos".

Los intereses por abonar sobre los swaps se incluirán en la partida "Pasivos corrientes".

Ingresos

Los dividendos se contabilizan en la fecha ex-dividendo, libres de retenciones en la fuente.

Los intereses se devengan diariamente.

Los descuentos se acumulan y las primas se amortizan como ajustes al interés sobre bonos y otros títulos de deuda.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

3- METODOLOGÍA ÚNICA DE AJUSTE DE PRECIOS

Un subfondo puede verse lastrado por un efecto de "dilución" de su valor liquidativo por acción, debido a que el precio al que suscribe o reembolsa un inversor acciones del subfondo no refleja los costes de trading y demás costes generados cuando la Gestora de Inversiones tiene que realizar operaciones en valores para gestionar los flujos de entrada y de salida de caja relacionados con dichas suscripciones o reembolsos.

Para contrarrestar este efecto, podrá aplicarse un método de ajuste de precios con el objetivo de proteger los intereses de los accionistas del subfondo. Si en cualquier fecha de valoración el volumen agregado neto de transacciones en acciones de un subfondo supera un umbral predeterminado, tal y como se haya determinado y revisado de forma periódica para cada subfondo por parte de la Sociedad Gestora bajo la responsabilidad del Consejo de Administración, el valor liquidativo por acción se podrá incrementar o disminuir para compensar los gastos de transacción esperados relacionados con flujos netos de entrada o de salida, respectivamente.

Los flujos netos de entrada y de salida serán determinados por la Sociedad Gestora sobre la base de la última información disponible en el momento del cálculo del valor liquidativo por acción.

El método de ajuste de precios podrá aplicarse para todos los subfondos de la SICAV, excepto para NN (L) Euro Liquidity. La magnitud del ajuste de precios será fijada por la Sociedad Gestora de modo que refleje los costes de trading y demás costes. Dicho ajuste podrá variar entre los distintos subfondos.

A 31 de marzo de 2018 se aplicaba el método de ajuste de precios a los subfondos NN (L) Asian Debt (Hard Currency) y NN (L) Emerging Europe Equity.

4- OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES

La partida Otros activos incluye principalmente intereses devengados, deudores por ventas de títulos y otros instrumentos, deudores por suscripciones, otros deudores, garantías en efectivo pagaderas de agencias de valores y bolsa, e intereses por cobrar sobre swaps.

La partida Pasivos corrientes incluye principalmente comisiones devengadas, acreedores por compras de títulos y otros instrumentos, acreedores por reembolsos, otros acreedores, garantías en efectivo por pagar a agencias de valores y bolsa, e intereses por pagar sobre swaps.

5- COMISIONES DE GESTIÓN

Conforme a los términos y condiciones recogidos en el "Contrato de Gestión de la Cartera de Inversión Colectiva" suscrito entre NN Investment Partners Luxembourg S.A. y la SICAV, los subfondos pagan a NN Investment Partners Luxembourg S.A. una comisión de gestión anual calculada sobre el activo neto medio de cada clase de acciones, tal y como se describe en la siguiente tabla. Esta comisión será pagadera a mes vencido.

A 31 de marzo de 2018 las comisiones de gestión efectivas de las clases de acciones activas ascendían a:

Subfondos	Comisión de gestión (anual)														
	Clase D (en %)	Clase I (en %)	Clase M (en %)	Clase N (en %)	Clase O (en %)	Clase P (en %)	Clase R (en %)	Clase S (en %)	Clase T (en %)	Clase U (en %)	Clase V (en %)	Clase X (en %)	Clase Y (en %)	Clase Z* (en %)	Clase Zz* (en %)
NN (L) AAA ABS	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Absolute Return Bond	0.75	0.50	-	0.40	-	0.75	0.50	-	-	-	-	1.25	-	0.00	-
NN (L) Alternative Beta	-	0.50	-	0.50	-	1.00	-	-	-	-	-	1.30	-	-	0.00
NN (L) Asia Income	-	0.60	-	0.65	0.45	1.50	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	-	0.72	-	0.50	0.30	1.00	0.60	-	-	-	-	1.50	1.50	-	-
NN (L) Asian High Yield	-	0.72	-	-	-	1.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Banking & Insurance	-	0.60	-	-	-	1.50	0.75	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) Belgian Government Bond	-	-	-	-	-	0.60	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	-	0.50	-	0.50	0.30	1.00	-	-	-	-	-	1.30	-	0.00	0.00
NN (L) Consumer Goods	-	0.60	-	-	-	1.50	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Emerging Europe Equity	-	0.65	-	-	-	1.50	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	-	0.72	-	0.60	-	1.20	-	-	-	-	-	1.50	-	0.00	-

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondos	Comisión de gestión (anual)														
	Clase D (en %)	Clase I (en %)	Clase M (en %)	Clase N (en %)	Clase O (en %)	Clase P (en %)	Clase R (en %)	Clase S (en %)	Clase T (en %)	Clase U (en %)	Clase V (en %)	Clase X (en %)	Clase Y (en %)	Clase Z* (en %)	Clase Zz* (en %)
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	-	0.72	-	0.60	0.36	1.20	0.72	-	-	-	-	1.50	1.50	0.00	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	-	0.72	-	0.50	-	1.00	0.72	-	-	-	-	1.50	-	-	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	-	0.72	-	0.50	-	1.00	0.72	-	-	-	-	1.50	-	0.00	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	-	0.72	-	0.60	0.36	-	-	-	-	-	-	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	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	0.00
NN (L) Energy	-	0.60	-	-	-	1.50	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Euro Covered Bond	-	0.24	-	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Euro Credit	-	0.36	-	-	-	0.75	0.36	-	-	-	0.75	1.00	-	0.00	-
NN (L) EURO Equity	-	0.48	-	-	-	1.30	0.65	-	-	-	1.30	1.80	-	-	-
NN (L) Euro Fixed Income	-	0.36	-	0.35	0.20	0.65	0.36	-	-	-	0.65	0.75	-	0.00	-
NN (L) Euro Green Bond	-	0.20	-	0.20	-	0.40	-	-	-	-	-	-	-	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	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Euro Liquidity	-	0.01	-	0.01	-	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	0.36	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	-	0.36	-	0.23	0.20	0.65	0.36	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	-	0.36	-	-	-	0.65	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euromix Bond	-	0.36	-	0.25	-	0.65	0.36	-	-	-	0.65	0.75	-	-	-
NN (L) European Equity	-	0.48	-	0.65	0.39	1.30	0.65	-	-	-	-	1.80	-	-	-
NN (L) European High Dividend	-	0.60	-	0.60	-	1.50	0.75	0.60	-	-	1.50	2.00	-	-	-
NN (L) European High Yield	-	0.72	-	0.50	-	1.00	0.60	0.72	-	-	-	1.50	-	0.00	-
NN (L) European Participation Equity ⁽¹⁾	-	0.60	-	-	-	1.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) European Real Estate	-	0.60	-	0.65	-	1.50	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) European Sustainable Equity	-	0.60	-	0.65	-	1.50	0.75	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) First Class Multi Asset	-	0.50	-	0.50	0.30	1.00	0.50	-	-	-	-	1.50	1.50	-	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	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
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	0.36	-	-	-	0.75	1.00	-	-	-
NN (L) Global Convertible Opportunities	-	0.72	-	0.50	-	1.20	0.60	-	-	-	-	1.50	-	0.00	0.00

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondos	Comisión de gestión (anual)														
	Clase D (en %)	Clase I (en %)	Clase M (en %)	Clase N (en %)	Clase O (en %)	Clase P (en %)	Clase R (en %)	Clase S (en %)	Clase T (en %)	Clase U (en %)	Clase V (en %)	Clase X (en %)	Clase Y (en %)	Clase Z* (en %)	Clase Zz* (en %)
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	-	0.60	1.18	0.30	0.30	1.50	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Global High Dividend	-	0.60	-	-	-	1.50	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Global High Yield	-	0.72	-	0.50	-	1.00	0.60	-	-	-	-	1.50	1.50	0.00	0.00
NN (L) Global Inflation Linked Bond	-	0.36	-	0.35	-	0.65	0.36	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) Global Investment Grade Credit	-	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Global Real Estate	-	0.60	1.09	-	-	1.50	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	0.00
NN (L) Global Sustainable Equity	-	0.60	1.08	0.43	0.43	1.50	0.75	-	0.49	-	1.50	2.00	-	0.00	0.00
NN (L) Greater China Equity	-	0.60	-	0.65	0.45	1.50	-	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Health Care	-	0.60	-	-	-	1.50	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Industrials	-	0.60	-	-	-	1.50	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Information Technology	-	0.60	-	-	-	1.50	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Japan Equity	-	0.60	-	-	-	1.30	0.65	-	-	-	1.30	1.80	1.80	0.00	0.00
NN (L) Latin America Equity	-	0.60	-	0.65	-	1.50	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Materials	-	0.60	-	-	-	1.50	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	-	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) Multi Asset High Income	-	0.60	-	-	-	1.20	-	-	-	-	-	2.00	-	0.00	-
NN (L) Prestige & Luxe	-	0.60	-	-	-	1.50	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) Telecom	-	0.60	-	-	-	1.50	0.75	-	-	-	-	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	0.65	-	-	-	1.30	1.80	-	-	0.00
NN (L) US Factor Credit	-	0.36	-	-	-	0.65	-	-	-	-	-	0.75	-	-	-
NN (L) US Growth Equity	-	0.60	-	0.60	-	1.50	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-
NN (L) US High Dividend	-	0.60	-	0.15	-	1.50	0.75	-	-	-	-	2.00	2.00	-	-
NN (L) US High Yield ⁽²⁾	-	0.72	-	-	-	1.00	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Utilities	-	0.60	-	-	-	1.50	0.75	-	-	-	-	2.00	-	-	-

* En el caso de esta clase de acciones, la comisión de gestión no se aplica a la clase de acciones. En su lugar se aplica una comisión de gestión específica, la cual cobra directamente la Sociedad Gestora a los accionistas.

⁽¹⁾ El 27 de noviembre de 2017 se lanzó el subfondo NN (L) - European Participation Equity.

⁽²⁾ El 11 de diciembre de 2017 se lanzó el subfondo NN (L) US High Yield.

En caso de que se invierta en OICVM u otros OIC objetivo, y siempre que la Sociedad Gestora o la gestora de inversiones facultada por delegación reciba una comisión de gestión directamente con cargo a los activos de dichos OICVM u otros OIC, dichos pagos se deducirán de la remuneración pagadera a la Sociedad Gestora o la gestora de inversiones facultada por delegación.

En caso de que las comisiones de gestión pagadas por el fondo en el que se ha invertido excedan las comisiones de gestión a pagar por los subfondos del Fondo, la diferencia ("exceso de comisiones de gestión") se consignará en la partida "Otros ingresos" en el estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto.

NN Investment Partners Luxembourg S.A. ha confiado, a su cuenta y cargo, la gestión de los diferentes subfondos a las gestoras de inversiones descritas más abajo.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondos	Gestora de Inversiones
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 High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) European High Yield	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Participation Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Real Estate	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Sustainable Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Multi Asset	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Multi Asset Premium	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Protection	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Yield Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Food & Beverages	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Bond Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Convertible Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Equity Impact 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.

Notas sobre los estados financieros

Subfondos	Gestora de Inversiones
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 Factor Credit	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) US High Yield	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Utilities	NN Investment Partners B.V.

6- COMISIÓN DE SERVICIOS FIJA

A nivel de las clases de acciones de cada subfondo se aplica una comisión de servicios fija. La comisión de servicios fija se abona a la Sociedad Gestora y es utilizada por ésta en nombre de la Sociedad para sufragar los gastos de administración, las comisiones de custodia, las comisiones del agente de transferencias, el impuesto de suscripción belga y otros gastos operativos y administrativos corrientes cargados a la Sociedad.

La comisión de servicios fija es fija en el sentido de que la Sociedad Gestora correrá con los gastos que excedan el importe de la comisión de servicios fija anual de cada clase de acciones de los distintos subfondos.

A la inversa, la Sociedad Gestora podrá retener cualquier importe de la comisión de servicios aplicado a la clase de acciones que exceda los gastos efectivos relacionados en los que haya incurrido la respectiva clase de acciones.

Esta comisión será calculada sobre el activo neto medio de cada clase de acciones y pagadera a mes vencido.

A 31 de marzo de 2018 las comisiones de servicios fijas efectivas de las clases de acciones activas ascendían a:

Subfondos	Comisión de servicios fija (anual)														
	Clase D (en %)	Clase I (en %)	Clase M (en %)	Clase N (en %)	Clase O (en %)	Clase P (en %)	Clase R (en %)	Clase S (en %)	Clase T (en %)	Clase U (en %)	Clase V (en %)	Clase X (en %)	Clase Y* (en %)	Clase Z** (en %)	Clase 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	-	-	-	-	0.15	-	0.12	-
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	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	-	0.15	-	0.25	0.25	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	-	-	-	-	0.25	-	0.20	-

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondos	Comisión de servicios fija (anual)														
	Clase D (en %)	Clase I (en %)	Clase M (en %)	Clase N (en %)	Clase O (en %)	Clase P (en %)	Clase R (en %)	Clase S (en %)	Clase T (en %)	Clase U (en %)	Clase V (en %)	Clase X (en %)	Clase Y* (en %)	Clase Z** (en %)	Clase Zz** (en %)
NN (L) Belgian Government Bond	-	-	-	-	-	0.15	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	-	0.20	-	0.30	0.30	0.30	-	-	-	-	-	0.30	-	0.20	0.00
NN (L) Consumer Goods	-	0.20	-	-	-	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Emerging Europe Equity	-	0.25	-	-	-	0.35	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	-	-	-	-	0.25	0.25	0.08	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	-	0.15	-	0.25	-	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	-	0.15	-	0.25	-	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.08	0.00
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	-	0.15	-	0.25	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	-	-	-	-	0.35	-	-	0.00
NN (L) Energy	-	0.20	-	-	-	0.25	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	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	0.12	-
NN (L) EURO Equity	-	0.20	-	-	-	0.25	0.25	-	-	-	0.20	0.25	-	-	-
NN (L) Euro Fixed Income	-	0.12	-	0.15	0.15	0.15	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	0.12	-
NN (L) Euro Green Bond	-	0.12	-	0.15	-	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	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Euro Liquidity	-	0.12	-	0.15	-	0.15	0.15	0.12	-	-	-	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	0.15	-	-	-	-	-	-	0.12	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	-	0.12	-	0.15	0.15	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	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	-	-
NN (L) European Equity	-	0.20	-	0.25	0.25	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European High Dividend	-	0.20	-	0.25	-	0.25	0.25	0.20	-	-	0.20	0.25	-	-	-
NN (L) European High Yield	-	0.15	-	0.25	-	0.25	0.25	0.15	-	-	-	0.25	-	0.15	-
NN (L) European Participation Equity ⁽¹⁾	-	0.20	-	-	-	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) European Real Estate	-	0.20	-	0.25	-	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European Sustainable Equity	-	0.20	-	0.25	-	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.08	-
NN (L) First Class Multi Asset	-	0.15	-	0.20	0.20	0.20	0.20	-	-	-	-	0.20	0.20	-	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

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondos	Comisión de servicios fija (anual)														
	Clase D (en %)	Clase I (en %)	Clase M (en %)	Clase N (en %)	Clase O (en %)	Clase P (en %)	Clase R (en %)	Clase S (en %)	Clase T (en %)	Clase U (en %)	Clase V (en %)	Clase X (en %)	Clase Y* (en %)	Clase Z** (en %)	Clase Zz** (en %)
NN (L) Food & Beverages	-	0.20	-	-	-	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
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	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	-	-
NN (L) Global Convertible Opportunities	-	0.15	-	0.25	-	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.15	0.00
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	-	0.20	0.20	0.25	0.25	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Global High Dividend	-	0.20	-	-	-	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Global High Yield	-	0.15	-	0.25	-	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	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Global Investment Grade Credit	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.065	-
NN (L) Global Real Estate	-	0.20	0.20	-	-	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	0.00
NN (L) Global Sustainable Equity	-	0.20	0.20	0.25	0.25	0.25	0.25	-	0.20	-	0.20	0.25	-	0.20	0.00
NN (L) Greater China Equity	-	0.25	-	0.35	0.35	0.35	-	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-
NN (L) Health Care	-	0.20	-	-	-	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Industrials	-	0.20	-	-	-	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Information Technology	-	0.20	-	-	-	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Japan Equity	-	0.20	-	-	-	0.25	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	0.35	-	-
NN (L) Materials	-	0.20	-	-	-	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	-	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.30	-	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	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Telecom	-	0.20	-	-	-	0.25	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	0.25	-	-	-	0.20	0.25	-	-	0.00
NN (L) US Factor Credit	-	0.12	-	-	-	0.15	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) US Growth Equity	-	0.20	-	0.25	-	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) US High Dividend	-	0.20	-	0.25	-	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-
NN (L) US High Yield ⁽²⁾	-	0.15	-	-	-	0.25	-	-	-	-	-	-	-	0.15	-
NN (L) Utilities	-	0.20	-	-	-	0.25	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-

* A esta clase de acciones se le aplica una comisión de distribución adicional anual del 1.00%.

** A esta clase de acciones se le aplica una comisión de servicios destinada a cubrir los gastos de administración y custodia segura, así como otros gastos operativos y administrativos corrientes.

⁽¹⁾ El 27 de noviembre de 2017 se lanzó el subfondo NN (L) - European Participation Equity.

⁽²⁾ El 11 de diciembre de 2017 se lanzó el subfondo NN (L) US High Yield.

7- COMISIÓN DE SUPERPOSICIÓN

La Sociedad gestora puede tener derecho a recibir una comisión de superposición de clases de acciones uniforme de un máximo del 0.04%, que se abonará con cargo a los activos de la clase de acciones correspondiente y en función de los costes reales. La comisión de superposición de clases

Notas sobre los estados financieros (continuación)

de acciones se devengará en cada cálculo del valor liquidativo y se establecerá como un máximo, en el sentido de que la Sociedad gestora podrá decidir reducir la comisión de superposición que se aplica a la clase de acciones correspondiente si lo permiten las economías de escala.

La comisión de superposición se podrá aplicar a todas las clases de acciones con cobertura cambiaria, las clases de acciones con cobertura de duración y las clases de acciones con overwriting, tal y como se define en el folleto. En el caso de las clases de acciones Z y Zz, dicha comisión, que será aplicada y cobrada por la Sociedad gestora directamente al accionista, podrá especificarse en el Acuerdo especial o el Acuerdo de servicios de gestión del fondo.

A 31 de marzo de 2018 la comisión de superposición asciende a 0.021%.

8- COMISIÓN AMPLIADA DE SERVICIOS FISCALES

Con el fin de optimizar el rendimiento de la Sociedad y/o de los subfondos en cuestión, la Sociedad Gestora, en determinadas circunstancias, podrá intentar aprovechar oportunidades de recuperación de impuestos cuya devolución o bonificación no haya sido solicitada por el banco depositario y que, en caso contrario, se perderían. La prestación de dichos servicios específicos se deberá considerar un servicio complementario de la Sociedad Gestora a los subfondos en cuestión. En caso de un resultado positivo, la Sociedad Gestora podrá tener derecho a percibir una comisión como compensación por dichos servicios. Dicha comisión corresponde a un porcentaje fijo del importe del impuesto recuperado o, en su caso, ahorrado debido a la prestación del servicio, y ascenderá a un máximo del 15% del impuesto recuperado o ahorrado. En caso de que la recuperación no tenga éxito, no se cobrarán a la Sociedad y/o el subfondo en cuestión los servicios prestados.

9- COMISIONES POR RESULTADOS

NN Investment Partners Luxembourg S.A. tiene derecho a percibir una comisión por resultados con respecto a las clases de acciones de NN (L) Absolute Return Bond (excepto para la clase de acciones D, N, R y Z), que correrá a cargo de los activos de la clase de acciones de que se trate.

En la ficha de datos del subfondo en el folleto se indicará qué clases de acciones podrán aplicar una comisión por resultados, el porcentaje de la comisión por resultados y la referencia aplicable a fin de determinar el diferencial de rendimiento superior. Si una clase de acciones está denominada en otra moneda o aplica técnicas de cobertura especiales, la referencia utilizada para determinar el diferencial de rendimiento podrá ajustarse de forma consecuente.

La comisión por resultados de cada clase de acciones se devenga en cada día de valoración, y se consigna y es pagadera al final de cada ejercicio o —si se reembolsan las acciones durante el ejercicio— se consigna pero no se paga hasta el final de cada ejercicio si el rendimiento de la clase de acciones en cuestión del subfondo supera tanto el objetivo de rendimiento como la cota máxima ("high water mark"). Las acciones suscritas durante el ejercicio no se tendrán en cuenta para el devengo de la comisión por resultados en el período precedente a la suscripción.

La comisión por resultados se calcula sobre la base de la cota máxima histórica, lo cual significa que se calcula si el valor liquidativo por acción es superior al valor liquidativo por acción al final del ejercicio precedente en el que se consignó una comisión por resultados. En caso de que no se haya consignado ninguna comisión por resultados, la cota máxima ("high water mark") equivaldrá al precio de suscripción inicial de la clase de acciones en cuestión o seguirá inalterada, si en uno de los ejercicios precedentes se hubiera consignado una comisión por resultados.

En ningún caso se devengará una comisión por resultados negativa para compensar una pérdida de valor o un rendimiento inferior a la referencia. La Sociedad no aplica ninguna compensación a nivel de accionistas con respecto al cálculo de la comisión por resultados. El Consejo de Administración podrá cerrar cualquier clase de acciones que aplique una comisión por resultados sobre las suscripciones mientras que se sigan permitiendo los reembolsos.

En este caso, para nuevas suscripciones se podrá ofrecer una nueva clase de acciones con una cota máxima ("high water mark") cuyo precio corresponda al precio de suscripción inicial.

La comisión por resultados se calcula y se devenga en cada día de valoración.

Para el período finalizado el 31 de marzo de 2018, no se aplicaron comisiones por resultados.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

10- COSTES DE TRANSACCIÓN

En su caso, los subfondos de la SICAV han incurrido en costes de transacción definidos como comisiones de corretaje relacionados con compras o ventas de valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario e instrumentos financieros derivados (u otros activos elegibles negociados por los subfondos) y/o comisiones relacionadas con la suscripción o el reembolso de acciones/participaciones en OICVM/OIC.

En caso de que existas inversiones cruzadas o inversiones en las participaciones/acciones de otros OICVM y/u otros OIC gestionados de forma directa o por delegación por la Sociedad Gestora (los "fondos luxemburgueses NNIP), no se aplicarán costes de transacción.

Los costes de transacción están incluidos en el precio de compra/venta de los valores.

Para el período finalizado el 31 de marzo de 2018, el importe de los costes de transacción incurridos por cada subfondo se detalla en la siguiente tabla:

Subfondos	Divisa	Costes de transacción
NN (L) AAA ABS	EUR	-
NN (L) Absolute Return Bond	EUR	5,738.00
NN (L) Alternative Beta	USD	22,518.00
NN (L) Asia Income	USD	401,595.00
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	USD	80,499.61
NN (L) Asian High Yield	USD	-
NN (L) Banking & Insurance	USD	127,835.47
NN (L) Belgian Government Bond	EUR	258.00
NN (L) Commodity Enhanced	USD	-
NN (L) Consumer Goods	USD	70,779.07
NN (L) Emerging Europe Equity	EUR	16,673.00
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	USD	1,068.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	68,558.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	214,625.90
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	77,252.46
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	USD	37,545.68
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	USD	18,085.00
NN (L) Emerging Markets High Dividend	EUR	448,844.60
NN (L) Energy	USD	117,886.35
NN (L) Euro Covered Bond	EUR	314.00
NN (L) Euro Credit	EUR	3,472.00
NN (L) EURO Equity	EUR	412,776.45
NN (L) Euro Fixed Income	EUR	17,525.00
NN (L) Euro Green Bond	EUR	1,795.00
NN (L) Euro High Dividend	EUR	2,292,586.73
NN (L) Euro Income	EUR	71,901.39
NN (L) Euro Liquidity	EUR	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	EUR	10,194.00
NN (L) Euro Short Duration	EUR	1,081.00
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	EUR	3,719.00
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	EUR	665.00
NN (L) Euromix Bond	EUR	3,575.00
NN (L) European Equity	EUR	157,931.55
NN (L) European High Dividend	EUR	1,075,848.17
NN (L) European High Yield	EUR	341.00
NN (L) European Participation Equity ⁽¹⁾	EUR	10,316.07
NN (L) European Real Estate	EUR	209,150.30
NN (L) European Sustainable Equity	EUR	399,689.97
NN (L) First Class Multi Asset	EUR	227,421.15
NN (L) First Class Multi Asset Premium	EUR	74,281.70
NN (L) First Class Protection	EUR	5,724.00
NN (L) First Class Yield Opportunities	EUR	9,200.78

Notas sobre los estados financieros (continuación)

NN (L) Food & Beverages	USD	102,521.00
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	3,206.00
NN (L) Global Bond Opportunities	EUR	45,507.00
NN (L) Global Convertible Opportunities	USD	1.00
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	EUR	214,035.77
NN (L) Global High Dividend	EUR	342,868.03
NN (L) Global High Yield	EUR	3,450.00
NN (L) Global Inflation Linked Bond	EUR	18,155.00
NN (L) Global Investment Grade Credit	USD	2,672.00
NN (L) Global Real Estate	EUR	272,913.67
NN (L) Global Sustainable Equity	EUR	1,148,799.68
NN (L) Greater China Equity	USD	272,649.00
NN (L) Health Care	USD	117,694.03
NN (L) Industrials	EUR	40,800.75
NN (L) Information Technology	USD	109,628.87
NN (L) Japan Equity	JPY	19,315,399.00
NN (L) Latin America Equity	USD	94,887.65
NN (L) Materials	USD	60,291.32
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	USD	183,004.00
NN (L) Multi Asset High Income	EUR	293.00
NN (L) Prestige & Luxe	EUR	14,104.07
NN (L) Telecom	USD	39,895.39
NN (L) US Credit	USD	46,201.00
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	USD	265,310.00
NN (L) US Factor Credit	USD	2,901.00
NN (L) US Growth Equity	USD	38,740.00
NN (L) US High Dividend	USD	82,607.00
NN (L) US High Yield ⁽²⁾	USD	43.00
NN (L) Utilities	USD	8,398.23

⁽¹⁾ El 27 de noviembre de 2017 se lanzó el subfondo NN (L) - European Participation Equity.

⁽²⁾ El 11 de diciembre de 2017 se lanzó el subfondo NN (L) US High Yield.

11- IMPUESTO DE SUSCRIPCIÓN

La Sociedad está sujeta a un impuesto de suscripción en Luxemburgo ("Taxe d'abonnement") de un 0.01% anual de su patrimonio neto para todas las acciones reservadas a inversores institucionales y todas las acciones del subfondo del mercado monetario NN (L) Euro Liquidity, y del 0.05% de su patrimonio neto para todas las demás acciones.

El impuesto de suscripción es pagadero trimestralmente y se calcula sobre el patrimonio neto del Fondo al final del trimestre correspondiente.

No se pagará impuesto de suscripción sobre los activos que la Sociedad tenga en otros OIC ya sujetos a este impuesto en Luxemburgo.

12- CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE TÍTULOS

Los accionistas podrán consultar información relativa a estos cambios en el banco depositario y en el domicilio social de la Sociedad, así como en las oficinas de venta locales o los principales puntos de atención al cliente indicados en el presente Informe. Asimismo, dicha información será enviada de forma gratuita a todo aquel que lo solicite.

Notas sobre los estados financieros

13- INFORMACIÓN A LOS ACCIONISTAS

De acuerdo con la Ley belga sobre finanzas del 22 de diciembre de 2003, que entró en vigor el 1 de enero de 2004, se aplicó un impuesto anual del 0.06% a todo el capital procedente de Bélgica incluido en la Sociedad a 31 de diciembre del año anterior. El tipo de este impuesto ha sido incrementado al 0.07% en 2005, al 0.08% en 2007 y al 0.0965% en 2013, y reducido al 0.0925% a partir de 2014.

La Sociedad presentó una denuncia ante la Comisión Europea contra Bélgica solicitando que se reconozca que este impuesto supone una violación del Derecho comunitario. Esta denuncia ha sido rechazada por la Comisión Europea. En relación con otra denuncia presentada por la Sociedad ante los tribunales belgas, el Tribunal de Primera Instancia de Bruselas condenó en su fallo positivo al Estado belga a reembolsar los montos indebidamente pagados. Sin embargo, el Estado belga ha interpuesto recurso contra esta decisión. El procedimiento ante el Tribunal de apelaciones se encuentra pendiente.

14- GARANTÍAS RELATIVAS A INSTRUMENTOS DERIVADOS FINANCIEROS EXTRABURSÁTILES

Con el fin de reducir el riesgo de contraparte asociado a los instrumentos derivados financieros, la Sociedad recibió/(entregó) garantías de/(a) las contrapartes que figuran a continuación.

A 31 de marzo de 2018 el valor de las garantías recibidas/(entregadas) asciende a:

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Absolute Return Bond	Bank of America Merrill Lynch	Efectivo	EUR	(199,999.99)
	Citigroup	Efectivo	EUR	290,000.00
	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	(280,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	260,000.00
	Société Générale	Efectivo	EUR	(70,000.00)
Total				0.01

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Alternative Beta	Société Générale	Efectivo	USD	(1,050,000.00)
Total				(1,050,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Asia Income	Bank of America Merrill Lynch	Efectivo	USD	(350,000.00)
	Goldman Sachs	Efectivo	USD	(310,000.00)
	Société Générale	Efectivo	USD	(30,000.00)
Total				(690,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Deutsche Bank	Efectivo	USD	280,000.00
Total				280,000.00

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Commodity Enhanced	Crédit Suisse	Efectivo	USD	(659,999.99)
	Goldman Sachs	Efectivo	USD	(620,000.01)
	Société Générale	Efectivo	USD	(1,090,000.00)
			Total	(2,370,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Bank of America Merrill Lynch	Efectivo	USD	(1,360,000.00)
	BNP Paribas	Efectivo	USD	300,000.00
	Citigroup	Efectivo	USD	210,000.00
	Goldman Sachs	Efectivo	USD	(1,349,999.99)
	HSBC	Efectivo	USD	(680,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	(4,020,000.01)
	Société Générale	Efectivo	USD	(260,000.00)
			Total	(7,160,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	Bank of America Merrill Lynch	Efectivo	USD	310,000.00
	BNP Paribas	Efectivo	USD	1,220,000.00
	HSBC	Efectivo	USD	310,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	300,000.00
	Société Générale	Efectivo	USD	280,000.00
			Total	2,420,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	Bank of America Merrill Lynch	Efectivo	USD	2,100,000.00
	Barclays	Efectivo	USD	310,000.00
	BNP Paribas	Efectivo	USD	3,860,000.00
	Citigroup	Efectivo	USD	(2,330,000.00)
	Goldman Sachs	Efectivo	USD	(420,000.00)
	HSBC	Efectivo	USD	2,070,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	1,950,000.00
	Morgan Stanley	Efectivo	USD	(200,000.00)
	Société Générale	Efectivo	USD	610,000.00
			Total	7,950,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	Bank of America Merrill Lynch	Efectivo	USD	610,000.00
	BNP Paribas	Efectivo	USD	750,000.00
	Citigroup	Efectivo	USD	(120,000.00)
	Goldman Sachs	Efectivo	USD	290,000.00
	HSBC	Efectivo	USD	310,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	310,000.00
			Total	2,150,000.00

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Euro Credit	Deutsche Bank	Efectivo	EUR	(280,000.00)
	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	150,000.00
	UBS AG	Efectivo	EUR	(870,000.00)
Total				(1,000,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Euro Fixed Income	Bank of America Merrill Lynch	Efectivo	EUR	1,590,000.00
	Citigroup	Efectivo	EUR	(210,000.00)
	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	1,570,000.00
	HSBC	Efectivo	EUR	380,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	2,580,000.00
	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	180,000.00
Total				6,090,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Euro Long Duration Bond	Bank of America Merrill Lynch	Efectivo	EUR	1,130,000.00
	BNP Paribas	Efectivo	EUR	(30,000.00)
	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	1,650,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	1,450,000.00
Total				4,200,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	Deutsche Bank	Efectivo	EUR	(150,000.00)
	HSBC	Efectivo	EUR	(290,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	(10,000.00)
Total				(450,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) European High Yield	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	650,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	120,000.00
Total				770,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) First Class Multi Asset	Barclays	Efectivo	EUR	270,000.00
	Citigroup	Efectivo	EUR	1,230,000.00
	HSBC	Efectivo	EUR	1,000,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	1,380,000.00
Total				3,880,000.00

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) First Class Multi Asset Premium	BNP Paribas	Efectivo	EUR	(30,000.00)
	Citigroup	Efectivo	EUR	1,740,000.00
	HSBC	Efectivo	EUR	260,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	1,080,000.00
Total				3,050,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) First Class Yield Opportunities	Bank of America Merrill Lynch	Efectivo	EUR	(20,000.00)
	Citigroup	Efectivo	EUR	750,000.00
	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	(450,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	(470,000.00)
Total				(190,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Goldman Sachs	Efectivo	USD	280,000.00
Total				280,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Global Bond Opportunities	Bank of America Merrill Lynch	Efectivo	EUR	1,710,000.00
	BNP Paribas	Efectivo	EUR	(750,000.00)
	Citigroup	Efectivo	EUR	580,000.00
	Deutsche Bank	Efectivo	EUR	290,000.00
	HSBC	Efectivo	EUR	760,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	460,000.00
	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	(30,000.00)
	Société Générale	Efectivo	EUR	160,000.00
Total				3,180,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Global Convertible Opportunities	Goldman Sachs	Efectivo	USD	4,240,000.00
Total				4,240,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Global High Dividend	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	120,000.00
Total				120,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Global High Yield	BNP Paribas	Efectivo	EUR	850,000.00
	HSBC	Efectivo	EUR	2,750,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	30,000.00
Total				3,630,000.00

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Global Inflation Linked Bond	HSBC	Efectivo	EUR	(30,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	(10,000.00)
	Société Générale	Efectivo	EUR	(10,000.00)
Total				(50,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Global Investment Grade Credit	Société Générale	Efectivo	USD	(10,000.01)
Total				(10,000.01)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Bank of America Merrill Lynch	Efectivo	USD	1,660,000.00
	BNP Paribas	Efectivo	USD	(50,000.00)
	HSBC	Efectivo	USD	(1,690,000.03)
	Morgan Stanley	Efectivo	USD	260,000.00
	Société Générale	Efectivo	USD	(6,970,000.05)
Total				(6,790,000.08)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/(entregadas)
NN (L) US High Yield	Bank of America Merrill Lynch	Efectivo	USD	290,000.00
Total				290,000.00

Las garantías en efectivo entregadas se incluyen en el apartado "Otros activos".
Las garantías en efectivo recibidas se incluyen en el apartado "Pasivos corrientes".

15- REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES

En virtud del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores ("SFTR") se han introducido requisitos para las operaciones de financiación de valores ("OFV") y permutas de rendimiento total en el marco de la transparencia de las operaciones de financiación de valores y de reutilización.

Con arreglo al artículo 3, apartado 11 una operación de financiación de valores (OFV) se define como:

- operaciones de recompra/de recompra inversa;
- el préstamo de valores o materias primas y la toma de valores o materias primas en préstamo;
- una operación simultánea de compra-retroventa o una operación simultánea de venta-recompra;
- operaciones de préstamo con reposición de la garantía.

A 31 de marzo de 2018 los fondos mantenían préstamos de valores y permutas de rendimiento como tipos de instrumentos incluidos en el ámbito del SFTR.

Datos globales

Notas sobre los estados financieros

A 31 de marzo de 2018, el importe de los activos en todas las OFV ascendía a:

Subfondo	Tipo de activo	Divisa	Valor de mercado	% de AG	% de activos susceptibles de préstamo
NN (L) Asia Income	Préstamo de valores	USD	8,509,593.66	3.00	3.31
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Préstamo de valores	USD	4,384,853.60	1.22	1.26
NN (L) Banking & Insurance	Préstamo de valores	USD	7,646,304.83	3.91	3.96
NN (L) Consumer Goods	Préstamo de valores	USD	88,470.98	0.11	0.11
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Préstamo de valores	USD	1,660,245.10	1.22	1.36
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	Préstamo de valores	USD	294,045.50	0.11	0.13
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Préstamo de valores	EUR	17,674,622.33	4.88	5.03
NN (L) EURO Equity	Préstamo de valores	EUR	3,384,214.67	0.75	0.77
NN (L) Euro High Dividend	Préstamo de valores	EUR	396,650.00	0.05	0.05
NN (L) Euro Income	Préstamo de valores	EUR	378,831.14	0.53	0.55
NN (L) European High Yield	Préstamo de valores	EUR	5,079,105.81	1.25	1.25
NN (L) Global High Dividend	Préstamo de valores	EUR	36,793,692.54	5.85	6.27
NN (L) Global High Yield	Préstamo de valores	EUR	46,474,189.11	1.78	1.81
NN (L) Industrials	Préstamo de valores	EUR	6,605,559.38	8.53	8.63
NN (L) Information Technology	Préstamo de valores	USD	5,076,374.27	2.13	2.21
NN (L) Prestige & Luxe	Préstamo de valores	EUR	1,313,308.73	1.36	1.39
NN (L) Telecom	Préstamo de valores	USD	272,451.80	0.46	0.47
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Préstamo de valores	USD	5,250,991.00	0.76	0.77
NN (L) US High Dividend	Préstamo de valores	USD	3,906,295.56	0.96	1.00

A 31 de marzo de 2018, el importe de los activos en todas las permutas de rendimiento total ascendía a:

Subfondo	Tipo de activo	Divisa	Valor de mercado	% de AG
NN (L) Euro Fixed Income	Swaps de rendimiento total	EUR	44,556,792.60	3.63
NN (L) Global Bond Opportunities	Swaps de rendimiento total	EUR	77,489.66	0.06
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Swaps de rendimiento total	USD	4,290,654.87	2.28

Datos sobre reutilización de las garantías

Durante el período finalizado el 31 de marzo de 2018 no se reutilizaron garantías.

Datos relativos a la concentración

Notas sobre los estados financieros (continuación)

A 31 de marzo de 2018, los diez principales emisores de garantía real recibida eran:

Subfondo	Emisor de garantía	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas
NN (L) Asia Income	Gobierno francés	USD	5,818,289.18
	Gobierno neerlandés	USD	2,143,931.84
	Gobierno de los Estados Unidos	USD	1,375,602.34
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Gobierno del Reino Unido	USD	2,023,399.49
	Gobierno francés	USD	1,866,511.89
	Gobierno neerlandés	USD	1,025,878.44
	Gobierno alemán	USD	1,305.03
NN (L) Banking & Insurance	Gobierno belga	USD	8,288,610.07
	Gobierno alemán	USD	4,440,905.23
NN (L) Consumer Goods	Gobierno del Reino Unido	USD	100,351.68
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Gobierno del Reino Unido	USD	1,882,029.59
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	Gobierno del Reino Unido	USD	325,527.50
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Gobierno alemán	EUR	8,984,237.08
	Gobierno del Reino Unido	EUR	8,837,911.69
	Gobierno belga	EUR	1,613,367.73
	Gobierno francés	EUR	58.31
	Gobierno neerlandés	EUR	1.00
NN (L) EURO Equity	Gobierno francés	EUR	2,610,163.30
	Gobierno del Reino Unido	EUR	1,102,890.75
NN (L) Euro High Dividend	Gobierno de los Estados Unidos	EUR	783,054.81
	Gobierno francés	EUR	6,478.94
	Gobierno neerlandés	EUR	2,929.12
NN (L) Euro Income	Gobierno francés	EUR	413,101.11
NN (L) European High Yield	Gobierno del Reino Unido	EUR	3,002,535.53
	Gobierno alemán	EUR	2,714,640.18
NN (L) Global High Dividend	Gobierno belga	EUR	29,744,158.24
	Gobierno del Reino Unido	EUR	7,121,346.32
	Gobierno de los Estados Unidos	EUR	5,519,510.00
	Gobierno francés	EUR	5,168,971.67
NN (L) Global High Yield	Gobierno belga	EUR	23,651,756.70
	Gobierno del Reino Unido	EUR	22,682,218.03
	Gobierno francés	EUR	4,865,666.80
	Gobierno de los Estados Unidos	EUR	3,098,350.41
	Gobierno alemán	EUR	0.01
NN (L) Industrials	Gobierno belga	EUR	4,956,323.76
	Gobierno de los Estados Unidos	EUR	2,256,705.98
NN (L) Information Technology	Gobierno del Reino Unido	USD	5,611,211.34
NN (L) Prestige & Luxe	Gobierno del Reino Unido	EUR	1,104,478.16
	Gobierno de los Estados Unidos	EUR	311,839.81
	Gobierno francés	EUR	2.25
NN (L) Telecom	Gobierno de los Estados Unidos	USD	303,856.37
	Gobierno francés	USD	20.60
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Gobierno de los Estados Unidos	USD	5,729,805.32

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Emisor de garantía	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas
NN (L) US High Dividend	Gobierno francés	USD	4,343,200.05
	Gobierno de los Estados Unidos	USD	2,039,901.59

A 31 de marzo de 2018, las diez principales contrapartes de cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total eran:

Subfondo	Tipo de valor	Contraparte	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas
NN (L) Asia Income	Préstamo de valores	Morgan Stanley International	USD	5,545,746.75
		Merrill Lynch International	USD	2,143,931.84
		Citigroup Global Markets Limited	USD	1,375,602.34
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	272,542.43
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Préstamo de valores	Barclays Capital Securities Ltd	USD	2,023,399.49
		Goldman Sachs International LTD	USD	1,294,759.35
		Nomura International PLC	USD	1,025,885.24
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	573,050.77
NN (L) Banking & Insurance	Préstamo de valores	Barclays Capital Securities Ltd	USD	8,288,610.07
		Merrill Lynch International	USD	4,440,905.23
NN (L) Consumer Goods	Préstamo de valores	Goldman Sachs International LTD	USD	100,351.68
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Préstamo de valores	Goldman Sachs International LTD	USD	973,035.42
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	908,994.17
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	Préstamo de valores	Barclays Capital Securities Ltd	USD	325,527.50
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Préstamo de valores	Deutsche Bank AG	EUR	8,837,911.69
		Goldman Sachs International LTD	EUR	6,610,186.12
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	EUR	2,374,110.27
		Merrill Lynch International	EUR	1,613,367.73
NN (L) EURO Equity	Préstamo de valores	Morgan Stanley International	EUR	2,610,163.30
		UBS AG	EUR	1,102,890.75
NN (L) Euro High Dividend	Préstamo de valores	Credit Suisse AG	EUR	783,079.00
		Merrill Lynch International	EUR	6,454.75
		Goldman Sachs International LTD	EUR	2,929.12
NN (L) Euro Income	Préstamo de valores	Morgan Stanley International	EUR	413,101.11
NN (L) European High Yield	Préstamo de valores	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	3,002,535.53
		Goldman Sachs International LTD	EUR	2,714,640.18
NN (L) Global High Dividend	Préstamo de valores	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	20,042,456.16
		Merrill Lynch International	EUR	9,701,702.08
		Goldman Sachs International LTD	EUR	7,121,346.32
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	5,519,510.00
		Morgan Stanley International	EUR	5,168,971.67
NN (L) Global High Yield	Préstamo de valores	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	23,658,486.07
		Goldman Sachs International LTD	EUR	22,678,072.72
		Merrill Lynch International	EUR	4,865,666.80
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	3,095,766.36
NN (L) Industrials	Préstamo de valores	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	4,956,323.76
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	2,256,705.98
NN (L) Information Technology	Préstamo de valores	Barclays Capital Securities Ltd	USD	5,611,211.34
NN (L) Prestige & Luxe	Préstamo de	UBS AG	EUR	1,104,478.16

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Tipo de valor	Contraparte	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas
	valores	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	EUR	231,467.64
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	80,374.42
NN (L) Telecom	Préstamo de valores	Credit Suisse AG	USD	303,876.97
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Préstamo de valores	Citigroup Global Markets Limited	USD	5,729,805.32
NN (L) US High Dividend	Préstamo de valores	Goldman Sachs International LTD	USD	4,343,200.05
		Citigroup Global Markets Limited	USD	2,039,901.59

Subfondo	Tipo de valor	Contraparte	Divisa	Ganancias (o pérdidas) no realizadas
NN (L) Euro Fixed Income	Permuta de rendimiento total	ING Bank NV	EUR	556,792.60
NN (L) Global Bond Opportunities	Permuta de rendimiento total	Barclays Bank PLC	EUR	77,489.66
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Permuta de rendimiento total	Société Générale	USD	4,070,627.74
		Goldman Sachs International LTD	USD	220,027.13

Custodia de las garantías reales recibidas

A 31 de marzo de 2018, todas las garantías reales son custodiadas por un depositario, que es Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Datos de transacción agregados

A 31 de marzo de 2018, los datos de transacción agregados de las posiciones de garantías reales (incluido efectivo) recibidas en todas las OFV y permutas de rendimiento total se indican a continuación:

Tipo de valor garantizado	Tipo de garantía	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas	Calidad	Perfil de rendimiento de la garantía	Divisa de la garantía real	País de establecimiento de las partes (no garantías reales)	Mecanismos de liquidación y compensación
NN (L) Asia Income								
Préstamo de valores								
Morgan Stanley International	Bono del Estado	USD	5,545,746.75	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Merrill Lynch International	Bono del Estado	USD	2,143,931.84	AAA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Estado	USD	1,375,602.34	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	USD	272,542.43	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)								
Préstamo de valores								
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	USD	2,023,399.49	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Goldman Sachs International LTD	Bono del Estado	USD	1,294,759.35	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Nomura International PLC	Bono del Estado	USD	1,025,885.24	AAA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Tipo de valor garantizado	Tipo de garantía	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas	Calidad	Perfil de rendimiento de la garantía	Divisa de la garantía real	País de establecimiento de las partes (no garantías reales)	Mecanismos de liquidación y compensación
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	USD	571,752.54	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	USD	1,298.23	AAA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Banking & Insurance								
Préstamo de valores								
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	USD	8,288,610.07	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Merrill Lynch International	Bono del Estado	USD	4,440,905.23	AAA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Consumer Goods								
Préstamo de valores								
Goldman Sachs International LTD	Bono del Estado	USD	100,351.68	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt								
Préstamo de valores								
Goldman Sachs International LTD	Bono del Estado	USD	973,035.42	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	USD	908,994.17	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities								
Préstamo de valores								
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	USD	325,527.50	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Emerging Markets High Dividend								
Préstamo de valores								
Deutsche Bank AG	Bono del Estado	EUR	8,837,911.69	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Goldman Sachs International LTD	Bono del Estado	EUR	6,610,186.12	AAA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	EUR	2,374,051.96	AAA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Merrill Lynch International	Bono del Estado	EUR	1,613,367.73	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	EUR	58.31	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) EURO Equity								
Préstamo de valores								
Morgan Stanley International	Bono del Estado	EUR	2,610,163.30	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
UBS AG	Bono del Estado	EUR	1,102,890.75	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Euro High Dividend								
Préstamo de valores								
Credit Suisse AG	Bono del Estado	EUR	653,720.52	AAA	entre tres meses y un año	USD	Reino Unido	Tripartita

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Tipo de valor garantizado	Tipo de garantía	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas	Calidad	Perfil de rendimiento de la garantía	Divisa de la garantía real	País de establecimiento de las partes (no garantías reales)	Mecanismos de liquidación y compensación
Credit Suisse AG	Bono del Estado	EUR	129,334.29	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Merrill Lynch International	Bono del Estado	EUR	6,454.75	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Goldman Sachs International LTD	Bono del Estado	EUR	2,929.12	AAA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse AG	Bono del Estado	EUR	24.19	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Euro Income								
Préstamo de valores								
Morgan Stanley International	Bono del Estado	EUR	413,101.11	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) European High Yield								
Préstamo de valores								
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	EUR	3,002,535.53	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Goldman Sachs International LTD	Bono del Estado	EUR	2,714,640.18	AAA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Global High Dividend								
Préstamo de valores								
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	EUR	20,042,456.16	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Merrill Lynch International	Bono del Estado	EUR	9,701,702.08	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Goldman Sachs International LTD	Bono del Estado	EUR	7,121,346.32	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Estado	EUR	5,519,510.00	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Morgan Stanley International	Bono del Estado	EUR	5,168,971.67	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Global High Yield								
Préstamo de valores								
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	EUR	23,651,756.70	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Goldman Sachs International LTD	Bono del Estado	EUR	22,675,488.66	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Merrill Lynch International	Bono del Estado	EUR	4,865,666.80	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Estado	EUR	3,095,766.36	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	EUR	6,729.37	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Goldman Sachs International LTD	Bono del Estado	EUR	2,096.88	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Goldman Sachs International LTD	Bono del Estado	EUR	487.17	AAA	entre tres meses y un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Goldman Sachs International LTD	Bono del Estado	EUR	0.01	AAA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Industrials								
Préstamo de valores								

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Tipo de valor garantizado	Tipo de garantía	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas	Calidad	Perfil de rendimiento de la garantía	Divisa de la garantía real	País de establecimiento de las partes (no garantías reales)	Mecanismos de liquidación y compensación
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	EUR	4,956,323.76	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Estado	EUR	2,256,705.98	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Information Technology								
Préstamo de valores								
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	USD	5,611,211.34	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Prestige & Luxe								
Préstamo de valores								
UBS AG	Bono del Estado	EUR	1,104,478.16	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	EUR	231,465.39	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Estado	EUR	80,374.42	AAA	entre un mes y tres meses	USD	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	EUR	2.25	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Telecom								
Préstamo de valores								
Credit Suisse AG	Bono del Estado	USD	303,856.37	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse AG	Bono del Estado	USD	20.60	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity								
Préstamo de valores								
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Estado	USD	5,228,831.05	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Estado	USD	500,974.27	AAA	entre tres meses y un año	USD	Reino Unido	Tripartita
NN (L) US High Dividend								
Préstamo de valores								
Goldman Sachs International LTD	Bono del Estado	USD	4,343,200.05	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Estado	USD	2,039,901.59	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Euro Fixed Income								
Permuta de rendimiento total*								
Bank of America Merrill Lynch	Efectivo	EUR	1,590,000.00	N/D	N/D	EUR	Estados Unidos	Bilateral
Citigroup	Efectivo	EUR	(210,000.00)	N/D	N/D	EUR	Reino Unido	Bilateral
Goldman Sachs	Efectivo	EUR	1,570,000.00	N/D	N/D	EUR	Reino Unido	Bilateral
HSBC	Efectivo	EUR	380,000.00	N/D	N/D	EUR	Reino Unido	Bilateral
JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	2,580,000.00	N/D	N/D	EUR	Estados Unidos	Bilateral
Morgan Stanley	Efectivo	EUR	180,000.00	N/D	N/D	EUR	Reino Unido	Bilateral
NN (L) Global Bond Opportunities								
Permuta de rendimiento total*								
Bank of America	Efectivo	EUR	1,710,000.00	N/D	N/D	EUR	Estados Unidos	Bilateral

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Tipo de valor garantizado	Tipo de garantía	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas	Calidad	Perfil de rendimiento de la garantía	Divisa de la garantía real	País de establecimiento de las partes (no garantías reales)	Mecanismos de liquidación y compensación
Merrill Lynch								
BNP Paribas	Efectivo	EUR	(750,000.00)	N/D	N/D	EUR	Francia	Bilateral
Citigroup	Efectivo	EUR	580,000.00	N/D	N/D	EUR	Reino Unido	Bilateral
Deutsche Bank	Efectivo	EUR	290,000.00	N/D	N/D	EUR	Alemania	Bilateral
HSBC	Efectivo	EUR	760,000.00	N/D	N/D	EUR	Reino Unido	Bilateral
JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	460,000.00	N/D	N/D	EUR	Estados Unidos	Bilateral
Morgan Stanley	Efectivo	EUR	(30,000.00)	N/D	N/D	EUR	Reino Unido	Bilateral
Société Générale	Efectivo	EUR	160,000.00	N/D	N/D	EUR	Francia	Bilateral
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities								
Permuta de rendimiento total*								
Bank of America Merrill Lynch	Efectivo	USD	1,660,000.00	N/D	N/D	USD	Estados Unidos	Bilateral
BNP Paribas	Efectivo	USD	(50,000.00)	N/D	N/D	USD	Francia	Bilateral
HSBC	Efectivo	USD	(1,690,000.03)	N/D	N/D	USD	Reino Unido	Bilateral
Morgan Stanley	Efectivo	USD	260,000.00	N/D	N/D	USD	Reino Unido	Bilateral
Société Générale	Efectivo	USD	(6,970,000.05)	N/D	N/D	USD	Francia	Bilateral

* Los importes indicados hacen referencia a posiciones en derivados extrabursátiles y no solo a las posiciones de permutas de rendimiento total.

El vencimiento de las OFV y los swaps de rendimiento total (TRS) era tal y como se indica a continuación:

A 31 de marzo de 2018, todas las operaciones de préstamo de valores presentan un vencimiento abierto.

A 31 de septiembre de 2018, el vencimiento de cada swap de rendimiento total figuraba en el epígrafe "Instrumentos financieros derivados" de cada subfondo.

En el caso del subfondo NN (L) Multi Asset Factor Opportunities, el vencimiento de uno de los swaps de rendimiento total oscila entre una semana y un mes, y el vencimiento de los demás swaps de rendimiento total, entre uno y tres meses.

En el caso del subfondo NN (L) Global Bond Opportunities, el vencimiento de los swaps de rendimiento total oscila entre uno y tres meses.

En el caso del subfondo NN (L) Euro Fixed Income, el vencimiento del primer swap de rendimiento total oscila entre uno y tres meses y el vencimiento del segundo swap de rendimiento oscila entre los tres meses y un año.

Custodia de las garantías reales concedidas

Las garantías reales se han concedido sobre la base de un cambio de titularidad y el fondo las puede recuperar en cualquier momento. La contraparte solo tiene la obligación de devolver el mismo importe al fondo y el fondo no puede solicitar la devolución de este importe "en cualquier momento" mientras que exista exposición a la operación subyacente.

Durante el período finalizado el 31 de marzo de 2018 no se concedieron garantías.

Rendimientos/costes

A continuación se indican los rendimientos y los costes a 31 de marzo de 2018 para cada tipo de OFV y permuta de rendimiento total:

Devoluciones	Divisa	Importe	% del rendimiento total
NN (L) Asia Income			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	219,497.73	100.00%
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)			
Préstamo de valores			

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Devoluciones	Divisa	Importe	% del rendimiento total
A fondo:	USD	24,912.58	100.00%
NN (L) Banking & Insurance			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	27,549.18	100.00%
NN (L) Consumer Goods			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	25,436.57	100.00%
NN (L) Emerging Europe Equity			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	1,869.58	100.00%
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	7,184.36	100.00%
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	2,389.56	100.00%
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	253.45	100.00%
NN (L) Emerging Markets High Dividend			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	29,746.22	100.00%
NN (L) Energy			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	37,285.05	100.00%
NN (L) EURO Equity			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	128,037.81	100.00%
NN (L) Euro High Dividend			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	15,057.01	100.00%
NN (L) Euro Income			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	20,950.41	100.00%
NN (L) European Equity			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	50,651.40	100.00%
NN (L) European High Dividend			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	41,854.21	100.00%
NN (L) European High Yield			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	8,818.55	100.00%
NN (L) European Real Estate			
Préstamo de valores			

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Devoluciones	Divisa	Importe	% del rendimiento total
A fondo:	EUR	3,102.20	100.00%
NN (L) Food & Beverages			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	19,869.31	100.00%
NN (L) Global Equity Impact Opportunities			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	146,408.17	100.00%
NN (L) Global High Dividend			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	121,984.64	100.00%
NN (L) Global High Yield			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	310,507.19	100.00%
NN (L) Health Care			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	22,432.82	100.00%
NN (L) Industrials			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	12,388.72	100.00%
NN (L) Information Technology			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	12,043.28	100.00%
NN (L) Prestige & Luxe			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	15,209.04	100.00%
NN (L) Telecom			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	3,404.17	100.00%
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	51,492.97	100.00%
NN (L) US Growth Equity			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	1,651.39	100.00%
NN (L) US High Dividend			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	44,150.45	100.00%
NN (L) Utilities			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	3,013.40	100.00%

Devoluciones	Divisa	Importe	% del rendimiento total
NN (L) Euro Fixed Income			

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Permuta de rendimiento total			
A fondo:	EUR	1,651,965.46	100.00%
NN (L) Global Bond Opportunities			
Permuta de rendimiento total			
A fondo:	EUR	(226,067.46)	100.00%
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities			
Permuta de rendimiento total			
A fondo:	USD	4,055,023.80	100.00%

Costes	Divisa	Importe	% de costes generales
NN (L) Asia Income			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	17,559.93	100.00%
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	1,993.07	100.00%
NN (L) Banking & Insurance			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	2,204.03	100.00%
NN (L) Consumer Goods			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	2,034.94	100.00%
NN (L) Emerging Europe Equity			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	149.54	100.00%
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	574.90	100.00%
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	191.11	100.00%
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	20.28	100.00%
NN (L) Emerging Markets High Dividend			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	2,379.72	100.00%
NN (L) Energy			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	2,982.83	100.00%
NN (L) EURO Equity			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	10,243.13	100.00%
NN (L) Euro High Dividend			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	1,204.56	100.00%

Notas sobre los estados financieros (continuación)

NN (L) Euro Income			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	1,676.10	100.00%
NN (L) European Equity			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	4,052.00	100.00%
NN (L) European High Dividend			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	3,348.35	100.00%
Costes	Divisa	Importe	% de costes generales
NN (L) European High Yield			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	705.35	100.00%
NN (L) European Real Estate			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	248.25	100.00%
NN (L) Food & Beverages			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	1,589.46	100.00%
NN (L) Global Equity Impact Opportunities			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	11,712.52	100.00%
NN (L) Global High Dividend			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	9,758.94	100.00%
NN (L) Global High Yield			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	24,840.65	100.00%
NN (L) Health Care			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	1,794.57	100.00%
NN (L) Industrials			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	991.17	100.00%
NN (L) Information Technology			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	963.52	100.00%
NN (L) Prestige & Luxe			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	1,216.60	100.00%
NN (L) Telecom			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	272.36	100.00%
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity			
Préstamo de valores			

Notas sobre los estados financieros (continuación)

A fondo:	USD	4,119.46	100.00%
NN (L) US Growth Equity			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	132.15	100.00%
NN (L) US High Dividend			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	3,532.06	100.00%

Costes	Divisa	Importe	% de costes generales
NN (L) Utilities			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	241.07	100.00%

16- ÍNDICE DE ROTACIÓN DE LA CARTERA

El Índice de Rotación de la Cartera es un indicador de la relevancia de los costes adicionales incurridos por un Fondo al comprar y vender activos de conformidad con su política de inversión.

El Índice de Rotación de la Cartera se calcula de acuerdo con el método descrito en la Circular 2003/122 de la CSSF:

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

Total 1 = Total de operaciones en valores durante el período = X + Y,

X = compras

Y = ventas

Total 2 = Total de operaciones de capital durante el período = S + R

S = suscripciones

R = reembolsos

M = Activo neto medio

El Índice de Rotación de la Cartera se expresa como porcentaje. En el cálculo del Índice de Rotación de la Cartera se excluyen las transacciones ordenadas a NN (L) Liquid que están relacionadas con la gestión de la liquidez.

17- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

El 29 de marzo de 2018 se lanzó el subfondo NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) (1st (1a suscripción: 3 de abril de 2018).

Con respecto a los subfondos “NN (L) Emerging Markets High Dividend”; “NN (L) Euro High Dividend”; “NN (L) European High Dividend”; “NN (L) Global High Dividend” y “NN (L) US High Dividend”; modificación con efecto de 1 de abril de 2018 de la “Parte II: Ficha de datos del subfondo” del Folleto con el fin de clarificar el rol de las partes implicadas en las actividades de gestión de inversiones, tal y como se expone a continuación:

Gestora de Inversiones	Subgestora de inversiones
NN Investment Partners B.V.	NN Investment Partners B.V. delega sus funciones de gestión de inversiones en NNIP Advisors B.V.

Con respecto a los subfondos “NN (L) Asia Income”; “NN (L) Emerging Europe Equity”; “NN (L) Latin America Equity”; “NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities” y “NN (L) Greater China Equity”; modificación con efecto de 1 de abril de 2018 de la “Parte II: Ficha de datos del subfondo” del Folleto con el fin de clarificar el rol de las partes implicadas en las actividades de gestión de inversiones, tal y como se expone a continuación:

Gestora de Inversiones	Subgestora de inversiones
NN Investment Partners B.V.	NN Investment Partners B.V. delega sus funciones de gestión de inversiones en NN Investment Partners (Singapore) Ltd.

El 23 de abril de 2018 se lanzó el subfondo NN (L) Global Convertible Bond (1a suscripción: 24 de abril de 2018).

Información complementaria para los accionistas

Código de Conducta ALFI

En la reunión del Consejo de Administración celebrada el 1 de diciembre de 2016, el Consejo de Administración confirmó la decisión adoptada de adherirse a los principios del Código de Conducta ALFI para Fondos de Inversión de Luxemburgo.

Para más información, por favor contacte con:

NN Investment Partners
P.O. Box 90470
Schenkkade 65
2509 LL The Hague
The Netherlands
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: info@nnip.com
o www.nnip.com