

NN (L)

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 44 873

Informe anual y estados financieros auditados

LUXEMBOURG del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2018

Para más información, por favor contacte con:

NN Investment Partners
P.O. Box 90470
Schenkkade 65
2509 LL The Hague
The Netherlands
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.

Solo la versión inglesa del presente Informe anual ha sido auditada por el auditor ("Réviseur d'Entreprises agréé"). Por consiguiente, el Informe de auditoría solo se refiere a la versión inglesa del informe. Las demás versiones se derivan de una traducción concienzuda. En caso de que existan discrepancias entre la versión inglesa y la traducción, la versión inglesa se considerará el texto auténtico.

Índice

Página

Organización	18
Informe de gestión	24
Informe de auditoría	34
Estados consolidados	
Estado consolidado de patrimonio neto a 30/09/2018	37
Estado consolidado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	37
NN (L) AAA ABS	
Estadísticas	38
Estados financieros	39
Estado de los activos netos a 30/09/2018	39
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	39
Cartera de títulos a 30/09/2018	40
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	40
Resumen de activos netos a 30/09/2018	41
NN (L) Absolute Return Bond	
Estadísticas	42
Estados financieros	44
Estado de los activos netos a 30/09/2018	44
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	44
Cartera de títulos a 30/09/2018	45
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	47
Resumen de activos netos a 30/09/2018	48
NN (L) Alternative Beta	
Estadísticas	49
Estados financieros	51
Estado de los activos netos a 30/09/2018	51
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	51
Cartera de títulos a 30/09/2018	52
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	52
Resumen de activos netos a 30/09/2018	52
NN (L) Asia Income	
Estadísticas	53
Estados financieros	55
Estado de los activos netos a 30/09/2018	55
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	55

Índice (continuación)

Página

Cartera de títulos a 30/09/2018	56
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	56
Resumen de activos netos a 30/09/2018	57

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

Estadísticas	58
Estados financieros	62
Estado de los activos netos a 30/09/2018	62
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	62
Cartera de títulos a 30/09/2018	63
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	65
Resumen de activos netos a 30/09/2018	65

NN (L) Asian High Yield

Estadísticas	66
Estados financieros	67
Estado de los activos netos a 30/09/2018	67
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	67
Cartera de títulos a 30/09/2018	68
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	69
Resumen de activos netos a 30/09/2018	69

NN (L) Banking & Insurance

Estadísticas	70
Estados financieros	72
Estado de los activos netos a 30/09/2018	72
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	72
Cartera de títulos a 30/09/2018	73
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	73
Resumen de activos netos a 30/09/2018	74

NN (L) Belgian Government Bond

Estadísticas	75
Estados financieros	76
Estado de los activos netos a 30/09/2018	76
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	76
Cartera de títulos a 30/09/2018	77
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	77
Resumen de activos netos a 30/09/2018	77

NN (L) Commodity Enhanced

Índice (continuación)

Página

Estadísticas	78
Estados financieros	79
Estado de los activos netos a 30/09/2018	79
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	79
Cartera de títulos a 30/09/2018	80
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	80
Resumen de activos netos a 30/09/2018	80
NN (L) Consumer Goods	
Estadísticas	81
Estados financieros	83
Estado de los activos netos a 30/09/2018	83
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	83
Cartera de títulos a 30/09/2018	84
Resumen de activos netos a 30/09/2018	85
NN (L) Emerging Europe Equity	
Estadísticas	86
Estados financieros	87
Estado de los activos netos a 30/09/2018	87
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	87
Cartera de títulos a 30/09/2018	88
Resumen de activos netos a 30/09/2018	88
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	
Estadísticas	89
Estados financieros	90
Estado de los activos netos a 30/09/2018	90
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	90
Cartera de títulos a 30/09/2018	91
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	93
Resumen de activos netos a 30/09/2018	94
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	
Estadísticas	95
Estados financieros	102
Estado de los activos netos a 30/09/2018	102
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	102
Cartera de títulos a 30/09/2018	103
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	108

Índice (continuación)

Página

Resumen de activos netos a 30/09/2018	109
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	
Estadísticas	110
Estados financieros	112
Estado de los activos netos a 30/09/2018	112
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	112
Cartera de títulos a 30/09/2018	113
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	115
Resumen de activos netos a 30/09/2018	116
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	
Estadísticas	117
Estados financieros	120
Estado de los activos netos a 30/09/2018	120
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	120
Cartera de títulos a 30/09/2018	121
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	122
Resumen de activos netos a 30/09/2018	123
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	
Estadísticas	124
Estados financieros	125
Estado de los activos netos a 30/09/2018	125
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	125
Cartera de títulos a 30/09/2018	126
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	133
Resumen de activos netos a 30/09/2018	135
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	
Estadísticas	136
Estados financieros	137
Estado de los activos netos a 30/09/2018	137
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 29/03/2018 al 30/09/2018	137
Cartera de títulos a 30/09/2018	138
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	140
Resumen de activos netos a 30/09/2018	140
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	
Estadísticas	141
Estados financieros	142

Índice (continuación)

Página

Estado de los activos netos a 30/09/2018	142
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	142
Cartera de títulos a 30/09/2018	143
Resumen de activos netos a 30/09/2018	143
NN (L) Emerging Markets High Dividend	
Estadísticas	144
Estados financieros	147
Estado de los activos netos a 30/09/2018	147
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	147
Cartera de títulos a 30/09/2018	148
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	149
Resumen de activos netos a 30/09/2018	149
NN (L) Energy	
Estadísticas	150
Estados financieros	152
Estado de los activos netos a 30/09/2018	152
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	152
Cartera de títulos a 30/09/2018	153
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	153
Resumen de activos netos a 30/09/2018	153
NN (L) Euro Covered Bond	
Estadísticas	154
Estados financieros	155
Estado de los activos netos a 30/09/2018	155
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	155
Cartera de títulos a 30/09/2018	156
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	158
Resumen de activos netos a 30/09/2018	158
NN (L) Euro Credit	
Estadísticas	159
Estados financieros	160
Estado de los activos netos a 30/09/2018	160
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	160
Cartera de títulos a 30/09/2018	161
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	164
Resumen de activos netos a 30/09/2018	165

Índice (continuación)

Página

NN (L) EURO Equity

Estadísticas	166
Estados financieros	167
Estado de los activos netos a 30/09/2018	167
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	167
Cartera de títulos a 30/09/2018	168
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	168
Resumen de activos netos a 30/09/2018	169

NN (L) Euro Fixed Income

Estadísticas	170
Estados financieros	172
Estado de los activos netos a 30/09/2018	172
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	172
Cartera de títulos a 30/09/2018	173
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	180
Resumen de activos netos a 30/09/2018	181

NN (L) Euro Green Bond

Estadísticas	182
Estados financieros	183
Estado de los activos netos a 30/09/2018	183
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	183
Cartera de títulos a 30/09/2018	184
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	186
Resumen de activos netos a 30/09/2018	186

NN (L) Euro High Dividend

Estadísticas	187
Estados financieros	191
Estado de los activos netos a 30/09/2018	191
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	191
Cartera de títulos a 30/09/2018	192
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	192
Resumen de activos netos a 30/09/2018	192

NN (L) Euro Income

Estadísticas	193
Estados financieros	194
Estado de los activos netos a 30/09/2018	194

Índice (continuación)

Página

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	194
Cartera de títulos a 30/09/2018	195
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	195
Resumen de activos netos a 30/09/2018	196
NN (L) Euro Liquidity	
Estadísticas	197
Estados financieros	199
Estado de los activos netos a 30/09/2018	199
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	199
Cartera de títulos a 30/09/2018	200
Resumen de activos netos a 30/09/2018	200
NN (L) Euro Long Duration Bond	
Estadísticas	201
Estados financieros	202
Estado de los activos netos a 30/09/2018	202
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	202
Cartera de títulos a 30/09/2018	203
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	205
Resumen de activos netos a 30/09/2018	206
NN (L) Euro Short Duration	
Estadísticas	207
Estados financieros	208
Estado de los activos netos a 30/09/2018	208
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	208
Cartera de títulos a 30/09/2018	209
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	210
Resumen de activos netos a 30/09/2018	210
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	
Estadísticas	211
Estados financieros	213
Estado de los activos netos a 30/09/2018	213
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	213
Cartera de títulos a 30/09/2018	214
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	217
Resumen de activos netos a 30/09/2018	217
NN (L) Euro Sustainable Credit	

Índice (continuación)

Página

Estadísticas	218
Estados financieros	219
Estado de los activos netos a 30/09/2018	219
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	219
Cartera de títulos a 30/09/2018	220
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	224
Resumen de activos netos a 30/09/2018	225
NN (L) Euromix Bond	
Estadísticas	226
Estados financieros	227
Estado de los activos netos a 30/09/2018	227
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	227
Cartera de títulos a 30/09/2018	228
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	228
Resumen de activos netos a 30/09/2018	229
NN (L) European Equity	
Estadísticas	230
Estados financieros	231
Estado de los activos netos a 30/09/2018	231
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	231
Cartera de títulos a 30/09/2018	232
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	233
Resumen de activos netos a 30/09/2018	233
NN (L) European High Dividend	
Estadísticas	234
Estados financieros	236
Estado de los activos netos a 30/09/2018	236
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	236
Cartera de títulos a 30/09/2018	237
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	237
Resumen de activos netos a 30/09/2018	238
NN (L) European High Yield	
Estadísticas	239
Estados financieros	242
Estado de los activos netos a 30/09/2018	242
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	242

Índice (continuación)

Página

Cartera de títulos a 30/09/2018	243
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	244
Resumen de activos netos a 30/09/2018	245
NN (L) European Participation Equity	
Estadísticas	246
Estados financieros	247
Estado de los activos netos a 30/09/2018	247
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 27/11/2017 al 30/09/2018	247
Cartera de títulos a 30/09/2018	248
Resumen de activos netos a 30/09/2018	248
NN (L) European Real Estate	
Estadísticas	249
Estados financieros	251
Estado de los activos netos a 30/09/2018	251
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	251
Cartera de títulos a 30/09/2018	252
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	252
Resumen de activos netos a 30/09/2018	252
NN (L) European Sustainable Equity	
Estadísticas	253
Estados financieros	254
Estado de los activos netos a 30/09/2018	254
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	254
Cartera de títulos a 30/09/2018	255
Resumen de activos netos a 30/09/2018	255
NN (L) First Class Multi Asset	
Estadísticas	256
Estados financieros	260
Estado de los activos netos a 30/09/2018	260
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	260
Cartera de títulos a 30/09/2018	261
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	266
Resumen de activos netos a 30/09/2018	267
NN (L) First Class Multi Asset Premium	
Estadísticas	268
Estados financieros	269

Índice (continuación)

Página

Estado de los activos netos a 30/09/2018	269
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	269
Cartera de títulos a 30/09/2018	270
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	274
Resumen de activos netos a 30/09/2018	275
NN (L) First Class Protection	
Estadísticas	276
Estados financieros	277
Estado de los activos netos a 30/09/2018	277
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	277
Cartera de títulos a 30/09/2018	278
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	278
Resumen de activos netos a 30/09/2018	278
NN (L) First Class Yield Opportunities	
Estadísticas	279
Estados financieros	281
Estado de los activos netos a 30/09/2018	281
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	281
Cartera de títulos a 30/09/2018	282
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	288
Resumen de activos netos a 30/09/2018	289
NN (L) Food & Beverages	
Estadísticas	290
Estados financieros	293
Estado de los activos netos a 30/09/2018	293
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	293
Cartera de títulos a 30/09/2018	294
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	294
Resumen de activos netos a 30/09/2018	295
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	
Estadísticas	296
Estados financieros	298
Estado de los activos netos a 30/09/2018	298
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	298
Cartera de títulos a 30/09/2018	299
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	301

Índice (continuación)

Página

Resumen de activos netos a 30/09/2018	302
NN (L) Global Bond Opportunities	
Estadísticas	303
Estados financieros	306
Estado de los activos netos a 30/09/2018	306
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	306
Cartera de títulos a 30/09/2018	307
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	308
Resumen de activos netos a 30/09/2018	310
NN (L) Global Convertible Bond	
Estadísticas	311
Estados financieros	312
Estado de los activos netos a 30/09/2018	312
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 23/04/2018 al 30/09/2018	312
Cartera de títulos a 30/09/2018	313
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	314
Resumen de activos netos a 30/09/2018	314
NN (L) Global Convertible Opportunities	
Estadísticas	315
Estados financieros	317
Estado de los activos netos a 30/09/2018	317
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	317
Cartera de títulos a 30/09/2018	318
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	319
Resumen de activos netos a 30/09/2018	319
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	
Estadísticas	320
Estados financieros	322
Estado de los activos netos a 30/09/2018	322
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	322
Cartera de títulos a 30/09/2018	323
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	324
Resumen de activos netos a 30/09/2018	324
NN (L) Global High Dividend	
Estadísticas	325
Estados financieros	329

Índice (continuación)

Página

Estado de los activos netos a 30/09/2018	329
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	329
Cartera de títulos a 30/09/2018	330
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	331
Resumen de activos netos a 30/09/2018	331

NN (L) Global High Yield

Estadísticas	332
Estados financieros	338
Estado de los activos netos a 30/09/2018	338
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	338
Cartera de títulos a 30/09/2018	339
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	342
Resumen de activos netos a 30/09/2018	343

NN (L) Global Inflation Linked Bond

Estadísticas	344
Estados financieros	345
Estado de los activos netos a 30/09/2018	345
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	345
Cartera de títulos a 30/09/2018	346
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	347
Resumen de activos netos a 30/09/2018	349

NN (L) Global Investment Grade Credit

Estadísticas	350
Estados financieros	351
Estado de los activos netos a 30/09/2018	351
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	351
Cartera de títulos a 30/09/2018	352
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	353
Resumen de activos netos a 30/09/2018	354

NN (L) Global Real Estate

Estadísticas	355
Estados financieros	357
Estado de los activos netos a 30/09/2018	357
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	357
Cartera de títulos a 30/09/2018	358
Resumen de activos netos a 30/09/2018	359

Índice (continuación)

Página

NN (L) Global Sustainable Equity

Estadísticas	360
Estados financieros	362
Estado de los activos netos a 30/09/2018	362
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	362
Cartera de títulos a 30/09/2018	363
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	363
Resumen de activos netos a 30/09/2018	364

NN (L) Greater China Equity

Estadísticas	365
Estados financieros	367
Estado de los activos netos a 30/09/2018	367
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	367
Cartera de títulos a 30/09/2018	368
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	368
Resumen de activos netos a 30/09/2018	368

NN (L) Health Care

Estadísticas	369
Estados financieros	371
Estado de los activos netos a 30/09/2018	371
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	371
Cartera de títulos a 30/09/2018	372
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	372
Resumen de activos netos a 30/09/2018	373

NN (L) Industrials

Estadísticas	374
Estados financieros	375
Estado de los activos netos a 30/09/2018	375
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	375
Cartera de títulos a 30/09/2018	376
Resumen de activos netos a 30/09/2018	376

NN (L) Information Technology

Estadísticas	377
Estados financieros	379
Estado de los activos netos a 30/09/2018	379
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	379

Índice (continuación)

Página

Cartera de títulos a 30/09/2018	380
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	380
Resumen de activos netos a 30/09/2018	380

NN (L) Japan Equity

Estadísticas	381
Estados financieros	383
Estado de los activos netos a 30/09/2018	383
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	383
Cartera de títulos a 30/09/2018	384
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	385
Resumen de activos netos a 30/09/2018	385

NN (L) Latin America Equity

Estadísticas	386
Estados financieros	388
Estado de los activos netos a 30/09/2018	388
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	388
Cartera de títulos a 30/09/2018	389
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	389
Resumen de activos netos a 30/09/2018	389

NN (L) Materials

Estadísticas	390
Estados financieros	392
Estado de los activos netos a 30/09/2018	392
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	392
Cartera de títulos a 30/09/2018	393
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	393
Resumen de activos netos a 30/09/2018	394

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

Estadísticas	395
Estados financieros	396
Estado de los activos netos a 30/09/2018	396
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	396
Cartera de títulos a 30/09/2018	397
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	397
Resumen de activos netos a 30/09/2018	398

NN (L) Multi Asset High Income

Índice (continuación)

Página

Estadísticas	399
Estados financieros	400
Estado de los activos netos a 30/09/2018	400
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	400
Cartera de títulos a 30/09/2018	401
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	401
Resumen de activos netos a 30/09/2018	401
NN (L) Prestige & Luxe	
Estadísticas	402
Estados financieros	403
Estado de los activos netos a 30/09/2018	403
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	403
Cartera de títulos a 30/09/2018	404
Resumen de activos netos a 30/09/2018	404
NN (L) Telecom	
Estadísticas	405
Estados financieros	407
Estado de los activos netos a 30/09/2018	407
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	407
Cartera de títulos a 30/09/2018	408
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	408
Resumen de activos netos a 30/09/2018	408
NN (L) US Credit	
Estadísticas	409
Estados financieros	413
Estado de los activos netos a 30/09/2018	413
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	413
Cartera de títulos a 30/09/2018	414
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	417
Resumen de activos netos a 30/09/2018	418
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	
Estadísticas	419
Estados financieros	421
Estado de los activos netos a 30/09/2018	421
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	421
Cartera de títulos a 30/09/2018	422

Índice (continuación)

Página

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	423
Resumen de activos netos a 30/09/2018	423
NN (L) US Factor Credit	
Estadísticas	424
Estados financieros	425
Estado de los activos netos a 30/09/2018	425
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	425
Cartera de títulos a 30/09/2018	426
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	428
Resumen de activos netos a 30/09/2018	428
NN (L) US Growth Equity	
Estadísticas	429
Estados financieros	430
Estado de los activos netos a 30/09/2018	430
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	430
Cartera de títulos a 30/09/2018	431
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	431
Resumen de activos netos a 30/09/2018	431
NN (L) US High Dividend	
Estadísticas	432
Estados financieros	437
Estado de los activos netos a 30/09/2018	437
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	437
Cartera de títulos a 30/09/2018	438
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	438
Resumen de activos netos a 30/09/2018	439
NN (L) US High Yield	
Estadísticas	440
Estados financieros	441
Estado de los activos netos a 30/09/2018	441
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 11/12/2017 al 30/09/2018	441
Cartera de títulos a 30/09/2018	442
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018	444
Resumen de activos netos a 30/09/2018	444
NN (L) Utilities	
Estadísticas	445

Índice (continuación)

Página

Estados financieros	446
Estado de los activos netos a 30/09/2018	446
Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018	446
Cartera de títulos a 30/09/2018	447
Resumen de activos netos a 30/09/2018	447
Notas sobre los estados financieros	448
Información complementaria para los accionistas (no auditada)	498

Organización

Sede social	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Consejo de Administración	
Presidente	Dirk Buggenhout, Head of Operations, NN Investment Partners (el "Grupo")
Administradores	Benoît De Belder, Head of Investment Risk (hasta el 30/04/2018), NN Investment Partners (el "Grupo") Benoît De Belder, Non-Executive Director (desde el 01/05/2018) 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 delegado a NN Investment Partners B.V., 65, Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands NN Investment Partners North America LLC, 230, Park Avenue, Suite 1800, New York, NY 10169, United States 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
	delegado a
	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, Schenkade, 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), 25-27-29 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

*No todos los subfondos de NN (L) mencionados en este informe están autorizados para su distribución a inversores no cualificados en Suiza. Consulte la versión específica suiza del informe para verificar el estado del registro en Suiza. La versión suiza del informe podrá obtenerse de forma gratuita a través del Representante en Suiza.

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 Belgium,
24, Marnix Avenue, B-1000 Brussels, Belgium

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

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

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

Informe de gestión

Contexto económico

En el cuarto trimestre de 2017, continuó la aceleración del crecimiento mundial de modo que, durante los últimos tres trimestres, el crecimiento ha ido superando ligeramente el margen superior de la banda en la que fluctuaba desde 2011. Al mismo tiempo, está cambiando la composición subyacente del crecimiento. La importancia relativa del gasto de los consumidores ha ido disminuyendo, mientras que el gasto en inversiones se ha convertido en un factor clave que impulsa el crecimiento, lo cual supone una evolución positiva debido a las implicaciones favorables para el crecimiento de la productividad. No obstante, no es probable que el crecimiento del gasto de los consumidores se ralentice de forma significativa. Los mercados laborales se presentan en una condición fuerte, la confianza del consumidor es alta y los balances de los consumidores se presentan sólidos. Somos optimistas con respecto a que la dinámica actual del crecimiento mundial se mantendrá intacta hasta bien entrado 2019. A corto plazo, cabe incluso la posibilidad de una evolución más favorable. Dicha posibilidad se debe a una reacción mayor de la esperada del gasto del sector privado estadounidense a la combinación de la flexibilización fiscal como resultado del plan tributario aprobado por el Congreso a finales de 2017, la desregulación en algunos sectores y los altos niveles marcados por la confianza de las empresas y los consumidores. Las sorpresas positivas en los datos de confianza de la zona del euro sugieren que la dinámica subyacente del crecimiento en la región del euro es más robusta de lo que se consideraba anteriormente. La dinámica se ve alimentada por el fuerte bucle de retroalimentación entre el crecimiento de los ingresos y del gasto, respaldado por condiciones financieras flexibles y la oferta de crédito. Dicha dinámica tiene aún gran potencial debido a la demanda contenida. No es probable que las limitaciones en el lado de la oferta pongan freno a esta dinámica próximamente. En Japón, la victoria del primer ministro Shinzo Abe en las elecciones anticipadas de octubre significa que el Gobierno podrá seguir impulsando la reforma constitucional. En el ámbito de la política económica, la continuación de la "Abeconomía" parece estar asegurada para los próximos cuatro años. La combinación de políticas sigue siendo extremadamente favorable para la continuación de la "economía de alta presión", en la que una fuerte demanda suscita una respuesta positiva del lado de la oferta. El ritmo de crecimiento en los mercados emergentes sigue siendo sólido, impulsado por el crecimiento del comercio mundial y un repunte generalizado del crecimiento del crédito en los mercados emergentes. No obstante, la dinámica positiva de crecimiento podría debilitarse en los próximos meses debido al aumento constante de las expectativas en relación con los tipos desde septiembre por parte de la Reserva Federal ("Fed") y el impacto resultante en las condiciones financieras de los mercados emergentes.

En el primer trimestre de 2018, el crecimiento mundial mostró indicios de estar alcanzando su pico tras la aceleración registrada durante más de un año, pero se mantuvo en un nivel robusto. El indicador de sorpresa económica de los mercados desarrollados ("MD") ha iniciado una tendencia a la baja, impulsado principalmente por Europa. La producción industrial ha acusado una ligera desaceleración, las ventas minoristas han comenzado a notar el impacto del aumento de los precios del crudo y el ciclo mundial de gasto de capital está mostrando indicios de estar alcanzando su máximo. Tras la adopción en diciembre de una ley tributaria que incluía una importante reducción del tipo del impuesto corporativo, el Congreso estadounidense aprobó en febrero una ley presupuestaria que podría aumentar el gasto en 300,000 millones de USD a lo largo de los dos próximos años. En febrero revisamos al alza nuestras previsiones de crecimiento para Estados Unidos sobre la base del incremento esperado del gasto del Gobierno estadounidense. Asimismo, elevamos nuestras previsiones de crecimiento para la zona del euro en respuesta a datos sólidos de encuestas y reales. En febrero se produjo un retroceso moderado de algunos indicadores basados en encuestas, tal y como cabría esperar una vez que la actividad se estabiliza a un ritmo sólido. En el plano fundamental, la región se está beneficiando de la confluencia de tres tipos de ciclos de inversión: existencias, gasto de capital y construcción. A corto plazo, esto debería contribuir a mantener un ritmo de crecimiento bastante sólido. El aumento de los salarios acordado a mediados de marzo por algunas de las mayores empresas de Japón alimentó las dudas de si el Banco de Japón ("BoJ") podrá alcanzar su objetivo de inflación del 2.00%. Mientras tanto, el Gobierno japonés ha comenzado a sentar las bases para un aumento del gasto el próximo año, con el fin de compensar el impacto de una subida planificada del impuesto sobre las ventas en todo el territorio nacional y prevenir un debilitamiento del crecimiento. En los mercados emergentes, continuó la tendencia clave de los últimos trimestres: los indicadores de la demanda interna van en aumento, los indicadores relativos a las exportaciones retroceden o dejan de aumentar. Todo ello se basa en la recuperación continua del crecimiento del crédito de los mercados emergentes (sin China) a un nivel actual del 10.00%. El panorama económico chino sigue siendo bastante bueno, con un riesgo limitado de que se produzca una desaceleración sustancial del crecimiento a corto plazo y con una continuada reducción del riesgo del sistema financiero.

Informe de gestión (continuación)

El mes de abril estuvo marcado por las controversias continuadas en el plano comercial entre Estados Unidos y China y las tensiones geopolíticas, mientras que mayo estuvo bajo el signo del agravamiento de los riesgos políticos en la zona del euro. La debilidad resultante del euro tuvo un gran impacto en el rendimiento de las distintas clases de activos. De ello se beneficiaron la renta variable, el sector inmobiliario y las materias primas. Tras la publicación de datos más débiles del Índice de Directores de Compras ("PMI") en la zona del euro y la huida hacia inversiones seguras provocada por el vuelco en la política italiana, también los *bunds* alemanes se vieron sometidos a presión. La única clase de activos que se quedó rezagada fueron los productos *spread* de renta fija. En especial, las categorías de mayor riesgo, alto rendimiento y deuda de los mercados emergentes ("EMD"), se vieron lastradas por una mayor presión. Si bien la evolución política en Italia sigue alimentando la incertidumbre, el nombramiento de un ministro de finanzas menos "euroescéptico", Giovanni Tria, combinado con las afirmaciones recientes de los líderes de la nueva coalición de que una salida del euro nunca fue parte de su programa, podrían apuntar a un tono menos agresivo cuando comiencen las deliberaciones con Bruselas sobre el presupuesto. Sin embargo, tomamos nota de que el programa del Movimiento Cinco Estrellas ("M5s")/Liga Norte ("LN") sigue distando mucho de ser compatible con las normas presupuestarias de la Unión Europea ("UE") y de que, en el pasado, Bruselas ha mostrado solo una flexibilidad limitada en este sentido.

Parece que el riesgo de un declive económico mundial generalizado ha disminuido desde el primer trimestre, si bien aún no podemos excluirlo por completo. Tras la publicación de la mayoría de los informes sobre el Producto Interior Bruto ("PIB") del primer trimestre, resulta que la desaceleración registrada en el primer trimestre se concentró en el sector de bienes. La resiliencia de los demás sectores se reflejó en el PMI de servicios, y la marcada tendencia positiva en los nuevos pedidos del sector de servicios indica que en este sector existe potencial de un afianzamiento en el futuro. Se trata de buenas noticias, dado que, en realidad, los sectores distintos del sector de bienes representan un 80.00% de la economía mundial. Por lo que al consumidor en los mercados desarrollados se refiere, parece evidente que la desaceleración resulta de un movimiento opuesto tras un sólido cuarto trimestre, del aumento de los precios del crudo y de factores idiosincrásicos como el tiempo o las distorsiones por huelgas. La debilidad del consumo se reflejó claramente en los informes sobre el PIB en Estados Unidos, Europa y Japón, pero la buena noticia es que los datos de mayor frecuencia apuntan a un posible repunte en el segundo trimestre.

En junio, los temores a un recrudecimiento del conflicto comercial entre Estados Unidos y sus socios comerciales coparon los titulares, provocando un aumento de la volatilidad de los mercados. Las materias primas fueron la clase de activos más débil, pese a que el precio del crudo se estabilizó tras la reunión de la Organización de Países Exportadores de Petróleo ("OPEP"). La renta variable fluctuó en una banda lateral, pero mostró grandes diferencias entre los sectores cíclico y de búsqueda de la rentabilidad. Este último sector se benefició de un ligero descenso de los rendimientos de los bonos estatales y de un incremento de la aversión al riesgo en la segunda mitad del mes. Esto ayudó asimismo al rendimiento del sector inmobiliario que, mientras tanto, ha tomado la delantera en lo que va de año. Los productos *spread* de renta fija siguen sometidos a presión ante la especial debilidad de la deuda de los mercados emergentes.

Los acontecimientos políticos en la zona del euro suponen otra amenaza para el entorno de inversión. La evolución en Italia, donde se ha instalado un gobierno populista, requiere un seguimiento riguroso. Su postura sobre el cumplimiento de los requisitos presupuestarios de la zona del euro es fundamental. Si el Gobierno italiano opta por un planteamiento de confrontación, cabe esperar un repunte de la volatilidad y una caída brusca del rendimiento de los activos italianos, tal y como demostraron las turbulencias en el mercado a finales de mayo. Una postura más conciliadora restauraría la calma. El 20 de septiembre, cuando el nuevo Gobierno italiano presente su nuevo presupuesto, será una fecha clave.

Los mercados emergentes han estado haciendo frente a una serie de factores adversos desde el ecuador del segundo trimestre, factores que no muestran indicios de desaparecer. Las expectativas con respecto a la Fed van en aumento tras la decisión un tanto restrictiva adoptada en la reunión del Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal ("FOMC") celebrada en junio. Por otra parte, el precio del crudo se ha estabilizado, si bien un nuevo incremento aumentaría la presión sobre los importadores de petróleo y repercutiría en las expectativas de inflación y de presupuestos estatales. El fortalecimiento del dólar estadounidense sigue suponiendo un obstáculo para los mercados emergentes. Estos tres elementos no son nuevos, pero se juntan con los crecientes temores a una guerra comercial y la incertidumbre en varios países, y tal vez comiencen a lastrar los datos económicos y las previsiones de beneficios en los mercados emergentes. Los primeros indicios de que esto mismo ocurra se perciben en forma de una reducción drástica de las sorpresas en el plano económico en los mercados emergentes.

La economía global seguía todavía muy inmersa en la fase de consolidación durante el tercer trimestre de 2018. Si bien no se aceleró más al ritmo de los últimos años, el crecimiento siguió situándose en cotas decentes. La confianza de las empresas y los consumidores continuó mostrando solidez, y el crecimiento del gasto de los consumidores registró un repunte.

Informe de gestión (continuación)

Una de las posibles contratiempos para la economía global provino de la divergencia regional existente en torno a las tasas de crecimiento, tras el avance sincronizado de 2016 y 2017, un periodo en el que fuimos testigos de una recuperación generalizada de los beneficios y la confianza empresarial, así como de la asunción casi plena de los desequilibrios en los ME. La economía de Estados Unidos experimentó un "subidón" puntual derivado de los recortes fiscales de Trump que surtieron efecto este año, mientras que el crecimiento en la zona euro y Japón reveló una desaceleración. En lo tocante a los ME, la apreciación del dólar y los riesgos respecto del comercio internacional supusieron una rémora para los flujos, lo que se tradujo en el ligero endurecimiento de la coyuntura financiera y la oferta de crédito.

En los primeros tres trimestres de 2018, Estados Unidos ya había impuesto tres rondas de aranceles por un valor total de 250,000 millones de USD sobre los productos chinos. Las primeras dos rondas representaron unos aranceles del 25% sobre importaciones de China por valor de 50.000 millones de USD, a lo que el gigante asiático respondió con aranceles sobre productos estadounidenses. Estados Unidos intensificó el conflicto en septiembre con otra batería de aranceles sobre productos chinos por valor de 200,000 millones de USD. En primera instancia, China tomó represalias, aunque de forma moderada, al imponer derechos de importación sobre importaciones estadounidenses por valor de "solo" 60,000 millones de USD. En ese momento, China anunció un mayor gasto en infraestructuras y la reducción de aranceles a las importaciones de otros socios comerciales.

La economía de EE. UU. siguió experimentando un sólido crecimiento por encima del potencial. El crecimiento en el tercer trimestre se vio apuntalado por el sólido circuito de retroalimentación positiva entre ingresos y gastos tanto en los hogares como en el tejido empresarial. La tendencia semestral en el crecimiento de las nóminas registró un avance desde los 175,000 USD de años hasta alrededor de los 220,000 USD en julio. Además de esto, las empresas estadounidenses siguieron mostrando voluntad de gastar capital. Las intenciones de inversión en diversas encuestas regionales y nacionales se mantuvieron en niveles históricamente elevados. A pesar de registrarse cierta volatilidad, la tendencia alcista en las solicitudes y envíos de bienes de inversión básicos siguió mostrando bastante robustez.

Política monetaria

En noviembre de 2017, el presidente Donald Trump anunció el nombramiento de Jerome Powell como sucesor de Janet Yellen en la presidencia de la Fed. Siendo un gobernador de la Fed que ha votado a favor de todas y cada una de las decisiones políticas de la Fed desde 2012, es poco probable que el Sr. Powell cambie la orientación política actual. Tal y como se esperaba, la Fed anunció una subida de los tipos de un cuarto de punto porcentual en diciembre. Por su parte, el Banco Central Europeo ("BCE") anunció en octubre una reducción de su programa de compra de activos de 60,000 millones de EUR mensuales a 30,000 millones de EUR para el periodo comprendido entre enero y septiembre de 2018, sin poner una fecha de caducidad al programa. En su reunión de diciembre, el presidente Mario Draghi expresó que albergaba una mayor confianza en que la inflación volvería a alcanzar el objetivo a medio plazo debido a la fuerte dinámica cíclica y a una reducción significativa de los obstáculos al crecimiento. Esta generación gradual de confianza en las perspectivas de inflación será la consigna principal que el BCE utilizará para comunicar la probabilidad de que las compras netas de activos se reducirán a cero para finales de 2018. Durante el cuarto trimestre, el BoJ no llevó a cabo ningún cambio de política. Debido a la victoria electoral del primer ministro Abe en octubre, es probable que Haruhiko Kuroda vuelva a ser nombrado gobernador del BoJ y que la política de control de la curva de rentabilidad del Banco de Japón siga aplicándose durante los próximos años. En la semana posterior a la subida de los tipos por parte de la Fed en diciembre, cuatro bancos centrales en los mercados emergentes realizaron cambios en los tipos. China subió los tipos que aplica en las operaciones de mercado abierto y a su mecanismo de préstamo a medio plazo en 5 puntos básicos. Rusia redujo sus tipos de interés en 50 puntos básicos como respuesta a una gestión monetaria y de los tipos más ortodoxa y una inflación favorable. Turquía elevó los tipos de interés en 50 puntos básicos ante el claro sobrecalentamiento de la economía turca. México subió los tipos en 25 puntos básicos, ya que la inflación había comenzado a avanzar de nuevo.

Informe de gestión (continuación)

En el primer trimestre de 2018, la inflación se mantuvo contenida, permitiendo a los tres bancos centrales de referencia mundial —la Fed, el BCE y el BoJ— mantener un enfoque gradual para el abandono de las políticas monetarias excepcionales instauradas durante el decenio posterior a la crisis. En su reunión de marzo, la Fed elevó los tipos en 25 puntos básicos hasta un rango objetivo del 1.50-1.75%. Del comunicado de prensa se desprende que la evaluación de las perspectivas económicas por parte del banco central seguía siendo optimista. Las previsiones de crecimiento fueron revisadas al alza, mientras que la previsión de inflación para 2020 también fue elevada de un 2.00% a un 2.10%. Este pequeño pero importante cambio significa que, según el pronóstico de la Fed, la inflación se situará ligeramente por encima del objetivo, presentando así argumentos a favor de nuevas subidas de los tipos. Se espera que el BCE, que redujo sus compras mensuales de activos en enero de 60,000 millones de EUR a 30,000 millones de EUR, aplique una "reducción paulatina" hacia el cero entre septiembre y diciembre y lleve a cabo una primera subida de los tipos aproximadamente a mediados de 2019. Si el progreso en el plano de la inflación es insatisfactorio, cabe la posibilidad de una subida de los tipos en una fecha posterior. A este respecto, el BCE está abierto a barajar la idea de que una elevada tasa de expansión puede conducir perfectamente al crecimiento inducido por el lado de la oferta hacia una senda de crecimiento permanentemente más elevado. Si esto sucede, podría servir para mitigar las consecuencias de un fuerte crecimiento de la demanda para la inflación. Se espera que el BoJ se mantenga a la espera en 2018 y lleve a cabo una primera subida de los tipos objetivo del rendimiento de los bonos a 10 años en el primer semestre de 2019. Si la revalorización reciente del yen repercute de forma negativa y más duradera en la confianza de las empresas, cabe la posibilidad de que se aplase la subida a una fecha posterior. Dicha circunstancia podría mitigar el aumento del crecimiento de los salarios básicos y de la inflación subyacente. La inflación en los mercados emergentes sigue siendo más estable que en décadas, pese al claro aumento del ritmo de crecimiento durante los dos últimos años. Esto ayudará a los bancos centrales de los mercados emergentes a mantener su enfoque flexible en cuanto a la política monetaria. En el primer trimestre Rusia, Brasil y Sudáfrica redujeron sus tipos de interés. En la actualidad, entre los mercados emergentes son más los bancos centrales que rebajan los tipos que aquellos que los elevan.

La nueva revalorización del dólar en abril y mayo se explica probablemente mediante un cambio de la dinámica de crecimiento relativa a favor de Estados Unidos, combinada con un aumento continuado del rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense debido a la mayor confianza de la Fed sobre el hecho de que puede continuar con su plan de elevar los tipos una vez por trimestre.

Esta tendencia está estrechamente relacionada con el aumento de las diferencias entre las políticas monetarias y el potencial de nuevos incrementos del precio del crudo que permita reforzar este "movimiento a contracorriente". Uno de los principales factores que han propiciado el que Estados Unidos vuelva a tomar la delantera en el ámbito de la dinámica de crecimiento es la gran sorpresa positiva en relación con su enfoque de política fiscal, que podría redundar en una duplicación del déficit fiscal de un 2.50% del PIB a más de un 5.00%. Antes del estímulo fiscal de altas dosis, la economía estadounidense parecía encaminada hacia la consecución del potencial de crecimiento y una tasa de desempleo que se situaba solo ligeramente por debajo de la estimación central de la Fed de una tasa de desempleo compatible con una inflación controlada (Non Accelerating Inflation Rate of Unemployment o "NAIRU"). Debido al estímulo fiscal, el riesgo de rebasar la NAIRU considerablemente hacia abajo ha aumentado en gran medida. No está del todo claro cuán "mala" resultará esta evolución, dado que no se sabe dónde se sitúa realmente el punto de pleno empleo. Por tanto, si bien todo esto no supone una razón para que la Fed acelere el ritmo de subida de los tipos, constituye un motivo para creer que el tipo final será mayor de lo previsto previamente.

Mientras tanto, también ha cambiado el argumento para el BCE y el BoJ, pero en sentido diferente. Esto se debe solo en parte a la desaceleración del crecimiento en ambas regiones, dado que ambos bancos centrales siguen confiando en que dicha desaceleración se ve impulsada por factores de carácter temporal. Aun así, el ligero estancamiento del crecimiento probablemente ha causado una mayor alerta entre el BCE y el BoJ hasta el punto de percatarse de que se encuentran entre la espada y la pared en el sentido de que les queda poca munición para hacer frente a un declive económico más severo y prolongado. En este sentido, dichos bancos centrales tal vez son ahora incluso más conscientes de que podrían haber errado en cuanto a mantener la flexibilidad monetaria durante demasiado tiempo. Además de todo ello, los datos recientes de la inflación subyacente en ambas economías han sido un tanto decepcionantes, pese a que el incremento de los salarios muestra signos tímidos de mejora. Las expectativas de inflación por debajo del objetivo más precisas de lo que se estima en general constituyen un aspecto que requiere explicaciones en este contexto. Como resultado de ello, el BCE está intentando posponer la decisión sobre la expansión cuantitativa ("QE") en la medida de lo posible con el fin de conservar el valor integrado que supone la opción de actuar.

El BCE reducirá su programa de QE al cero en el cuarto trimestre, pero ha introducido a la vez una orientación prospectiva en función del tiempo y de los estados sobre la fecha de la primera subida de los tipos. Seguimos considerando esta maniobra un cambio restrictivo en la función de reacción del BCE. Existe el riesgo de que podría impedir que el banco central cumpla su mandato de estabilidad de precios. El BCE ha indicado que no elevará los tipos antes del verano del próximo año.

Informe de gestión (continuación)

Tal y como se esperaba, la Fed anunció una subida de los tipos de un cuarto de punto porcentual en junio. La Fed había adoptado un enfoque un tanto más restrictivo, que implicaba aumentar, en consonancia con nuestras expectativas, sus previsiones medias a cuatro subidas durante el año en curso y tres para el próximo año. Consideramos que el riesgo de un endurecimiento de la política monetaria en los mercados desarrollados es bajo.

En el tercer trimestre, la Fed estadounidense siguió totalmente centrada en la economía nacional, que se hallaba bajo la influencia de los recortes fiscales de Trump. Las condiciones financieras siguieron revelando un carácter acomodaticio. La Fed subió los tipos de interés en su reunión de septiembre y mantuvo intactos sus planes de endurecer de manera constante la política monetaria, pues vaticina que la economía estadounidense disfrutará de, al menos, tres años más de crecimiento.

Mercados de renta fija

En el cuarto trimestre de 2017, la volatilidad en los mercados centrales de bonos estatales fue relativamente baja. En dicho trimestre, la rentabilidad de los bonos no presentó movimientos significativos, a excepción de la rentabilidad del bono estadounidense a 2 años, que se incrementó notablemente como resultado de las expectativas de una subida de los tipos de interés por parte de la Fed. En el tramo de 10 años, se amplió el diferencial de rentabilidad entre los títulos estadounidenses y alemanes. La rentabilidad de los bonos del Tesoro estadounidenses aumentó ligeramente, respaldada por sólidos datos económicos y el avance logrado en el ámbito de la reforma tributaria en Estados Unidos. Por otra parte, disminuyó la rentabilidad del *bund* alemán, pese a la continuada fortaleza macroeconómica en la zona del euro. La causa principal de la reducción de la rentabilidad del *bund* alemán fue el tono del BCE, que apuntaba a una flexibilización monetaria y originó también un descenso de la rentabilidad de los bonos de los países periféricos de la zona del euro. En el tramo corto de la curva, se amplió también el diferencial de rentabilidad entre Estados Unidos y Alemania. En particular, aumentó notablemente la rentabilidad del bono estadounidense a 2 años como resultado de las expectativas de una subida de los tipos por parte de la Fed. En consecuencia, esto contribuyó a un aplanamiento de la curva de rentabilidad, inducido principalmente por el tramo corto, mientras que la rentabilidad del bono a 10 años se sitúa ligeramente por debajo de los niveles de 2016. La rentabilidad del bono alemán a 2 años sigue presentando un signo negativo, debido en primer lugar a que no se espera un aumento de los tipos por parte del BCE antes de 2019. Con el ligero descenso de la rentabilidad del bono a 10 años, la curva alemana también se aplanó levemente. Los créditos con "grado de inversión" presentaron un sólido resultado en el cuarto trimestre; los diferenciales se contrajeron cuando los datos macroeconómicos y las declaraciones de los responsables políticos alimentaron las esperanzas de aumento del ritmo de crecimiento respaldado por la reforma tributaria en Estados Unidos y una continuación de la política monetaria flexible en ausencia de preocupaciones sobre la inflación. Esta contracción situó a los diferenciales de los créditos europeos en los niveles más bajos en más de 10 años. Los créditos mundiales de alto rendimiento acusaron también un trimestre positivo, si bien en menor medida que los créditos con "grado de inversión". El plan tributario de Estados Unidos y el incremento de los precios del crudo a consecuencia de la extensión del acuerdo entre la OPEP y otros países productores de petróleo sustentaron el mercado de créditos de alto rendimiento. En suma, la clase de activos deuda de los mercados emergentes ("EMD") registró un cuarto trimestre moderadamente positivo en términos de rendimiento total. Los flujos de entrada hacia la clase de activos EMD siguieron siendo sólidos y excedieron el umbral de 100,000 millones de USD en noviembre.

Informe de gestión (continuación)

Tras un aumento de carácter amplio de la rentabilidad de los bonos estatales en enero de 2018 y una cierta consolidación en febrero, se produjo en marzo un descenso general de la rentabilidad. No obstante, la rentabilidad del bono estadounidense a 10 años siguió aumentando a lo largo del primer trimestre. La rentabilidad de los bonos del Tesoro se incrementó del 2.41% a principios del año a un 2.95% el 20 de febrero, y disminuyó posteriormente. La rentabilidad de los bonos estatales alemanes a 10 años también registró un avance pronunciado en enero, alcanzando a mediados de febrero un máximo alrededor del 0.72%. Sin embargo, posteriormente la rentabilidad del bund alemán cedió al 0.49%. A resultas de ello, el diferencial entre la rentabilidad a 10 años de Estados Unidos y Alemania siguió ampliándose a 225 puntos básicos, nivel que se vio por última vez a finales de 2016. En el tramo corto de la curva, el diferencial de rentabilidad estadounidense-alemán también se incrementó. A 20 de marzo, el diferencial entre la rentabilidad de los bonos a 2 años alemanes y estadounidenses se había ampliado a 293 puntos básicos, un nivel registrado por última vez en 1989. En cuanto a la rentabilidad a 2 años de los bonos estadounidenses, continuó el sólido incremento que había comenzado en septiembre de 2017 respaldado por las expectativas de subida de los tipos por parte de la Fed. Debido a ello, la curva de rentabilidad estadounidense siguió aplanándose. Los mercados de crédito protagonizaron un sólido inicio del año. Pese a valoraciones ajustadas, los niveles de diferencial siguieron bajando en enero. El entorno cambió en febrero, cuando comenzaron las ventas masivas en los mercados de renta variable. Inicialmente parecía que los mercados de productos *spread* presentaban cierta resiliencia en comparación con el brusco aumento de la volatilidad en los mercados de renta variable. Pero en marzo siguieron ampliándose los diferenciales, en particular los de los créditos con "grado de inversión". A finales de marzo, las ganancias de enero se habían esfumado en la mayoría de categorías de productos *spread*. La deuda de los mercados emergentes mostró resiliencia, pese al incremento del nerviosismo en los mercados a finales del primer trimestre. La rentabilidad de los bonos locales apenas presentó variaciones y los diferenciales de las monedas fuertes se ampliaron en alrededor de 20 puntos básicos.

En abril, el aumento continuado de los precios del crudo y un tono conciliador durante el discurso programático del presidente chino Xi Jinping en el marco del Foro de Boao anual redundó en un nuevo aumento de la rentabilidad de los bonos estadounidenses. En la última semana de abril, la rentabilidad de los bonos estadounidenses a 10 años volvió a superar el umbral del 3.00%, pese al hecho de que los datos de confianza y actividad presentaban claros indicios de un cambio de tendencia. El aumento de la rentabilidad podría ser una de las causas de la presión a la que se vieron sometidos nuevamente los activos de riesgo en la segunda mitad del mes. A escala mundial, la rentabilidad de los bonos estatales aumentó siguiendo la estela de los bonos del Tesoro estadounidenses, que cerraron el mes en 2.95% (+21 puntos básicos). La rentabilidad de los *bunds* alemanes se incrementó a un 0.56% (+6 puntos básicos). El diferencial de tipos a 10 años entre Estados Unidos y Alemania alcanzó máximos históricos en abril, cerrando el mes en 2.40%, lo cual superó el pico marcado previamente en diciembre de 2016 tras la elección de Trump. En los países periféricos de la zona del euro, el rendimiento fue variado: los diferenciales de España se ampliaron en 5 puntos básicos a un 0.72% y los italianos se redujeron en 6 puntos básicos al 1.23%. La curva estadounidense continuó aplanándose, mientras que en la zona del euro este mes se acentuó la pendiente de la curva. Los umbrales de rentabilidad de equilibrio (*break-even*) se vieron aumentados, siendo este aumento más acusado en Estados Unidos que en la zona del euro.

Los diferenciales en los mercados de crédito, medidos como diferencial sobre el Libor OAS, se redujeron solo ligeramente: los créditos con "grado de inversión" apenas presentaron variaciones (-1 punto básico), y los de alto rendimiento descendieron 15 puntos básicos, tanto en Estados Unidos como en la zona del euro. Cabe destacar que el diferencial del Libor OIS registró una corrección desde el máximo marcado a finales de marzo de 60 puntos básicos, pero sigue aún en un nivel elevado de 53 puntos básicos.

En mayo se registró un nuevo rendimiento inferior de los créditos debido al entorno de aversión al riesgo. En todas las categorías de productos *spread* se ampliaron los diferenciales, si bien este fenómeno afectó inicialmente en mayor medida a la deuda de los mercados emergentes, extendiéndose posteriormente a los mercados desarrollados. En suma, hemos percibido desde febrero una tendencia de ampliación de los diferenciales en todas las categorías de productos *spread*. A fin de cuentas, la rentabilidad de los bonos del Tesoro estadounidenses a 10 años cerró el mes en el 2.86% (-9 puntos básicos). La rentabilidad del *bund* alemán a 10 años disminuyó al 0.34% (-22 puntos básicos). En consecuencia, el diferencial de tipos a 10 años entre Estados Unidos y Alemania alcanzó nuevos máximos en mayo, cerrando el mes en el 2.52%. En los países periféricos de la zona del euro, los diferenciales italianos a 10 años acusaron un brusco incremento de 122 puntos básicos hasta situarse en 2.45% (habiendo superado el 3.20% el 29 de mayo). La curva estadounidense y de la zona del euro siguió aplanándose. Los umbrales de rentabilidad de equilibrio (*break-even*) se vieron reducidos, siendo esta reducción más acusada en Estados Unidos que en la zona del euro. Los diferenciales en los mercados de crédito, medidos como diferencial sobre el Libor OAS, se ampliaron en el transcurso del mes, especialmente en Europa. Los diferenciales de los créditos con "grado de inversión" y de alto rendimiento en euros se ampliaron en 28 y 78 puntos básicos, respectivamente. Las cifras correspondientes para Estados Unidos fueron de +7 y +34 puntos básicos, respectivamente.

Informe de gestión (continuación)

En las últimas dos semanas de mayo, el agravamiento de los riesgos políticos en la zona del euro derivado de la formación del Gobierno italiano redundó en una masiva espiral de ventas de bonos italianos. En cambio, los bonos del Tesoro estadounidenses y, en mayor medida, los *bunds* alemanes, se beneficiaron de los flujos de capital hacia inversiones seguras. Estos movimientos se vieron revertidos en parte tras unas declaraciones más conciliadoras por parte de los políticos italianos. Sin embargo, más adelante en el mes de junio, el recrudecimiento de las tensiones en el ámbito comercial contribuyó a crear un entorno más generalizado de aversión al riesgo, arrastrando nuevamente la rentabilidad de los bonos de los mercados desarrollados a la baja.

El diferencial de rentabilidad a 10 años entre Estados Unidos y Alemania continuó en aumento hasta alcanzar el 2.55% a finales de junio y acercarse a cotas máximas de 30 años. Es probable que este diferencial no se reduzca en un futuro cercano, dado que la normalización monetaria de la Fed sigue presentando una mayor dinámica que la del BCE.

A lo largo del tercer trimestre de 2018, la mayoría de los mercados desarrollados fluctuó en unas bandas de negociación relativamente estrechas. Esto constituyó un acontecimiento destacable por el hecho de que el *brex*it, la guerra comercial, el presupuesto italiano y algunos ME siguieron deparando titulares. Esta calma relativa se debió probablemente a que ya se descontaba mucho de lo ocurrido, lo que tornó difícil la tarea de sorprender al mercado. Un hecho que también contribuyó fue que la ralentización de las economías de Estados Unidos y la zona euro en la primera mitad del año parece haber llegado a su fin. Las economías siguen creciendo a un ritmo decente. Los mercados laborales siguieron revelando una mejoría, mientras que la inflación siguió revelando una buena trayectoria. Este entorno económico tiene un efecto balsámico en los mercados financieros.

Las rentabilidades de la deuda pública alemana oscilaron entre el 0.30% y el 0.55% durante el trimestre, lo que supuso unos niveles irrisorios, que se atribuyeron principalmente a la continuada política de relajación monetaria y la huida hacia las primas de calidad como consecuencia de toda una serie de preocupaciones en el ámbito geopolítico. A fin de cuentas, las rentabilidades a 10 años de Alemania finalizaron el periodo con un avance de 17 puntos básicos, y se movieron desde la banda baja hacia la parte superior del rango. La curva de tipos teutona permaneció más o menos inalterada en el transcurso del trimestre. Los diferenciales de rendimiento italianos (frente a Alemania) siguieron revelando volatilidad, dado que el nuevo Gobierno del país transalpino empezó a trabajar en el presupuesto del próximo año. Sin embargo, al final, los diferenciales no se movieron de forma significativa durante el trimestre, al aguardar el mercado un plan presupuestario que se prevé que salga a la luz en las primeras semanas de octubre. Cabe reseñar que otros diferenciales periféricos no se vieron muy afectados por la volatilidad de los diferenciales italianos y mostraron una relativa estabilidad a lo largo del trimestre. Esto sugiere que los mercados ya no consideran que exista una amenaza en el frente político italiano respecto de la moneda única, sino solo un riesgo en relación con la solvencia de Italia.

Las rentabilidades de los títulos del Tesoro de Estados Unidos a 10 años siguieron fluctuando en el rango relativamente estrecho en el que se han movido desde mediados del mes de febrero. En lo tocante al tercer trimestre, esto coincidió con creces con el comportamiento de las rentabilidades de Alemania, un hecho por el cual el diferencial de rentabilidad a 10 años de Estados Unidos y Alemania apenas sufrió variaciones en los últimos tres meses. La curva de tipos estadounidense permaneció más o menos inalterada en el transcurso del trimestre.

Mercados de renta variable

La carrera alcista registrada después de la estación estival continuó en el cuarto trimestre de 2017 habida cuenta de que el entorno fundamental seguía siendo sólido. La renta variable avanzó en octubre, con apenas variaciones en noviembre, antes de volver a revalorizarse en diciembre. En suma, el índice MSCI World avanzó un 4.00% en el cuarto trimestre, en euros. El impacto de las fluctuaciones cambiarias sobre el rendimiento de la renta variable fue menos marcado que en trimestres anteriores. El euro se apreció un 1.6% frente al dólar, tras registrar revalorizaciones del 6.6% en el segundo trimestre y del 5.00% en el tercer trimestre. El renovado interés por los sectores de crecimiento contribuyó a las ganancias del mercado. Los mercados emergentes se recuperaron y siguieron siendo, con diferencia, la región más rentable. Japón se benefició de los resultados de las elecciones. Los sectores cíclicos tecnología de la información ("TI") y consumo discrecional registraron el mejor rendimiento, aunque cabe mencionar el cambio de tendencia del rendimiento de la TI y el rendimiento superior de las telecomunicaciones y los bienes de consumo no duradero, particularmente en noviembre y diciembre. Esta rotación de sectores estaba probablemente vinculada a factores de posicionamiento y recogida de beneficios, así como a las novedades sobre el plan tributario de Estados Unidos. El plan beneficia más a los sectores nacionales, como las telecomunicaciones y el comercio minorista, que a los sectores orientados al comercio internacional, como el tecnológico. Una reducción del impuesto corporativo general al 21.00% supondría, en igualdad de condiciones, un incremento de los beneficios de las empresas estadounidenses en 10 puntos porcentuales en 2018.

Informe de gestión (continuación)

El primer trimestre de 2018 podría haber marcado el comienzo de un nuevo periodo en los mercados de renta variable. De hecho, la corrección registrada a principios de febrero se vio impulsada principalmente por factores técnicos, dado que se vio inducida en gran medida por la liquidación de algunas posiciones replicadas por un gran número de inversores (*crowded trades*), y no por una reevaluación de los datos fundamentales. Aun así, no podemos ignorar el incremento de la rentabilidad (real) de los bonos, alimentado por una política fiscal expansionista de Estados Unidos (aplicada en un momento inoportuno), un mayor protagonismo de los datos de inflación y cambios sutiles en el discurso de los bancos centrales. Además, en los mercados desarrollados resultaba cada vez más difícil superar las expectativas siempre optimistas con respecto a los datos económicos, incluso aunque el nivel absoluto de los datos macroeconómicos siga apuntando a un sólido crecimiento económico. Asimismo, la dinámica de beneficios comenzó a reducirse tras alcanzar el punto máximo en dos años. A esto hay que añadir que el sentimiento de mercado recibió otro revés en marzo debido a una evolución que muchos habían temido tras la elección de Donald Trump en noviembre de 2016: el riesgo de proteccionismo comercial. Las tensiones comerciales entre Estados Unidos y sus socios comerciales se recrudecieron en marzo después de que Trump anunciara la imposición de aranceles a la importación de acero y aluminio. Estas noticias son malas para los sectores cíclicos, sobre todo teniendo en cuenta que fueron el motor del mercado durante los últimos 18 meses. En enero y febrero, los sectores cíclicos habían vuelto a registrar un rendimiento superior con respecto a los sectores defensivos, pero en marzo el panorama se presentó más complejo. Aun así, durante el primer trimestre lograron formar parte de los sectores con el mejor rendimiento. Desde una perspectiva regional, el rendimiento de la renta variable de los mercados emergentes volvió a superar el de la renta variable en los mercados desarrollados.

En abril se recuperó la renta variable mundial. Los mercados europeos, en particular, presentaron un rendimiento sólido. No cabe duda de que la fortaleza del dólar estadounidense ha favorecido este resultado, pero también los buenos datos de beneficios, combinados con una percepción amortiguada del riesgo político, han contribuido al sólido rendimiento. Los mercados emergentes quedaron rezagados al verse lastrados por factores adversos, como la revalorización del dólar, las expectativas de una subida de los fondos federales por parte de la Fed y el aumento del precio del crudo. Desde una perspectiva sectorial, el sector energético acusó, con diferencia, el mejor rendimiento. Esto no supone ninguna sorpresa ante la recuperación del precio del crudo, que respalda la rentabilidad del sector. Una observación interesante fue asimismo la recuperación de los sustitutos de bonos —telecomunicaciones, servicios de utilidad pública y sector inmobiliario—, pese al aumento de la rentabilidad de los bonos. Por otra parte, el sector financiero se quedó rezagado pese a los resultados sólidos presentados y el aumento de la rentabilidad de los bonos. Una de las explicaciones es un elevado posicionamiento y el aplanamiento de la curva de rentabilidad de Estados Unidos. Un elevado posicionamiento es también la explicación más probable del rendimiento inferior del sector tecnológico. En el transcurso del mes, el rendimiento de las acciones valor superó al de las acciones de crecimiento, y los valores de gran capitalización acusaron un resultado ligeramente mejor que el de los de pequeña capitalización. Sin embargo, las diferencias fueron modestas.

En mayo destacaron dos regiones: Estados Unidos y Reino Unido. Este último se benefició de la fortaleza del dólar estadounidense y del aumento de los precios del crudo y de los metales. Los mercados emergentes presentaron un rendimiento inferior a medida que se vieron lastrados por la fortaleza del dólar y el aumento de los precios del crudo, además de una caída brusca del mercado brasileño. La renta variable de la zona del euro también registró un rendimiento débil, viéndose lastrada por la incertidumbre política en Italia. Todos los sectores, salvo las telecomunicaciones, cerraron el mes con signo positivo. El rendimiento de los sectores cíclicos fue superior al de los sectores defensivos, debido a la recuperación de las acciones de TI y de las materias primas propiciada por el aumento del precio del crudo y de los metales industriales. El sector financiero vivió un mes difícil, ante las presiones de la caída de la rentabilidad de los bonos y las preocupaciones sobre la situación en Italia.

En *junio* los temores a un recrudecimiento del conflicto comercial entre Estados Unidos y sus socios comerciales coparon los titulares, provocando un aumento de la volatilidad de los mercados. La renta variable fluctuó en una banda lateral, pero mostró grandes diferencias entre los sectores cíclico y de búsqueda de la rentabilidad. Este último sector se benefició de un ligero descenso de los rendimientos de los bonos estatales y de un incremento de la aversión al riesgo en la segunda mitad del mes. Esto ayudó asimismo al rendimiento del sector inmobiliario.

Informe de gestión (continuación)

Por regiones, los mercados emergentes se apuntaron el peor resultado, ya que los factores adversos, como p. ej. la fortaleza del dólar, el alto precio del crudo, un enfoque más restrictivo de la Fed, los temores a una guerra comercial y algunos factores de países específicos seguían ejerciendo su influencia. En este contexto el mercado estadounidense presentó una resistencia mejor gracias a su estatus de inversión segura en el actual entorno de incertidumbre. Se dio una dicotomía clara entre los sectores cíclicos, castigados por los temores a la guerra comercial y la aversión al riesgo, y los sectores defensivos. Los servicios de utilidad pública y los bienes de consumo no duradero revelaron los mejores resultados, mientras que el consumo discrecional, incluidas las acciones de los medios de comunicación, también evolucionaron de forma favorable. El sector financiero siguió en apuros debido al descenso de la rentabilidad de los bonos y el aplanamiento de la curva de rentabilidad.

En julio, la mejora de los fundamentales empresariales prevaleció sobre las tensiones en el ámbito comercial. La mejor temporada de publicación de resultados en varios trimestres en Estados Unidos catapultó la renta variable, que experimentó un repunte de más del 3.00% durante el mes. A escala regional, Estados Unidos y la zona del euro despuntaron, mientras que Japón y los ME se situaron en el vagón de cola. Sin embargo, en la segunda mitad del mes, los ME revelaron un viraje en la tendencia, gracias a las noticias de que China acometió medidas de relajación monetaria con el fin de contrarrestar el impacto en el crecimiento de las sanciones comerciales. Algunos de los demás contratiempos a los que se enfrentaban los ME se desvanecieron también. El dólar estadounidense se estabilizó, el petróleo registró un descenso y las expectativas de la Fed se descontaron de forma creciente. En los últimos compases del mes, el mercado de Estados Unidos también se vio perjudicado por la flaqueza en el sector tecnológico como consecuencia de las alertas sobre los beneficios y las orientaciones. Todos los sectores se anotaron avances a lo largo del mes. Los sectores de materias primas revelaron el peor comportamiento tras la caída en los precios de las materias primas cíclicas. El apaciguamiento de las tensiones comerciales y las medidas de relajación de China provocaron un vuelco en esta tendencia a finales de julio. En particular, cabe reseñar la fortaleza del sector financiero derivada de unas rentabilidades de los bonos más elevadas y la ligera pronunciación de la curva de tipos estadounidense.

A pesar del incremento de la volatilidad inducida por los ME a mediados de mes, los activos de crecimiento exhibieron una buena trayectoria en agosto. La renta variable y el sector inmobiliario registraron avances superiores al 1.00%, lo que vino a confirmar su condición de clases de activos más rentables en lo que va de año. Los motores de este repunte procedieron de la magnífica parte final de la temporada de publicación de resultados y de la percepción de que los riesgos comerciales podrían ir en una dirección o en otra. Ahora bien, el excelente rendimiento de la renta variable se ciñó al mercado de Estados Unidos. Japón mostró una trayectoria plana, impulsado por el fortalecimiento del yen. Los mercados emergentes revelaron debilidad por los miedos de contagio procedentes de Turquía y Argentina. El rendimiento superior de EE. UU. puede atribuirse a su condición de relativo refugio seguro (reflejo de su crecimiento del PIB y de los beneficios así como su limitada vulnerabilidad en lo tocante al comercio), así como a su elevada exposición al robusto sector tecnológico. El rendimiento sectorial mostró una divergencia sustancial. El sector tecnológico resultó ser la nota discordante positiva, mientras que los sectores de materias primas finalizaron el mes en números rojos. Las disparidades fueron notables entre los sectores defensivos, pues los sectores de los valores con características similares a la renta fija y el consumo básico se comportaron peor que el sector de atención sanitaria. Las rentabilidades de los bonos a la baja hicieron mella en los valores financieros. La presión sobre el sector resultó particularmente notable en Europa, donde el BCE expresó sus miedos respecto de la exposición de varios bancos a Turquía.

En septiembre, presenciamos un cambio de calado en el rendimiento a escala regional. A diferencia de meses anteriores, Estados Unidos no representó el único catalizador de los resultados. Otros mercados lideraron el pelotón en la segunda mitad del mes. Los mercados emergentes exhibieron una evolución bastante buena, gracias a la mitigación de los miedos en torno al comercio. El repunte de los precios en las materias primas industriales y la recuperación de unas divisas que se habían visto penalizadas con anterioridad, como la lira turca y el real brasileño, también contribuyeron a los resultados. Japón, el Reino Unido y la zona del euro sacaron partido en un principio del mayor interés en el carácter cíclico y, en el caso del Reino Unido, del encarecimiento de las materias primas. El presupuesto italiano enfrió la trayectoria de la renta variable de la zona del euro, que acusó una significativa espiral de ventas en el último día de negociación del trimestre. El rendimiento sectorial mostró una gran divergencia, una situación opuesta a la de los meses anteriores. Los sectores de materias primas se comportaron bien, gracias al incremento en los precios del petróleo y los metales, mientras que el sector de TI se quedó a la zaga. Los servicios públicos y el sector inmobiliario se vieron castigados por la subida en las rentabilidades de los bonos. La mala trayectoria de los valores financieros pudo deberse a los riesgos procedentes de los ME e Italia, así como a una curva de tipos plana en EE. UU. En el seno de los sectores defensivos, la atención sanitaria y las telecomunicaciones revelaron una buena evolución, mientras que el consumo básico registró un mal rendimiento.

Informe de gestión (continuación)

Perspectivas

La intensificación de la retórica acerca de los aranceles a la importación entre Estados Unidos y sus principales socios comerciales sigue siendo un riesgo de mercado dominante. Al mismo tiempo, los riesgos en torno al comercio pueden ir en una dirección u otra, como pudimos apreciar en julio tras la reunión de Trump con el presidente de la Comisión Europea Jean-Claude Juncker, y como volvimos a ver en agosto, cuando Estados Unidos consiguió un acuerdo preliminar con México para sustituir el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN).

El impacto directo en las perspectivas de crecimiento de las medidas actuales sigue siendo limitado, pero el impacto indirecto sobre la confianza de las empresas podría resultar más perjudicial. Asimismo, podrían verse afectadas las cadenas de suministro mundiales. No hay pruebas de que esto ya esté ocurriendo hasta el momento.

En la zona del euro, hay que vigilar de cerca los acontecimientos en torno al presupuesto italiano. Las promesas electorales por un lado chocan con las normas presupuestarias europeas por otro. La revisión a la baja del crecimiento del PIB del país transalpino limita aún más el margen para acometer una expansión fiscal. No obstante, el mercado ha adoptado una actitud positiva sobre este asunto, y cuenta con que se logre un presupuesto que represente un compromiso entre ambas partes. Los activos italianos experimentaron una fuerte recuperación en septiembre.

En Estados Unidos, subirá la temperatura en torno a los comicios de mitad de mandato. Desde una perspectiva histórica, la renta variable se ha comportado bien tras las elecciones de mitad de mandato, con independencia del resultado, algo que guarda relación con la desaparición de la incertidumbre. En cualquier caso, los fundamentales macroeconómicos y corporativos revisten una mayor importancia. Antes de las elecciones, cabe esperar una mayor volatilidad en el mercado.

En Japón, la reelección del primer ministro Shinzo Abe como líder del Partido Liberal Democrático ("LDP") y la renovación del mandato del gobernador del BoJ, Haruhiko Kuroda, deberían generar la estabilidad política y monetaria de la que algunos otros MD podrían carecer.

Puede que los fundamentales macroeconómicos ya no mejoren llegados a este punto, aunque seguirán siendo propicios para la renta variable. Los fundamentales corporativos siguen revelando robustez. En el tercer trimestre se esperaba un crecimiento de los beneficios de en torno al 19.00% en Estados Unidos. Esta cifra se situó algo por debajo del dato del segundo trimestre, que supuso la cota máxima del ciclo actual, si bien resulta aún un buen número.

La dinámica en los beneficios, o el ratio de revisiones al alza frente a las revisiones a la baja, se tornó positiva en todas las regiones, incluidos los ME. Las recompras de acciones en cotas máximas de las empresas de Estados Unidos (2.80% del capital) también están apuntalando el mercado.



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
Correo electrónico:
info@kpmg.lu
Página web:
www.kpmg.lu

A los accionistas de NN (L)
3, rue Jean Piret
L-2350 Luxembourg

INFORME DE AUDITORIA

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de NN (L) de cada uno de sus subfondos ("el Fondo"), que incluyen el estado de los activos netos, la cartera de títulos y los instrumentos financieros derivados a fecha de 30 de septiembre de 2018, así como el estado de operaciones y el estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha. Asimismo, hemos auditado las notas sobre los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables más importantes.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos ofrecen una visión fidedigna de la situación financiera de NN (L) y de cada uno de sus subfondos a 30 de septiembre de 2018, así como de los resultados de sus operaciones y variaciones en sus activos netos correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, conforme a los requisitos legales y reguladores de Luxemburgo relativos a la elaboración y la presentación de los estados financieros.

Fundamento de la opinión

Hemos realizado nuestra auditoría con arreglo a la Ley de Luxemburgo del 23 de julio de 2016 sobre la profesión de los auditores de cuentas ("Ley del 23 de julio de 2016") y con arreglo a las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), conforme a lo adoptado para Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). Con arreglo a la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA, nuestras responsabilidades se describen con mayor detalle en la sección de nuestro informe "Responsabilidades del auditor 'Réviseur d'Entreprises agréé' en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Asimismo, somos independientes del Fondo, de conformidad con el Código de Ética para Contables Profesionales promulgado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contables ("IESBA", por sus siglas en inglés), conforme a lo adoptado para Luxemburgo por la CSSF, y a los requisitos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada en apoyo de la opinión que se expone a continuación.

Otra información

El Consejo de Administración del Fondo es el responsable de la otra información. La otra información engloba la información incluida en el informe anual, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información ni formula ninguna conclusión de garantía sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, tenemos la responsabilidad de leer la otra información y, a partir de dicha lectura, valorar si la otra información es esencialmente incompatible con los estados financieros o las conclusiones extraídas durante nuestra auditoría o de cualquier otra forma, o si parece presentar alguna inexactitud significativa. Si, sobre la base de la labor llevada a cabo, llegamos a la conclusión de la existencia de una inexactitud significativa en esta otra información, estamos obligados a notificarlo. No tenemos nada que notificar en este sentido.



INFORME DE AUDITORIA (continuación)

Responsabilidades del Consejo de Administración del Fondo con respecto a los estados financieros

El Consejo de Administración del Fondo es responsable de elaborar y presentar de manera fidedigna dichos estados financieros, tal y como establecen los requisitos legales y reguladores de Luxemburgo relativos a la elaboración y presentación de los mismos. Esta responsabilidad incluye asimismo mantener un control interno que el Consejo de Administración del Fondo estime necesario para garantizar que la elaboración de los estados financieros se lleva a cabo de forma que estén exentos de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o por error.

Al preparar los estados financieros, el Consejo de Administración del Fondo es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, lo que incluye presentar, según proceda, las cuestiones relacionadas con la continuación de actividades, además de partir de la hipótesis de empresa en funcionamiento, a menos que el Consejo de Administración del Fondo pretenda liquidar el Fondo o cesar su actividad, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Responsabilidades del auditor (Réviseur d'Entreprises agréé) en la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener garantías razonables de que los estados financieros en su conjunto estén exentos de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o por error, y elaborar un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Aunque las garantías razonables ofrecen un elevado nivel de fiabilidad, no implican que una auditoría, realizada con arreglo a la Ley de Luxemburgo del 23 de julio de 2016 y las NIA, conforme a lo adoptado para Luxemburgo por la CSSF, vaya a detectar siempre las incorrecciones materiales cuando existan. Las incorrecciones pueden ser consecuencia del fraude o un error y reciben la consideración de materiales cuando, ya sea de forma individual o conjunta, se pueda esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, fundadas en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría llevada a cabo de conformidad con la Ley de Luxemburgo del 23 de julio de 2016 y las NIA, conforme a lo adoptado para Luxemburgo por la CSSF, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Identificamos y valoramos los riesgos de que se produzcan incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o por error, y diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos, además de obtener evidencia de auditoría que proporcione una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión. El riesgo de no detectar incorrecciones materiales debidas a fraude es mayor que el riesgo de no detectar las que se deben a error. Esto se debe a que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisión deliberada, manifestaciones intencionadamente erróneas o elusión de los procedimientos de control interno.
- Adquirimos un conocimiento suficiente de los controles internos pertinentes para la auditoría con el fin de concebir los procedimientos de auditoría que resulten apropiados según las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la eficacia de los controles internos del Fondo.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y el carácter razonable de las estimaciones contables efectuadas y los datos presentados por el Consejo de Administración del Fondo.
- Llegamos a conclusiones sobre si es apropiado que el Consejo de Administración del Fondo utilice la hipótesis de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si llegamos a la conclusión de que existe incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre los correspondientes datos presentados en los estados financieros o, si dichos datos presentados no son adecuados, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden dar lugar a que el Fondo cese en su funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las operaciones y eventos subyacentes de manera fiel.



INFORME DE AUDITORIA (continuación)

Comunicamos a las personas u órganos responsables de la gobernanza, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados, así como los hechos observados que sean pertinentes, y las deficiencias significativas del control interno identificadas durante la auditoría.

También proporcionamos a las personas u órganos responsables de la gobernanza una declaración en la que se constata que hemos cumplido los requisitos éticos pertinentes en lo que respecta a la independencia, así como les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que pudiese considerarse que indican en nuestra independencia y, si procede, en los mecanismos de salvaguardia.

Luxemburgo, 20 de diciembre de 2018

KPMG Luxembourg,
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

R. Beegun
Socio

Estados consolidados (Denominado en EUR)

Estado consolidado de patrimonio neto a 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	27,345,187,981.03
Acciones		9,348,283,122.65
Organismos de inversión colectiva		887,627,062.80
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		16,667,189,017.95
Instrumentos del mercado monetario		434,906,331.68
Préstamos concedidos		7,182,445.95
Total instrumentos financieros derivados	2	117,527,784.73
Swaps de materias primas		2,809,815.01
Swaps de incumplimiento de crédito		27,298,517.32
Swaps de tipos de interés		7,276,777.52
Contratos a plazo sobre índices		1,694,083.82
Contratos a plazo sobre divisas		60,896,956.92
Futuros		17,551,634.14
Efectivo en bancos		1,069,015,302.47
Cuenta de depósito de garantía		105,455,328.35
Otros activos	4,17	792,030,376.04
Total activos		29,429,216,772.62
Líneas de crédito bancarias		(13,496,860.64)
Pasivos corrientes	4,17	(613,849,074.55)
Total instrumentos financieros derivados	2	(21,016,626.48)
Swaps de incumplimiento de crédito		(6,089,118.38)
Swaps de tipos de interés		(965,314.60)
Swaps de rendimiento total		(519,049.88)
Contratos a plazo sobre divisas		(10,135,656.84)
Opciones		(1,892,920.56)
Futuros		(1,414,566.22)
Total pasivo		(648,362,561.67)
Activos netos al final del año		28,780,854,210.95

	Notas	
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(613,082,458.84)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		200,559,775.29
Resultado de las operaciones		136,059,575.83
Suscripciones		16,330,143,502.18
Reembolsos		(14,962,457,175.63)
Reparto de beneficios		(367,012,778.40)
Activos netos al principio del año		27,445,274,124.30
Diferencia de conversión		198,846,962.67
Activos netos al final del año		28,780,854,210.95

Estado consolidado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		879,725,691.88
Dividendos		227,200,380.35
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		599,076,285.81
Intereses bancarios		16,287,377.63
Intereses sobre swaps		31,481,773.98
Otros ingresos	12	5,679,874.11
Total de gastos		(304,755,177.67)
Comisiones de gestión	5	(198,625,924.61)
Comisiones de servicios fijas	6	(58,281,314.38)
Comisión de superposición	7	(1,599,488.00)
Impuesto de suscripción	11	(6,559,088.87)
Intereses bancarios		(2,212,005.18)
Intereses sobre swaps		(16,262,494.93)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(19,584,032.51)
Otros gastos	13	(1,630,829.19)
Ingresos netos por inversiones		574,970,514.21
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		1,431,116,273.00
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(932,836,429.53)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,182,396,268.97
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,702,280,497.85)
Ganancias realizadas sobre divisas		224,196,876.07
Pérdidas realizadas sobre divisas		(228,980,745.49)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) AAA ABS

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	439,174,433.95
	30/09/2017	EUR	604,439,476.29
	30/09/2016	EUR	867,670,842.94
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	5,034.51
	30/09/2017	EUR	5,063.32
	30/09/2016	EUR	5,047.50
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	5,113.70
	30/09/2017	EUR	5,133.13
	30/09/2016	EUR	5,107.40
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	EUR	249,108.33
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		2,923
	30/09/2017		6,383
	30/09/2016		13,089
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		23,127
	30/09/2017		111,456
	30/09/2016		156,950
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018		1,229
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.25%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		0.06%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018		0.01%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018		(6.25%)

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	438,947,209.43
Organismos de inversión colectiva		2,855,224.43
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		436,091,985.00
Efectivo en bancos		657,972.67
Otros activos	4	10,511,183.18
Total activos		450,116,365.28
Pasivos corrientes	4	(10,933,185.42)
Total instrumentos financieros derivados	2	(8,745.91)
Contratos a plazo sobre divisas		(8,745.91)
Total pasivo		(10,941,931.33)
Activos netos al final del año		439,174,433.95

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		937,005.31
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		936,811.17
Intereses bancarios		194.14
Total de gastos		(294,535.92)
Comisiones de gestión	5	(30,135.17)
Comisiones de servicios fijas	6	(209,522.01)
Impuesto de suscripción	11	(49,707.39)
Intereses bancarios		(5,171.35)
Ingresos netos por inversiones		642,469.39
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		1,418,129.26
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(447,184.11)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		256,270.27
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(177,347.15)
Ganancias realizadas sobre divisas		168,349.73
Pérdidas realizadas sobre divisas		(214,258.66)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(3,399,031.00)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(8,745.91)
Resultado de las operaciones		(1,761,348.18)
Suscripciones		331,742,302.85
Reembolsos		(495,245,997.01)
Activos netos al principio del año		604,439,476.29
Activos netos al final del año		439,174,433.95

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				

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
10,685,878	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-2 2016-2 A 25/06/2061 FRN	EUR	10,714,207.91	2.44
14,245,577	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-3 2016-3 A 27/06/2061 FRN	EUR	14,291,497.32	3.25
			60,890,292.04	13.86

8,598,000	DUNCAN FUNDING 2015-1 PLC 2015-1 A2A 17/12/2062 FRN	EUR	8,617,833.01	1.96
6,369,498	MOORGATE FUNDING LTD 2014-1 A1 15/10/2050 FRN	GBP	7,143,657.57	1.63
1,928,050	PARAGON MORTGAGES NO 22 PLC -22 A1 15/09/2042 FRN	EUR	1,924,638.50	0.44
6,000,000	TOWER BRIDGE FUNDING NO 3 PLC -3 A 20/12/2061 FRN	GBP	6,750,521.41	1.54
			24,436,650.49	5.57

8,000,000	LIBERTY FUNDING PTY LTD 2018-1 A1C 10/10/2049 FRN	EUR	7,983,699.20	1.82
7,845,646	LIBERTY 2017-4 A1C 25/04/2049 FRN	EUR	7,832,308.33	1.78
			15,816,007.53	3.60

11,695,842	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-5 2003-5 A5 17/06/2024 FRN	EUR	11,616,843.10	2.65
			11,616,843.10	2.65

0.13	BEE FIRST FINANCE SA 2013-1 B 11/01/2022 FRN	EUR	0.13	0.00
6,400,000	BL CONSUMER ISSUANCE PLATFORM SA	EUR	6,429,401.60	1.46
	COMPARTMENT 2018-1 A 25/03/2034 FRN			
			6,429,401.73	1.46
			436,091,985.00	99.30

Fondos de capital variable			
Luxemburgo			
2,847	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	2,855,224.43
			0.65
			2,855,224.43
			0.65
Total cartera de títulos			438,947,209.43
			99.95

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

497,000.00	GBP	558,741.49	EUR	31/10/2018	558,741.49	(1,309.76)
14,422,422.23	EUR	12,865,503.00	GBP	31/10/2018	14,422,422.23	(7,436.15)
					14,981,163.72	(8,745.91)

(8,745.91)

40

NN (L) AAA ABS

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	438,947,209.43	99.95
Total instrumentos financieros derivados	(8,745.91)	0.00
Efectivo en bancos	657,972.67	0.15
Otros activos y pasivos	(422,002.24)	(0.10)
Total activos netos	439,174,433.95	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Absolute Return Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	68,867,888.90	Número de acciones			
	30/09/2017	EUR	126,742,673.72				
	30/09/2016	EUR	112,562,241.53				
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	30	
					30/09/2017	891	
					30/09/2016	561	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	5,754.21	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	7	
	30/09/2017	EUR	5,816.66		30/09/2017	-	
	30/09/2016	EUR	5,814.05		30/09/2016	-	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	21,610.72	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	108	
	30/09/2017	PLN	21,399.05		30/09/2017	968	
	30/09/2016	PLN	20,941.57		30/09/2016	1,523	
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	5,038.94	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2,815	
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	3,409	
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	5,558	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	273.17	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	2,934	
	30/09/2017	EUR	276.98		30/09/2017	5,200	
	30/09/2016	EUR	277.73		30/09/2016	-	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	255.65	Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2018	1,070	
	30/09/2017	EUR	260.55		30/09/2017	2,266	
	30/09/2016	EUR	262.57		30/09/2016	4,672	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	5,134.47	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	-	
	30/09/2017	EUR	5,164.30		30/09/2017	21,188	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	21,188	
Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2018	EUR	18.95	Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2018	1,968,127	
	30/09/2017	EUR	19.82		30/09/2017	3,370,488	
	30/09/2016	EUR	20.48		30/09/2016	3,761,479	
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	-	Distribution P (EUR)	30/09/2018	5,583	
	30/09/2017	GBP	97.21		30/09/2017	6,383	
	30/09/2016	GBP	98.87		30/09/2016	340	
Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2018	EUR	19.37	Distribution R (EUR)	30/09/2018	300	
	30/09/2017	EUR	20.17		30/09/2017	-	
	30/09/2016	EUR	20.76		30/09/2016	-	
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	232.77	Dividendo			
	30/09/2017	EUR	241.02				
	30/09/2016	EUR	246.97				
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	233.17	Distribution D (Q) (EUR)	13/08/2018	EUR	0.15
	30/09/2017	EUR	-	Distribution D (Q) (EUR)	15/05/2018	EUR	0.15
	30/09/2016	EUR	-	Distribution D (Q) (EUR)	13/02/2018	EUR	0.15
Número de acciones				Distribution D (Q) (EUR)	13/11/2017	EUR	0.15
				Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	13/08/2018	GBP	0.60
				Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	15/05/2018	GBP	0.55
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		2,322				
	30/09/2017		3,850				
	30/09/2016		4,689				

* 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 19).

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)

Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	13/02/2018	GBP	0.60
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	13/11/2017	GBP	0.55
Distribution N (Q) (EUR)	13/08/2018	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	15/05/2018	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	13/02/2018	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	13/11/2017	EUR	0.15
Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	4.95

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.63%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	0.65%
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	0.65%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	0.94%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	1.45%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	0.13%
Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2018	0.95%
Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2018	0.60%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	0.95%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.70%

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	97.33%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	66,945,348.96
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		66,945,348.96
Total instrumentos financieros derivados	2	260,716.96
Swaps de incumplimiento de crédito		151,177.59
Futuros		109,539.37
Efectivo en bancos		444,382.06
Cuenta de depósito de garantía		165,998.49
Otros activos	4,17	1,667,274.36
Total activos		69,483,720.83
Líneas de crédito bancarias		(161,970.43)
Pasivos corrientes	4,17	(176,882.37)
Total instrumentos financieros derivados	2	(276,979.13)
Contratos a plazo sobre divisas		(276,979.13)
Total pasivo		(615,831.93)
Activos netos al final del año		68,867,888.90

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		3,199,052.62
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		2,593,802.02
Intereses bancarios		9,494.62
Intereses sobre swaps		552,825.99
Otros ingresos	12	42,929.99
Total de gastos		(1,441,646.31)
Comisiones de gestión	5	(441,321.81)
Comisiones de servicios fijas	6	(174,067.94)
Comisión de superposición	7	(870.04)
Impuesto de suscripción	11	(39,554.77)
Intereses bancarios		(35,483.76)
Intereses sobre swaps		(750,347.99)
Ingresos netos por inversiones		1,757,406.31
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		2,206,572.79
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(3,550,529.92)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		18,808,988.98
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(20,969,359.70)
Ganancias realizadas sobre divisas		3,087,006.51
Pérdidas realizadas sobre divisas		(3,184,599.60)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		377,389.10
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		45,218.51
Resultado de las operaciones		(1,421,907.02)
Suscripciones		35,773,807.55
Reembolsos		(89,997,760.19)
Reparto de beneficios		(2,228,925.16)
Activos netos al principio del año		126,742,673.72
Activos netos al final del año		68,867,888.90

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Absolute Return Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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									
500,000	AIR LEASE CORP 3.625% 01/04/2027	USD	398,062.85	0.58	700,000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.750% 15/09/2020	EUR	789,239.50	1.15
500,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	505,118.50	0.73	200,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.375% 27/01/2021	USD	174,912.27	0.25
350,000	BMW US CAPITAL LLC 3.400% 13/08/2021	USD	301,018.68	0.44	500,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	505,996.00	0.73
600,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 3.579% 23/07/2020	USD	516,793.46	0.75	200,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 2.200% 21/07/2021	USD	161,751.18	0.23
400,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.200% 15/03/2028	USD	328,967.37	0.48	400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	393,942.00	0.57
1,000,000	CITIGROUP INC 1.375% 27/10/2021 EMTN	EUR	1,034,264.00	1.50	300,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	300,254.40	0.44
500,000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.375% 15/07/2019	USD	431,068.88	0.63	8,535,688.52 12.39				
500,000	CVS HEALTH CORP 3.350% 09/03/2021	USD	429,494.62	0.62	Alemania				
500,000	CVS HEALTH CORP 4.300% 25/03/2028	USD	426,705.98	0.62	500,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 30/03/2023 EMTN	EUR	529,543.50	0.77
600,000	DAE FUNDING LLC 4.000% 01/08/2020	USD	511,552.82	0.74	700,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 2.750% 15/09/2021	EUR	709,216.20	1.03
500,000	DELL INC 5.875% 15/06/2019	USD	438,018.08	0.64	900,000	MAHLE GMBH 2.500% 14/05/2021 EMTN	EUR	937,891.80	1.36
800,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	735,654.93	1.07	900,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	932,690.70	1.36
500,000	DISH DBS CORP 7.875% 01/09/2019	USD	445,576.41	0.65	500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	593,505.00	0.86
600,000	FREEPORT-MCMORAN INC 3.100% 15/03/2020	USD	511,143.18	0.74	500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	GBP	634,278.55	0.92
800,000	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE II INC 5.625% 31/07/2019	USD	701,292.47	1.02	900,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	911,253.60	1.32
500,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.500% 18/10/2021 EMTN	EUR	533,022.00	0.77	500,000	THYSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	505,491.50	0.73
600,000	HCA INC 5.250% 15/06/2026	USD	531,405.77	0.77	300,000	THYSENKRUPP AG 2.750% 08/03/2021 EMTN	EUR	313,986.30	0.46
600,000	HD SUPPLY INC 5.750% 15/04/2024	USD	543,136.12	0.79	700,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	738,803.80	1.07
500,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 6.500% 15/06/2019	USD	439,099.44	0.64	6,806,660.95 9.88				
700,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.875% 15/11/2020	USD	613,972.02	0.89	Francia				
500,000	JPMORGAN CHASE & CO 2.625% 23/04/2021 EMTN	EUR	532,189.50	0.77	400,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	405,078.40	0.59
600,000	LENNAR CORP 4.500% 15/11/2019	USD	520,539.13	0.76	300,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	322,875.30	0.47
500,000	PPG INDUSTRIES INC ZCP 03/11/2019	EUR	500,219.00	0.73	700,000	ORANO SA 3.250% 04/09/2020 EMTN	EUR	713,898.50	1.04
550,000	RELIAANCE HOLDING USA INC 5.400% 14/02/2022	USD	489,146.75	0.71	700,000	RCI BANQUE SA 1.125% 30/09/2019 EMTN	EUR	708,243.90	1.03
500,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 7.000% 01/03/2020	USD	447,000.86	0.65	450,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	471,545.10	0.68
600,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.000% 01/10/2020	USD	533,400.26	0.77	400,000	UBISOFT ENTERTAINMENT SA 1.289% 30/01/2023	EUR	399,752.80	0.58
600,000	TRI POINTE GROUP INC / TRI POINTE HOMES INC 4.375% 15/06/2019	USD	518,388.12	0.75	3,021,394.00 4.39				
300,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.500% 15/05/2027	USD	255,842.27	0.37	Irlanda				
1,065,278	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/04/2023	USD	905,581.08	1.31	500,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.650% 21/07/2027	USD	394,396.90	0.57
1,000,000	WELLS FARGO & CO 1.125% 29/10/2021 EMTN	EUR	1,026,230.00	1.49	600,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.750% 15/05/2019	USD	518,447.01	0.76
1,000,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.250% 26/04/2019	EUR	1,013,129.00	1.47	600,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	667,725.00	0.97
17,117,033.55 24.85					400,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	422,814.40	0.61
Países Bajos					230,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	219,456.80	0.32
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 2.650% 19/01/2021	USD	845,257.86	1.22	500,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS ULC 4.125% 30/01/2020	EUR	526,416.00	0.76
400,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE LTD 15/08/2050 FRN	USD	348,296.86	0.51	2,749,256.11 3.99				
800,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	859,496.80	1.25	Islandia				
500,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	529,218.50	0.77	940,000	ARION BANKI HF 0.750% 29/06/2020 EMTN	EUR	944,878.60	1.37
750,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	765,219.00	1.11	600,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020	EUR	614,143.80	0.89
500,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	410,800.26	0.60	250,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN	EUR	245,387.25	0.36
600,000	GTH FINANCE BV 6.250% 26/04/2020	USD	524,429.96	0.76	305,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	298,236.02	0.43
500,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 8.000% 08/06/2023	USD	432,101.59	0.63	580,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	591,855.20	0.86
700,000	NIBC BANK NV 2.250% 24/09/2019	EUR	715,173.20	1.04	2,694,500.87 3.91				
900,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.125% 15/06/2020	USD	779,599.14	1.13	Australia				
					600,000	CNOOC CURTIS FUNDING NO 1 PTY LTD 2.750% 03/10/2020	EUR	630,012.60	0.91
					850,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.500% 09/10/2018	USD	731,842.32	1.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Absolute Return Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
900,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 2.500% 08/10/2020 EMTN	EUR	937,885.50	1.37					
			2,299,740.42	3.34		Paraguay			
	Gran Bretaña				1,000,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/04/2026	USD	875,278.52	1.27
800,000	HSBC HOLDINGS PLC 6.000% 10/06/2019 EMTN	EUR	832,861.60	1.21				875,278.52	1.27
600,000	OTE PLC 3.500% 09/07/2020	EUR	627,253.80	0.91		Suiza			
850,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.250% 15/01/2021	USD	750,807.96	1.09	800,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	867,322.40	1.26
			2,210,923.36	3.21				867,322.40	1.26
	Luxemburgo					República Dominicana			
485,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	483,296.68	0.70	800,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.500% 06/05/2021	USD	723,460.35	1.05
435,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	432,162.93	0.63				723,460.35	1.05
1,000,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	1,095,975.00	1.59		Finlandia			
			2,011,434.61	2.92	700,000	NOKIA OYJ 1.000% 15/03/2021 EMTN	EUR	710,800.30	1.03
	México							710,800.30	1.03
400,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 7.250% 22/04/2020	USD	359,416.96	0.52		Austria			
200,000	MEXICHEM SAB DE CV 4.875% 19/09/2022	USD	175,975.03	0.26	800,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	701,078.95	1.02
1,000,000	PETROLEOS MEXICANOS 3.125% 27/11/2020	EUR	1,037,747.00	1.50				701,078.95	1.02
			1,573,138.99	2.28		Colombia			
	Hong Kong				600,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 18/03/2019	USD	526,903.31	0.77
300,000	CGNPC INTERNATIONAL LTD 1.625% 11/12/2024 EMTN	EUR	296,099.70	0.43	200,000	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 5.375% 27/09/2022	USD	172,328.89	0.25
1,000,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.000% 19/07/2020	USD	844,970.30	1.23				699,232.20	1.02
400,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD 4.125% 30/09/2020	USD	343,523.72	0.50		Turquía			
			1,484,593.72	2.16	200,000	KOC HOLDING AS 3.500% 24/04/2020	USD	164,966.34	0.24
	Islas Caimán				500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 02/04/2019	EUR	507,509.50	0.74
600,000	AZURE NOVA INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.000% 21/03/2020 EMTN	USD	508,809.81	0.75				672,475.84	0.98
200,000	GRUPO AVAL LTD 4.750% 26/09/2022	USD	170,574.95	0.25		Emiratos Árabes Unidos			
100,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	84,182.61	0.12	700,000	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC 6.250% 16/09/2019	USD	620,791.82	0.90
500,000	OOREDOO TAMWHEEL LTD 3.039% 03/12/2018	USD	430,263.02	0.62				620,791.82	0.90
100,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	99,548.90	0.14		Bahrein			
			1,293,379.29	1.88	700,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 31/03/2020	USD	602,680.41	0.88
	Islas Vírgenes Británicas							602,680.41	0.88
500,000	EASTERN CREATION II INVESTMENT HOLDINGS LTD 2.750% 26/09/2020 EMTN	USD	420,044.34	0.61		India			
100,000	GERDAU TRADE INC 5.750% 30/01/2021	USD	89,729.06	0.13	600,000	NTPC LTD 2.750% 01/02/2027 EMTN	EUR	596,400.60	0.87
550,000	PROVEN GLORY CAPITAL LTD 3.250% 21/02/2022 EMTN	USD	454,638.10	0.66				596,400.60	0.87
			964,411.50	1.40		Italia			
	Filipinas				500,000	ENEL SPA 6.250% 20/06/2019 EMTN	GBP	580,083.29	0.84
600,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 7.250% 27/05/2019	USD	528,313.04	0.76				580,083.29	0.84
500,000	UNION BANK OF THE PHILIPPINES 3.369% 29/11/2022 EMTN	USD	411,498.06	0.60		Serbia			
			939,811.10	1.36	600,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 5.875% 03/12/2018	USD	518,753.34	0.75
	Canadá							518,753.34	0.75
405,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	407,067.53	0.59		Suecia			
100,000	FIRST QUANTUM MINERALS LTD 7.000% 15/02/2021	USD	85,083.08	0.12	500,000	ESSITY AB 0.500% 05/03/2020 EMTN	EUR	502,975.00	0.73
500,000	HARVEST OPERATIONS CORP 3.000% 21/09/2022	USD	416,786.48	0.61				502,975.00	0.73
			908,937.09	1.32					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Absolute Return Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Eslovenia				
580,000	SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 18/02/2019	USD	501,351.70	0.73
			501,351.70	0.73
Malasia				
500,000	AXIATA SPV2 BHD 4.357% 24/03/2026 EMTN	USD	425,521.31	0.62
			425,521.31	0.62
Rusia				
400,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 3.625% 16/09/2020	EUR	423,499.20	0.61
			423,499.20	0.61
Isla de Man				
500,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	410,469.65	0.60
			410,469.65	0.60
Indonesia				
400,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 04/03/2019	USD	357,010.42	0.52
			357,010.42	0.52
Supranacional - Multinacional				
200,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.000% 24/05/2021 EMTN	USD	171,962.63	0.26
200,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.500% 06/05/2021	USD	177,074.64	0.26
			349,037.27	0.52
Rumanía				
300,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	306,506.40	0.45
			306,506.40	0.45
Qatar				
300,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 20/01/2020	USD	264,986.91	0.38
			264,986.91	0.38
China				
200,000	CHINA DEVELOPMENT BANK 0.125% 24/01/2020	EUR	199,666.40	0.29
			199,666.40	0.29
Perú				
200,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	175,545.59	0.25
			175,545.59	0.25
Brasil				
200,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 3.875% 10/10/2022	USD	161,380.63	0.23
			161,380.63	0.23
Argentina				
50,000	YPF SA 8.500% 23/03/2021	USD	43,395.31	0.06
			43,395.31	0.06
Sudáfrica				
539,947	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	34,496.16	0.05
			34,496.16	0.05
			66,935,104.05	97.19

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
			0.00	0.00
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Sudáfrica				
51,897	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	9,718.12	0.02
			9,718.12	0.02
España				
140,703	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 3.000% 30/12/2021 - DEFAULTED	EUR	526.79	0.00
			526.79	0.00
			10,244.91	0.02
Total cartera de títulos			66,945,348.96	97.21

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31	Venta	5.000	20/12/2023	USD	1,300,000.00	80,404.13
VERSION 1 CDS FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE 5.000%	Venta	5.000	20/12/2019	EUR	1,000,000.00	59,180.24
20/12/2023 CDS NA 01.000 SP	Venta	1.000	20/12/2023	USD	2,300,000.00	31,694.79
12/20/2023 MLLN CDS MALAYSIA GOVERNMENT 1.000%	Venta	1.000	20/12/2020	EUR	1,000,000.00	17,682.67
20/12/2020 CDS MALAYSIA GOVERNMENT 1.000%	Venta	1.000	20/12/2020	EUR	1,000,000.00	13,091.06
20/12/2020 CDS CREDIT AGRICOLE SA 1.000%	Venta	1.000	20/12/2020	EUR	1,000,000.00	10,451.62
20/12/2022 CDS TESCO PLC 6.000%	Venta	1.000	20/06/2019	EUR	1,000,000.00	6,613.96
14/12/2029 CDS REPSOL SA 1.000%	Venta	1.000	20/12/2018	EUR	2,000,000.00	4,256.14
20/06/2022 CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000%	Venta	1.000	20/06/2020	USD	1,000,000.00	(8,113.23)
20/06/2022						

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Absolute Return Bond

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018 (continuación)

Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
CDS CASINO GUICHARD PERRACHO SA 1.000%	Venta	1.000	20/12/2018	EUR	2,000,000.00	(8,424.06)
20/06/2022 CDS TESCO PLC 6.000%	Compra	1.000	20/06/2021	EUR	1,000,000.00	(16,175.89)
14/12/2029 CDS COMMERZBANK AG 3.875%	Compra	1.000	20/06/2022	EUR	3,000,000.00	(39,483.84)
22/03/2017						151,177.59

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	66,945,348.96	97.21
Total instrumentos financieros derivados	(16,262.17)	(0.02)
Efectivo en bancos	444,382.06	0.65
ES-Bank overdrafts	(161,970.43)	(0.24)
Otros activos y pasivos	1,656,390.48	2.40
Total activos netos	68,867,888.90	100.00

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

Contratos a plazo sobre divisas

18,191,428.21	USD	15,525,682.42	EUR	17/10/2018	15,525,682.42	117,609.90
2,648,101.38	EUR	2,350,386.30	GBP	17/10/2018	2,648,101.38	10,628.83
2,118,696.41	USD	1,813,917.17	EUR	02/11/2018	1,813,917.17	5,643.47
1,246,852.83	GBP	1,397,258.82	EUR	17/10/2018	1,397,258.82	1,889.96
657,633.39	PLN	152,326.32	EUR	09/10/2018	152,326.32	1,214.88
1,400.23	EUR	6,045.74	PLN	09/10/2018	1,400.23	(11.30)
36,672.00	USD	31,655.60	EUR	09/10/2018	31,655.60	(99.89)
2,903,916.89	EUR	3,412,485.00	USD	02/11/2018	2,903,916.89	(26,764.15)
45,887,444.65	EUR	53,812,194.57	USD	17/10/2018	45,887,444.65	(387,090.83)
					70,361,703.48	(276,979.13)

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

Futuros sobre tipos de interés

(33)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	4,313,100.00	4,130.00
(294)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	32,861,850.00	45,570.00
(3)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	362,892.81	10,008.61
(27)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	2,761,165.52	33,604.39
(9)	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2018	USD	976,323.72	16,226.37
			41,275,332.05	109,539.37

Total instrumentos financieros derivados **(16,262.17)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Alternative Beta

(Denominado en USD)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	318,385,526.19	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	1,947	
	30/09/2017	USD	253,879,375.24		30/09/2017	1,189	
	30/09/2016	USD	139,408,883.73		30/09/2016	1,366	
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	6,406	
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	6,094.89	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	5,275	
	30/09/2017	USD	5,848.15		30/09/2016	5,302	
	30/09/2016	USD	5,509.88				
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	CHF	5,615.84	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	10,560	
	30/09/2017	CHF	5,554.41		30/09/2017	2,276	
	30/09/2016	CHF	5,355.69		30/09/2016	546	
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	6,003.11	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	158,323	
	30/09/2017	EUR	5,914.77		30/09/2017	147,500	
	30/09/2016	EUR	5,679.00		30/09/2016	137,849	
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	105.46	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	457	
	30/09/2017	GBP	102.87		30/09/2017	283	
	30/09/2016	GBP	97.81		30/09/2016	513	
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	289.45	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	3,141	
	30/09/2017	EUR	285.56		30/09/2017	1,172	
	30/09/2016	EUR	274.76		30/09/2016	1,085	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	376.85	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	40,036	
	30/09/2017	EUR	357.57		30/09/2017	43,450	
	30/09/2016	EUR	356.67		30/09/2016	32,083	
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	285.17	Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	118,350	
	30/09/2017	USD	275.38		30/09/2017	234,624	
	30/09/2016	USD	261.13		30/09/2016	74,322	
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	282.56	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	560	
	30/09/2017	EUR	280.07		30/09/2017	-	
	30/09/2016	EUR	270.66		30/09/2016	-	
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	250.45	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	5,846	
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	8,052	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	8,222	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	368.03	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	908	
	30/09/2017	EUR	350.22		30/09/2017	1,240	
	30/09/2016	EUR	350.38		30/09/2016	1,771	
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	292.28	Gastos corrientes en %*			
	30/09/2017	USD	283.09		Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.71%
	30/09/2016	USD	269.23		Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	0.73%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,394.30				
	30/09/2017	EUR	5,275.37				
	30/09/2016	EUR	5,030.08				

* 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 19).

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 I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.73%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	0.73%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.87%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.35%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.35%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.37%
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.87%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	1.65%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	1.65%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.01%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	(97.71%)

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	53,895,857.12
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		80,574.43
Instrumentos del mercado monetario		53,815,282.69
Total instrumentos financieros derivados	2	3,231,465.30
Contratos a plazo sobre índices		1,967,678.34
Contratos a plazo sobre divisas		832,241.53
Futuros		431,545.43
Efectivo en bancos		253,290,347.21
Cuenta de depósito de garantía		4,461,096.45
Otros activos	4,17	31,659,519.21
Total activos		346,538,285.29
Líneas de crédito bancarias		(341,428.17)
Pasivos corrientes	4,17	(27,811,330.93)
Total pasivo		(28,152,759.10)
Activos netos al final del año		318,385,526.19

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		5,188,867.92
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		806,421.89
Intereses bancarios		4,382,446.03
Total de gastos		(1,760,987.69)
Comisiones de gestión	5	(1,242,480.94)
Comisiones de servicios fijas	6	(431,986.17)
Comisión de superposición	7	(33,639.72)
Impuesto de suscripción	11	(52,880.86)
Ingresos netos por inversiones		3,427,880.23
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		24,059,246.83
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(30,436,510.54)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,112,621.01
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,153,104.84)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(12,215.19)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,925,271.67
Resultado de las operaciones		(76,810.83)
Suscripciones		172,822,147.04
Reembolsos		(108,239,185.26)
Activos netos al principio del año		253,879,375.24
Activos netos al final del año		318,385,526.19

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Alternative Beta

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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	8,758.27	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	9,900.55	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/02/2029	USD	11,938.23	0.01
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/11/2028	USD	11,894.66	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/08/2029	USD	12,816.32	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.625% 15/02/2027	USD	12,657.89	0.00
10,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.750% 15/08/2026	USD	12,608.51	0.00
			80,574.43	0.03
			80,574.43	0.03
Instrumentos del mercado monetario				
Estados Unidos				
11,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 10/01/2019	USD	10,932,728.84	3.43
15,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 11/10/2018	USD	14,991,478.95	4.71
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 14/03/2019	USD	5,937,444.48	1.86
12,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 18/10/2018	USD	11,988,282.72	3.77
10,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 29/11/2018	USD	9,965,347.70	3.13
			53,815,282.69	16.90
			53,815,282.69	16.90
Total cartera de títulos			53,895,857.12	16.93

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
201,130,279.38	EUR	233,094,213.11	USD	09/10/2018	233,094,213.11	646,385.95
17,965,924.19	GBP	23,085,368.18	USD	09/10/2018	23,085,368.18	350,269.88
23,399.22	USD	22,456.00	CHF	09/10/2018	23,399.22	395.62
3,760,771.68	USD	3,239,666.18	EUR	09/10/2018	3,760,771.68	(4,158.77)
1,840,721.62	USD	1,423,609.59	GBP	09/10/2018	1,840,721.62	(16,304.98)
35,559,741.11	CHF	36,571,229.23	USD	09/10/2018	36,571,229.23	(144,346.17)
					298,375,703.04	832,241.53

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre índices				
326,091	BCOM INDEX 08/10/2018	USD	27,794,060.19	733,952.91
61,256	NDUEEGF INDEX 09/10/2018	USD	29,503,001.89	1,233,725.43
			57,297,062.08	1,967,678.34
Futuros sobre índices de acciones				
(88)	CBOE VIX FUTURE 17/10/2018	USD	1,229,800.00	47,080.00
(178)	DOLLAR INDEX 17/12/2018	USD	16,863,186.00	(114,810.00)
380	E-MINI RUSSEL 2000 21/12/2018	USD	32,315,200.00	(162,450.00)
100	EURO STOXX 50 21/12/2018	EUR	3,934,000.47	64,311.82
86	FTSE 100 INDEX FUTURE 21/12/2018	GBP	8,395,982.17	234,950.68
150	NASDAQ 100 E-MINI 21/12/2018	USD	22,965,750.00	571,350.00
(38)	NIKKEI 225 (SGX) 13/12/2018	JPY	4,038,869.57	(304,846.59)
9	S&P500 EMINI FUTURE 21/12/2018	USD	1,313,550.00	10,319.71
			91,056,338.21	345,905.62
Futuros sobre tipos de interés				
203	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	24,112,593.75	(244,234.38)
(812)	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	171,116,313.31	329,874.19
			195,228,907.06	85,639.81
Total instrumentos financieros derivados				3,231,465.30
Resumen de activos netos a 30/09/2018				
				% VL
Total cartera de títulos			53,895,857.12	16.93
Total instrumentos financieros derivados			3,231,465.30	1.01
Efectivo en bancos			253,290,347.21	79.55
ES-Bank overdrafts			(341,428.17)	(0.10)
Otros activos y pasivos			8,309,284.73	2.61
Total activos netos			318,385,526.19	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	30/09/2018	USD	258,350,600.72	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	2,086
	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)	30/09/2018	954
					30/09/2017	1,483
					30/09/2016	973
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	10,581.90	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	590,762
	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)	30/09/2018	PLN	31,284.19	Capitalisation O (USD)	30/09/2018	2,453
	30/09/2017	PLN	30,957.58		30/09/2017	-
	30/09/2016	PLN	25,977.22		30/09/2016	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	33.87	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	2,791
	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)	30/09/2018	USD	1,168.95	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	54,712
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	63,827
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	70,888
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	403.56	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	13,060
	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)	30/09/2018	USD	1,160.83	Distribution P (USD)	30/09/2018	5,959
	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)	30/09/2018	USD	1,069.08	Distribution R (USD)	30/09/2018	7,101
	30/09/2017	USD	1,062.25		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	901.40		30/09/2016	-
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	683.91	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	174,320
	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)	30/09/2018	USD	235.47	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2018	76,001
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	52,144
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	28,716
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	USD	226.21	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	256,569
	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)	30/09/2018	AUD	237.80	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)	30/09/2018	USD	239.61			
	30/09/2017	USD	260.96	Distribution X (M) (USD)	05/09/2018	USD 1.62
	30/09/2016	USD	241.91			
					02/08/2018	USD 1.62
				Distribution X (M) (USD)	03/07/2018	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 19).

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)	04/06/2018	USD	1.62	Distribution Y (M) (USD)	04/06/2018	USD	1.73
Distribution X (M) (USD)	03/05/2018	USD	1.62	Distribution Y (M) (USD)	03/05/2018	USD	1.73
Distribution X (M) (USD)	04/04/2018	USD	1.62	Distribution Y (M) (USD)	04/04/2018	USD	1.73
Distribution X (M) (USD)	02/03/2018	USD	1.62	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2018	USD	1.73
Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD	1.62	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2018	USD	1.73
Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD	1.62	Distribution Y (M) (USD)	03/01/2018	USD	1.73
Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD	1.62	Distribution Y (M) (USD)	04/12/2017	USD	1.73
Distribution X (M) (USD)	03/11/2017	USD	1.62	Distribution Y (M) (USD)	03/11/2017	USD	1.73
Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	1.62	Distribution Y (M) (USD)	03/10/2017	USD	1.73
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/09/2018	AUD	1.71				
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2018	AUD	1.71	Gastos corrientes en %*			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/07/2018	AUD	1.71	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.86%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/06/2018	AUD	1.71	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018		0.88%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/05/2018	AUD	1.71	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		1.05%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/04/2018	AUD	1.71	Capitalisation O (USD)	30/09/2018		0.85%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.71	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		1.90%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.71	Capitalisation P (USD)	30/09/2018		1.90%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.71	Capitalisation X (USD)	30/09/2018		2.40%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.71	Distribution P (USD)	30/09/2018		1.90%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/11/2017	AUD	1.71	Distribution R (USD)	30/09/2018		1.15%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/10/2017	AUD	1.71	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018		2.40%
Distribution Y (M) (USD)	05/09/2018	USD	1.73	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2018		2.42%
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2018	USD	1.73	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018		3.40%
Distribution Y (M) (USD)	03/07/2018	USD	1.73	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018		(11.42%)

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	246,072,661.55
Acciones		246,072,661.55
Total instrumentos financieros derivados	2	206,974.16
Contratos a plazo sobre divisas		124,784.28
Futuros		82,189.88
Efectivo en bancos		10,355,541.38
Cuenta de depósito de garantía		2,508,814.51
Otros activos	4,17	2,376,036.16
Total activos		261,520,027.76
Pasivos corrientes	4,17	(1,288,441.59)
Total instrumentos financieros derivados	2	(1,880,985.45)
Opciones		(1,880,985.45)
Total pasivo		(3,169,427.04)
Activos netos al final del año		258,350,600.72

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		7,556,384.91
Dividendos		7,114,547.08
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		652.29
Intereses bancarios		163,136.37
Otros ingresos	12	278,049.17
Total de gastos		(5,534,063.99)
Comisiones de gestión	5	(3,962,561.75)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,448,458.88)
Comisión de superposición	7	(5,417.22)
Impuesto de suscripción	11	(117,626.14)
Ingresos netos por inversiones		2,022,320.92
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		25,962,796.87
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(8,671,448.75)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		13,372,165.79
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(12,273,724.94)
Ganancias realizadas sobre divisas		959,591.84
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,115,284.49)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(21,328,488.14)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(881,009.04)
Resultado de las operaciones		(1,953,079.94)
Suscripciones		214,825,145.42
Reembolsos		(163,884,844.55)
Reparto de beneficios		(9,248,294.97)
Activos netos al principio del año		218,611,674.76
Activos netos al final del año		258,350,600.72

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asia Income

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
1,504,017	AIA GROUP LTD	HKD	13,435,416.21	5.20
1,842,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	8,756,968.14	3.39
2,290,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	7,170,059.68	2.78
6,674,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	11,804,388.55	4.57
807,000	CLP HOLDINGS LTD	HKD	9,452,076.06	3.66
6,187,000	CNOOC LTD	HKD	12,255,555.98	4.74
			62,874,464.62	24.34
Islas Caimán				
19,181	BAIDU INC ADR	USD	4,386,311.08	1.70
5,576,000	HKBN LTD	HKD	9,563,051.29	3.70
71,644	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC ADR	USD	5,302,372.44	2.05
300,300	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	12,403,603.88	4.80
6,639,000	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	5,591,254.84	2.16
3,726,000	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	TWD	8,322,575.57	3.22
			45,569,169.10	17.63
Corea del Sur				
218,286	HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	9,859,029.61	3.82
296,192	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	12,403,081.72	4.81
132,600	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD -PREF	KRW	4,524,597.70	1.75
140,420	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	5,696,551.72	2.20
86,027	S-OIL CORP	KRW	10,624,925.85	4.11
			43,108,186.60	16.69
Taiwán				
917,000	MEDIATEK INC	TWD	7,403,153.96	2.87
3,205,282	PRIMAX ELECTRONICS LTD	TWD	5,128,157.26	1.98
3,622,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	6,310,889.86	2.44
2,112,422	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	18,161,031.51	7.03
			37,003,232.59	14.32
China				
9,501,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP -H	HKD	8,305,133.61	3.21
10,541,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD -H	HKD	7,705,468.44	2.99
826,500	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD -H	HKD	8,397,136.07	3.25
			24,407,738.12	9.45
Singapur				
406,800	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	7,767,711.06	3.01
6,784,296	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	USD	5,393,515.32	2.08
331,800	VENTURE CORP LTD	SGD	4,281,211.99	1.66
			17,442,438.37	6.75
Indonesia				
6,396,200	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	3,176,316.48	1.23
18,499,282	PP PERSERO TBK PT	IDR	1,893,192.30	0.74
9,794,200	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	6,523,332.21	2.52
			11,592,840.99	4.49
India				
2,002,134	IDFC LTD	INR	1,093,730.26	0.43

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
518,619	LIC HOUSING FINANCE LTD	INR	2,980,860.90	1.15
			4,074,591.16	1.58
			246,072,661.55	95.25
Total cartera de títulos			246,072,661.55	95.25

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
33,089,923.81	PLN	8,879,136.88 USD 09/10/2018	8,879,136.88	99,149.61
8,781,254.36	AUD	49,480,150.14 HKD 09/10/2018	6,338,738.15	29,948.50
3,475,839.85	AUD	2,493,653.79 USD 09/10/2018	2,493,653.79	21,341.98
404,352.60	AUD	20,905,824.46 INR 09/10/2018	291,827.94	4,437.75
131,174.06	AUD	80,917.30 EUR 09/10/2018	94,661.99	876.10
288,518,624.00	KRW	358,724.28 AUD 10/10/2018	256,780.02	596.37
1,500,943,149.00	IDR	138,385.89 AUD 09/10/2018	100,690.46	515.45
47,187.14	AUD	124,756.67 PLN 09/10/2018	33,952.40	292.74
909,139.73	AUD	898,642.65 SGD 09/10/2018	656,612.81	(8.99)
88,291.87	SGD	89,572.93 AUD 09/10/2018	64,128.14	(179.81)
124,756.66	PLN	47,202.97 AUD 09/10/2018	33,862.03	(304.19)
63,662.24	EUR	102,892.67 AUD 09/10/2018	74,448.70	(465.39)
4,973,372.73	INR	95,531.12 AUD 09/10/2018	68,958.27	(576.73)
12,986,240.00	TWD	589,353.67 AUD 09/10/2018	421,680.72	(934.90)
3,656,065.92	AUD	80,767,048.00 TWD 09/10/2018	2,638,594.97	(972.24)
1,263,439.82	USD	1,751,156.21 AUD 09/10/2018	1,263,439.82	(3,635.38)
3,468,225.50	AUD	2,787,104,965.00 KRW 10/10/2018	2,503,149.78	(3,640.71)
868,842.77	USD	3,221,923.90 PLN 09/10/2018	868,842.77	(5,361.60)
4,755,810.55	HKD	847,942.02 AUD 09/10/2018	605,872.60	(5,720.07)
889,423.86	AUD	9,755,042,356.00 IDR 09/10/2018	641,918.05	(10,574.21)
			28,330,950.29	124,784.28
Opciones				
(26,159)	CALL TAIWAN STOCK WEIGHTED INDEX 30/09/2018 11026.25	TWD	9,429,628.54	(6,802.25)
(43,174,969)	CALL KOREA STOCK KOSPI 200 INDEX 30/09/2018 299.53	KRW	11,696,650.83	(119,087.25)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asia Income

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Valor de mercado en USD
(21,568)	CALL TAIWAN STOCK WEIGHTED INDEX 11/10/2018 10772.83	TWD	7,774,694.30	(180,850.31)
(3,799)	CALL HONG KONG STOCK HANG SANG INDEX 30/10/2018 27904.68	HKD	13,491,365.70	(236,685.11)
(35,436,872)	CALL KOREA STOCK KOSPI 200 INDEX 11/10/2018 293.61	KRW	9,600,301.47	(238,324.17)
(8,336)	CALL HONG KONG STOCK HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX 30/10/2018 11020.11	HKD	11,737,525.63	(275,872.61)
(6,487)	CALL HONG KONG STOCK HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX 11/10/2018 10582.76	HKD	9,134,036.56	(400,098.19)
(4,400)	CALL HONG KONG STOCK HANG SANG INDEX 11/10/2018 27213.17	HKD	15,625,693.36	(423,265.56)
			88,489,896.39	(1,880,985.45)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuro sobre índices de acciones				
36	HANG SENG INDEX FUTURE 30/10/2018	HKD	6,412,682.59	82,189.88
			6,412,682.59	82,189.88

Total instrumentos financieros derivados **(1,674,011.29)**

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	246,072,661.55	95.25
Total instrumentos financieros derivados	(1,674,011.29)	(0.65)
Efectivo en bancos	10,355,541.38	4.01
Otros activos y pasivos	3,596,409.08	1.39
Total activos netos	258,350,600.72	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	323,504,913.17	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	USD	90.19
	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)	30/09/2018	AUD	222.88
					30/09/2017	AUD	240.77
					30/09/2016	AUD	250.83
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	8,574.95	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	ZAR	2,941.03
	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)	30/09/2018	EUR	5,728.97	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	USD	211.54
	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)	30/09/2018	USD	1,962.05	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	259.44
	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)	30/09/2018	SGD	14.18	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	ZAR	2,808.04
	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)	30/09/2018	USD	1,967.05	Número de acciones			
	30/09/2017	USD	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		8,322
	30/09/2016	USD	-		30/09/2017		7,552
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	CHF	243.62		30/09/2016		10,047
	30/09/2017	CHF	253.56	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		1,072
	30/09/2016	CHF	-		30/09/2017		6
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	1,802.13		30/09/2016		2,476
	30/09/2017	USD	1,835.08	Capitalisation P (USD)	30/09/2018		11,100
	30/09/2016	USD	1,801.74		30/09/2017		15,973
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	USD	297.07		30/09/2016		18,895
	30/09/2017	USD	305.54	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2018		24,275
	30/09/2016	USD	303.01		30/09/2017		28,985
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2018	USD	5,141.60		30/09/2016		23,234
	30/09/2017	USD	5,336.48	Capitalisation R (USD)	30/09/2018		463
	30/09/2016	USD	5,333.21		30/09/2017		-
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	244.49		30/09/2016		-
	30/09/2017	EUR	260.34	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2018		2,389
	30/09/2016	EUR	266.04		30/09/2017		400
Distribution O (USD)	30/09/2018	USD	4,152.52		30/09/2016		-
	30/09/2017	USD	-	Capitalisation X (USD)	30/09/2018		18,543
	30/09/2016	USD	-		30/09/2017		20,769
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	4,133.65		30/09/2016		36,764
	30/09/2017	USD	4,282.83	Capitalisation Y (USD)	30/09/2018		3,939
	30/09/2016	USD	4,287.26		30/09/2017		7,655
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	243.76		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 19).

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)	30/09/2018	4,182	Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2017	EUR	7.00
	30/09/2017	3,679	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	95.00
	30/09/2016	1,088	Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2017	EUR	5.70
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	381	Distribution X (M) (USD)	04/09/2018	USD	0.43
	30/09/2017	63,400	Distribution X (M) (USD)	02/08/2018	USD	0.43
	30/09/2016	69,982	Distribution X (M) (USD)	03/07/2018	USD	0.43
Distribution O (USD)	30/09/2018	708	Distribution X (M) (USD)	04/06/2018	USD	0.43
	30/09/2017	-	Distribution X (M) (USD)	02/05/2018	USD	0.43
	30/09/2016	-	Distribution X (M) (USD)	04/04/2018	USD	0.43
Distribution P (USD)	30/09/2018	3,248	Distribution X (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.43
	30/09/2017	4,736	Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.43
	30/09/2016	5,934	Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.43
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	260	Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.43
	30/09/2017	650	Distribution X (M) (USD)	02/11/2017	USD	0.43
	30/09/2016	70	Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.43
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	845,186	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2018	AUD	1.10
	30/09/2017	1,056,455	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018	AUD	1.10
	30/09/2016	1,538,816	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018	AUD	1.10
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	115,268	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2018	AUD	1.10
	30/09/2017	141,283	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2018	AUD	1.10
	30/09/2016	203,667	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	1.10
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	7,223	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.16
	30/09/2017	11,301	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.16
	30/09/2016	30,202	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.16
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	167,695				
	30/09/2017	355,400				
	30/09/2016	586,019				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	56,865				
	30/09/2017	84,465				
	30/09/2016	113,138				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	32,121				
	30/09/2017	37,885				
	30/09/2016	44,596				
Dividendo						
Distribution I (Q) (USD)	13/08/2018	USD 37.20				
Distribution I (Q) (USD)	15/05/2018	USD 36.35				
Distribution I (Q) (USD)	13/02/2018	USD 36.55				
Distribution I (Q) (USD)	13/11/2017	USD 37.35				

* 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 19).

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)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.16	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2018	USD	1.02
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	1.16	Distribution Y (M) (USD)	03/01/2018	USD	1.02
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	1.16	Distribution Y (M) (USD)	04/12/2017	USD	1.02
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/09/2018	ZAR	25.00	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2017	USD	1.02
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2018	ZAR	25.00	Distribution Y (M) (USD)	03/10/2017	USD	1.02
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/07/2018	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2018	AUD	1.30
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/06/2018	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018	AUD	1.30
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/05/2018	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018	AUD	1.30
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2018	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018	AUD	1.30
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2018	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2018	AUD	1.30
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2018	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2018	AUD	1.30
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2018	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2018	AUD	1.30
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/12/2017	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	1.30
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2017	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.33
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/10/2017	ZAR	25.00	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.33
Distribution Y (M) (USD)	04/09/2018	USD	1.02	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.33
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2018	USD	1.02	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.33
Distribution Y (M) (USD)	03/07/2018	USD	1.02	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.33
Distribution Y (M) (USD)	04/06/2018	USD	1.02	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.36
Distribution Y (M) (USD)	02/05/2018	USD	1.02	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.36
Distribution Y (M) (USD)	04/04/2018	USD	1.02	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	1.36
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2018	USD	1.02	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	1.36
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	1.36
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/09/2018	ZAR	25.00
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2018	ZAR	25.00
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/07/2018	ZAR	25.00
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/06/2018	ZAR	25.00
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/05/2018	ZAR	25.00
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2018	ZAR	25.00
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2018	ZAR	25.00

* 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 19).

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)

Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2018	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2018	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/12/2017	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2017	ZAR	25.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/10/2017	ZAR	25.00

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.30%
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2018	1.32%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	0.90%
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	0.92%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	2.79%
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2018	0.88%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.81%
Distribution O (USD)	30/09/2018	0.60%
Distribution P (USD)	30/09/2018	1.30%
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.32%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	1.80%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	1.82%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	1.82%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	2.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	2.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	2.82%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	51.97%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	315,263,019.83
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		315,263,019.83
Total instrumentos financieros derivados	2	1,165,224.30
Contratos a plazo sobre divisas		950,057.71
Futuros		215,166.59
Efectivo en bancos		2,305,701.09
Cuenta de depósito de garantía		289,742.15
Otros activos	4,17	10,079,003.60
Total activos		329,102,690.97
Pasivos corrientes	4,17	(5,597,777.80)
Total pasivo		(5,597,777.80)
Activos netos al final del año		323,504,913.17

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		17,061,961.63
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		16,864,235.78
Intereses bancarios		114,993.65
Otros ingresos	12	82,732.20
Total de gastos		(6,343,577.72)
Comisiones de gestión	5	(4,550,613.34)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,641,074.88)
Comisión de superposición	7	(11,191.87)
Impuesto de suscripción	11	(140,697.63)
Ingresos netos por inversiones		10,718,383.91
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		4,869,987.77
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(2,875,657.39)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		3,590,380.68
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(7,858,713.55)
Ganancias realizadas sobre divisas		359,151.09
Pérdidas realizadas sobre divisas		(337,284.45)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(20,209,232.92)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,411,904.64
Resultado de las operaciones		(9,331,080.22)
Suscripciones		112,956,884.85
Reembolsos		(206,179,389.28)
Reparto de beneficios		(12,449,940.60)
Activos netos al principio del año		438,508,438.42
Activos netos al final del año		323,504,913.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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					1,700,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.00% 02/07/2020	USD	1,772,409.80	0.55
					3,300,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 5.875% 10/03/2022	USD	3,027,852.30	0.94
					1,846,200	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	1,483,198.31	0.46
					600,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 6.875% 23/04/2021	USD	589,996.20	0.18
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					2,000,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021	USD	2,014,908.00	0.62
					4,750,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 03/33 LTD 7.450% 24/11/2033	USD	6,286,211.75	1.94
Islas Vírgenes Británicas					700,000	JD.COM INC 3.125% 29/04/2021	USD	678,888.00	0.21
1,200,000	BAOXIN AUTO FINANCE I LTD FRN PERP	USD	1,078,509.60	0.33	1,200,000	JD.COM INC 3.875% 29/04/2026	USD	1,106,820.00	0.34
2,500,000	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	2,500,587.50	0.77	800,000	MOON WISE GLOBAL LTD FRN PERP	USD	809,104.00	0.25
1,825,000	BOOM UP INVESTMENTS LTD 3.250% 23/07/2020	USD	1,788,045.58	0.55	3,300,000	OVERSEAS CHINESE TOWN ASIA HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	3,193,944.60	0.99
2,150,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	2,126,150.05	0.66	300,000	SANDS CHINA LTD 5.125% 08/08/2025	USD	300,067.20	0.09
400,000	CCTI 2017 LTD 3.625% 08/08/2022	USD	377,839.60	0.12	1,250,000	SANDS CHINA LTD 5.400% 08/08/2028	USD	1,243,096.25	0.38
1,100,000	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD FRN PERP EMTN	USD	1,056,545.60	0.33	1,250,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 7.350% 19/07/2021	USD	1,206,196.25	0.37
2,150,000	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD 4.250% 23/04/2025	USD	2,090,002.10	0.65	700,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 8.350% 19/04/2023	USD	665,833.70	0.21
1,600,000	CHINA TAIPING NEW HORIZON LTD 6.000% 18/10/2023	USD	1,696,961.60	0.52	1,150,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 5.750% 26/04/2022	USD	1,035,472.65	0.32
2,550,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	2,477,942.10	0.77	1,850,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 7.850% 04/06/2021	USD	1,813,431.05	0.56
1,300,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	1,251,840.20	0.39	2,150,000	VLL INTERNATIONAL INC 5.750% 28/11/2024 EMTN	USD	2,001,045.85	0.62
950,000	CHINALCO FINANCE HOLDINGS LTD 3.625% 11/12/2019	USD	945,517.90	0.29	4,100,000	WELL HOPE DEVELOPMENT LTD FRN PERP	USD	3,797,510.20	1.17
1,000,000	CLP POWER HK FINANCE LTD FRN PERP	USD	1,002,500.00	0.31	1,100,000	YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS CO LTD 6.900% 15/09/2021	USD	963,870.60	0.30
1,465,000	CNPC HK OVERSEAS CAPITAL LTD 5.950% 28/04/2041	USD	1,731,131.90	0.54	3,900,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD FRN PERP	USD	3,428,681.10	1.06
2,000,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	1,912,680.00	0.59	200,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 6.000% 25/01/2022	USD	186,649.40	0.06
3,000,000	CSSC CAPITAL TWO LTD 1.750% 27/09/2023	EUR	3,463,171.35	1.07	300,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 7.900% 11/05/2021	USD	299,944.20	0.09
4,750,000	DIANJIAN HAIYU LTD FRN PERP EMTN	USD	4,434,908.75	1.37	56,066,657.36 17.33				
1,590,000	DIANJIAN INTERNATIONAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	1,522,506.09	0.47	Hong Kong				
2,100,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.250% 12/02/2021 EMTN	USD	1,984,642.80	0.61	1,000,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE 03/11/2026 FRN	USD	975,467.00	0.30
1,550,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.900% 12/02/2023 EMTN	USD	1,387,654.55	0.43	1,600,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG CO LTD 4.125% 26/05/2025	USD	1,542,112.00	0.48
6,450,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	5,917,546.05	1.82	1,450,000	CGNPC INTERNATIONAL LTD 2.000% 11/09/2025	EUR	1,679,706.87	0.52
3,600,000	HUARONG FINANCE II CO LTD 5.500% 16/01/2025 EMTN	USD	3,651,408.00	1.13	1,400,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	1,401,883.00	0.43
2,800,000	HUARONG FINANCE 2017 CO LTD FRN PERP EMTN	USD	2,621,920.00	0.81	3,650,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	3,671,498.50	1.13
350,000	NEW METRO GLOBAL LTD 7.125% 23/05/2021	USD	347,031.30	0.11	2,450,000	CITIC LTD 6.800% 17/01/2023 EMTN	USD	2,683,994.60	0.83
2,165,000	NEW METRO GLOBAL LTD 7.500% 20/03/2022	USD	2,134,023.18	0.66	1,290,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	1,219,260.27	0.38
1,100,000	POLY REAL ESTATE FINANCE LTD 3.950% 05/02/2023	USD	1,055,850.40	0.33	2,640,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.875% 14/03/2025	USD	2,650,763.28	0.82
3,800,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	3,520,354.20	1.09	1,720,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 5.125% 14/03/2028	USD	1,729,833.24	0.53
2,400,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	2,258,491.20	0.70	500,000	DAH SING BANK LTD 29/01/2024 FRN EMTN	USD	501,570.00	0.16
1,150,000	SIHC INTERNATIONAL CAPITAL LTD 4.350% 26/09/2023	USD	1,146,517.80	0.35	2,100,000	DAH SING BANK LTD 30/11/2026 FRN EMTN	USD	2,065,427.70	0.64
750,000	STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG WINDU LTD 6.750% 24/04/2033	USD	710,835.75	0.22	300,000	FAR EAST HORIZON LTD FRN PERP EMTN	USD	271,119.30	0.08
1,400,000	TSINGHUA UNIC LTD 5.375% 31/01/2023	USD	1,198,831.20	0.37	1,200,000	MCC HOLDING HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	1,198,134.00	0.37
1,350,000	WEALTH DRIVEN LTD 5.500% 17/08/2023	USD	1,292,697.90	0.40	1,400,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 25/05/2023 FRN EMTN	USD	1,396,028.20	0.43
500,000	WISDOM GLORY GROUP LTD FRN PERP	USD	485,372.00	0.15	3,000,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 3.975% 09/11/2027 EMTN	USD	2,706,819.00	0.84
1,900,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	1,791,458.70	0.55	6,500,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	5,988,755.50	1.85
				62,961,474.95 19.46	1,300,000	WING LUNG BANK LTD 22/11/2027 FRN EMTN	USD	1,231,717.50	0.38
					32,914,089.96 10.17				
Islas Caimán					Corea del Sur				
4,100,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	3,788,305.70	1.17	1,800,000	HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD 23/04/2048 FRN	USD	1,722,088.80	0.53
2,000,000	AZURE ORBIT IV INTERNATIONAL FINANCE LTD 3.750% 25/01/2023 EMTN	USD	1,935,382.00	0.60	3,800,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD 09/11/2047 FRN	USD	3,401,744.80	1.05
1,700,000	CDBL FUNDING 1 3.500% 24/10/2027 EMTN	USD	1,523,307.10	0.47	2,950,000	KOREAN AIR LINES CO LTD 5.875% 06/03/2021	USD	2,881,090.95	0.89
4,650,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	4,184,279.25	1.29	2,550,000	KOREAN REINSURANCE CO 21/10/2044 FRN	USD	2,528,875.80	0.78
3,500,000	CHINA JINJIANG ENVIRONMENT HOLDING CO LTD 6.000% 27/07/2020	USD	3,286,902.50	1.02	3,050,000	KYOBO LIFE INSURANCE CO LTD 24/07/2047 FRN	USD	2,907,256.95	0.90
2,200,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	2,549,278.60	0.79	1,400,000	SHINHAN BANK CO LTD 07/12/2026 FRN	USD	1,377,822.60	0.43
900,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VII LTD 4.250% 26/04/2023	USD	894,070.80	0.28	1,300,000	SHINHAN BANK CO LTD 3.875% 24/03/2026	USD	1,232,359.70	0.38
					6,000,000	SHINSEGAE INC 08/05/2045 FRN	USD	5,852,358.00	1.81
					200,000	WOORI BANK FRN PERP	USD	195,541.20	0.06

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
6,700,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024	USD	6,713,513.90	2.08	244,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	249,948.72	0.08
			28,812,652.70	8.91	1,500,000	MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD 6.950% 13/04/2024	USD	1,308,372.00	0.40
	Indonesia				500,000	SSMS PLANTATION HOLDINGS PTE LTD 7.750% 23/01/2023	USD	467,899.50	0.14
900,000	GAJAH TUNGGAL TBK PT 8.375% 10/08/2022	USD	765,585.90	0.24	600,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	512,280.60	0.16
1,910,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.625% 14/06/2023	EUR	2,328,287.87	0.72				12,871,760.27	3.98
4,150,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	5,689,994.45	1.76		India			
50,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2022	IDR	3,257,725.73	1.01	900,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 4.000% 18/03/2026	USD	839,556.00	0.26
1,450,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	1,586,447.90	0.49	1,200,000	NTPC LTD 2.750% 01/02/2027 EMTN	EUR	1,385,438.58	0.43
1,100,000	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK 5.125% 16/05/2024	USD	1,107,979.40	0.34	1,000,000	ONGC VIDESH LTD 4.625% 15/07/2024	USD	993,896.00	0.31
6,500,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	6,475,488.50	2.00	3,500,000	POWER FINANCE C 5.250% 10/08/2028	USD	3,432,737.00	1.06
			21,211,509.75	6.56	1,400,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 8.250% 15/01/2027	USD	1,691,215.40	0.52
	China				2,150,000	YES BANK IFSC BANKING UNIT BRANCH 3.750% 06/02/2023 EMTN	USD	2,007,897.90	0.62
2,500,000	BANK OF CHINA LTD 5.000% 13/11/2024	USD	2,553,257.50	0.79				10,350,740.88	3.20
3,350,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 13/05/2025 FRN	USD	3,319,206.80	1.03		Canadá			
1,950,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	1,928,323.80	0.60	1,000,000	NEXEN ENERGY ULC 5.875% 10/03/2035	USD	1,142,753.00	0.35
4,150,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	3,848,452.70	1.18	5,600,000	NEXEN ENERGY ULC 6.400% 15/05/2037	USD	6,781,740.00	2.10
3,400,000	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD FRN PERP	USD	3,209,858.40	0.99	1,100,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 6.350% 12/06/2042	USD	1,318,917.60	0.41
2,000,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	1,732,934.00	0.54				9,243,410.60	2.86
			16,592,033.20	5.13		Japón			
	Países Bajos				1,950,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	1,938,311.70	0.59
2,450,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.350% 20/05/2024	USD	2,427,538.40	0.75	1,900,000	MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE CO 20/10/2045 FRN	USD	1,929,351.20	0.60
2,250,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	2,147,150.25	0.66	1,600,000	NIPPON LIFE INSURANCE CO 20/01/2046 FRN	USD	1,579,508.80	0.49
600,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	591,764.40	0.18	900,000	SUMITOMO LIFE INSURANCE CO 14/09/2077 FRN	USD	839,370.60	0.26
2,250,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	2,150,919.00	0.66				6,286,542.30	1.94
2,000,000	MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030	USD	1,838,200.00	0.57		Bermudas			
4,750,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	4,358,642.75	1.36	1,050,000	GCL NEW ENERGY HOLDINGS LTD 7.100% 30/01/2021	USD	960,088.50	0.30
1,000,000	PB INTERNATIONAL BV 7.625% 26/01/2022	USD	949,661.00	0.29	5,400,000	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	5,052,574.80	1.56
			14,463,875.80	4.47				6,012,663.30	1.86
	Australia					Isia de Man			
500,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 4.400% 19/05/2026	USD	490,683.00	0.15	5,000,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	4,767,605.00	1.47
2,000,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 4.500% 19/03/2024	USD	1,992,790.00	0.62				4,767,605.00	1.47
1,100,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/UNITED KINGDOM FRN PERP	USD	1,143,838.30	0.35		Filipinas			
1,600,000	BARMINCO FINANCE PTY LTD 6.625% 15/05/2022	USD	1,590,275.20	0.49	1,450,000	PETRON CORP FRN PERP	USD	1,369,659.85	0.42
1,500,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 20/10/2026 FRN	USD	1,454,769.00	0.45	15,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	261,094.39	0.09
1,600,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.500% 09/12/2025	USD	1,583,840.00	0.49	1,100,000	SECURITY BANK CO 4.500% 25/09/2023	USD	1,096,103.80	0.34
3,050,000	MACQUARIE BANK LTD 4.875% 10/06/2025	USD	3,029,406.40	0.94	1,300,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	1,327,285.70	0.41
650,000	QBE INSURANCE GROUP LTD FRN PERP EMTN	USD	601,155.10	0.19	550,000	UNION BANK OF THE PHILIPPINES 3.369% 29/11/2022 EMTN	USD	525,750.50	0.16
2,250,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	2,246,118.75	0.69				4,579,894.24	1.42
			14,132,875.75	4.37		Gran Bretaña			
	Singapur				1,800,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	EUR	2,206,459.95	0.68
850,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	735,737.05	0.23	1,000,000	VEDANTA RESOURCES PLC 6.375% 30/07/2022	USD	971,216.00	0.30
1,800,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.950% 27/03/2020	USD	1,719,138.60	0.53				3,177,675.95	0.98
1,250,000	COSL SINGAPORE CAPITAL LTD 4.500% 30/07/2025 EMTN	USD	1,233,346.25	0.38		Tailandia			
2,450,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	2,374,954.05	0.74	1,250,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	1,644,942.50	0.50
300,000	GEO COAL INTERNATIONAL PTE LTD 8.000% 04/10/2022	USD	285,139.20	0.09	214,000	PTTEP TREASURY CENTER CO LTD FRN PERP	USD	214,527.94	0.07
1,800,000	GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD 7.250% 26/04/2021	USD	1,813,741.20	0.56				1,859,470.44	0.57
800,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 8.250% 07/06/2021	USD	832,313.60	0.26					
1,300,000	JGC VENTURES PTE LTD 10.750% 30/08/2021	USD	1,338,889.50	0.41					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD		
Malasia					5,460,000.00	HKD	696,370.24	USD	04/10/2018	696,370.24	1,415.99
2,000,000	TNB GLOBAL VENTURES CAPITAL BHD 3.244% 19/10/2026 EMTN	USD	1,839,892.00	0.57	93,671.67	USD	90,122.33	CHF	09/10/2018	93,671.67	1,351.66
			1,839,892.00	0.57	192,196.03	USD	164,368.42	EUR	09/10/2018	192,196.03	1,177.68
Sri Lanka					2,811.86	USD	3,869.01	SGD	09/10/2018	2,811.86	(20.36)
500,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/01/2022	USD	492,331.00	0.15	696,649.21	USD	5,460,000.00	HKD	04/10/2018	696,649.21	(1,137.02)
1,000,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.825% 18/07/2026	USD	989,728.00	0.31	663,288.56	CHF	682,140.09	USD	09/10/2018	682,140.09	(2,676.91)
			1,482,059.00	0.46	6,447,473.50	EUR	7,501,313.87	USD	09/10/2018	7,501,313.87	(8,477.27)
Jersey					2,099,189.36	USD	2,924,455.42	AUD	09/10/2018	2,099,189.36	(16,843.98)
1,400,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	1,414,317.80	0.44	1,315,935.07	USD	20,095,984.43	ZAR	09/10/2018	1,315,935.07	(102,792.94)
			1,414,317.80	0.44						70,167,910.61	950,057.71
Mongolia											
400,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	386,148.00	0.12							
600,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 09/03/2024	USD	657,700.80	0.20							
			1,043,848.80	0.32							
			312,085,050.05	96.47							
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario											
Obligaciones y otros instrumentos de deuda											
India											
2,080,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 10.500% 06/08/2046	USD	2,902,909.36	0.90							
			2,902,909.36	0.90							
Malasia											
1,164,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027	MYR	275,020.42	0.09							
			275,020.42	0.09							
Bermudas											
400,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014 -DEFAULTED	USD	40.00	(0.01)							
			40.00	(0.01)							
			3,177,969.78	0.98							
Total cartera de títulos			315,263,019.83	97.45							

Futuros sobre tipos de interés				
(75)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	11,385,603.67	73,174.50
(80)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	11,240,000.00	310,000.00
60	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	9,256,875.00	(325,781.25)
(130)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	15,441,562.50	187,929.43
160	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	33,717,500.16	(92,499.84)
(70)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	7,873,359.41	62,343.75
			88,914,900.74	215,166.59
Total instrumentos financieros derivados			1,165,224.30	
Resumen de activos netos a 30/09/2018				
				% VL
Total cartera de títulos			315,263,019.83	97.45
Total instrumentos financieros derivados			1,165,224.30	0.36

NN (L) Asian High Yield

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	102,093,033.47
	30/09/2017	USD	120,122,120.22
	30/09/2016	USD	125,545,099.47
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	6,184.72
	30/09/2017	USD	6,183.18
	30/09/2016	USD	5,831.39
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,268.76
	30/09/2017	EUR	5,413.83
	30/09/2016	EUR	5,201.18
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	286.12
	30/09/2017	EUR	294.76
	30/09/2016	EUR	284.71
Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		14,308
	30/09/2017		16,724
	30/09/2016		20,043
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		2,220
	30/09/2017		2,610
	30/09/2016		1,482
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		59
	30/09/2017		29
	30/09/2016		29
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.90%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		1.32%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018		77.52%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	95,648,183.00
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		95,648,183.00
Total instrumentos financieros derivados	2	61,717.81
Contratos a plazo sobre divisas		61,717.81
Efectivo en bancos		5,481,194.31
Otros activos	4,17	1,603,688.36
Total activos		102,794,783.48
Pasivos corrientes	4,17	(701,750.01)
Total pasivo		(701,750.01)
Activos netos al final del año		102,093,033.47

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		6,777,833.32
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		6,717,910.37
Intereses bancarios		38,947.95
Otros ingresos	12	20,975.00
Total de gastos		(984,217.91)
Comisiones de gestión	5	(802,727.02)
Comisiones de servicios fijas	6	(167,302.03)
Comisión de superposición	7	(3,360.35)
Impuesto de suscripción	11	(10,828.51)
Ingresos netos por inversiones		5,793,615.41
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		1,179,227.30
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(525,632.69)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		187,210.38
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(990,817.21)
Ganancias realizadas sobre divisas		31,130.75
Pérdidas realizadas sobre divisas		(30,662.13)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(6,643,205.97)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		180,284.36
Resultado de las operaciones		(818,849.80)
Suscripciones		7,110,351.43
Reembolsos		(24,320,588.38)
Activos netos al principio del año		120,122,120.22
Activos netos al final del año		102,093,033.47

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asian High Yield

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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									
Obligaciones y otros instrumentos de deuda									
Islas Caimán									
1,900,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,755,556.30	1.72	1,585,000	NEW METRO GLOBAL LTD 7.500% 20/03/2022	USD	1,562,321.82	1.53
500,000	CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD 6.525% 25/04/2019	USD	502,406.50	0.49	500,000	RKI OVERSEAS FINANCE 2016 8 LTD 4.700% 06/09/2021	USD	476,775.00	0.47
1,400,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	1,259,783.00	1.23	1,400,000	STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG WINDU LTD 6.750% 24/04/2033	USD	1,326,893.40	1.30
500,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 9.500% 29/03/2024	USD	478,645.00	0.47	1,000,000	STUDIO CITY CO LTD 7.250% 30/11/2021	USD	1,034,723.00	1.01
1,000,000	CHINA FORTUNE LAND DEVELOPMENT 6.500% 21/12/2020	USD	945,929.00	0.93	400,000	TSINGHUA UNIC LTD 5.375% 31/01/2023	USD	342,523.20	0.34
1,250,000	CHINA JINJIANG ENVIRONMENT HOLDING CO LTD 6.000% 27/07/2020	USD	1,173,893.75	1.15	1,850,000	WEALTH DRIVEN LTD 5.500% 17/08/2023	USD	1,771,474.90	1.74
1,200,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	1,251,112.80	1.23	1,100,000	WISDOM GLORY GROUP LTD FRN PERP	USD	1,067,818.40	1.05
1,200,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 5.875% 10/03/2022	USD	1,101,037.20	1.08	600,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 7.250% 28/02/2020	USD	607,478.40	0.60
1,997,500	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	1,604,749.55	1.58				19,199,522.63	18.81
700,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 5.500% 23/01/2023	USD	620,430.30	0.61	Singapur				
350,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 6.875% 23/04/2021	USD	344,164.45	0.34	2,500,000	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024	USD	2,519,285.00	2.46
1,600,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021	USD	1,611,926.40	1.58	1,350,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	1,168,523.55	1.14
500,000	GUORUI PROPERTIES LTD 7.000% 21/03/2020	USD	425,035.00	0.42	200,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.950% 27/03/2020	USD	191,015.40	0.19
800,000	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 5.250% 23/02/2023	USD	696,891.20	0.68	600,000	APL REALTY HOLDINGS PTE LTD 5.950% 02/06/2024	USD	452,881.20	0.44
1,000,000	MELCO RESORTS FINANCE LTD 4.875% 06/06/2025	USD	950,636.00	0.93	500,000	GEO COAL INTERNATIONAL PTE LTD 8.000% 04/10/2022	USD	475,232.00	0.47
1,500,000	OVERSEAS CHINESE TOWN ASIA HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,451,793.00	1.42	1,000,000	GLOBAL PRIME CAPITAL PTE LTD 7.250% 26/04/2021	USD	1,007,634.00	0.99
300,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 4.750% 03/07/2022	USD	288,001.20	0.28	1,300,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 6.875% 27/03/2024	USD	1,255,307.30	1.23
1,000,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 10/02/2022	USD	1,051,250.00	1.03	400,000	JGC VENTURES PTE LTD 10.750% 30/08/2021	USD	411,966.00	0.40
1,600,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 7.350% 19/07/2021	USD	1,543,931.20	1.51	266,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	272,485.08	0.27
250,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 8.350% 19/04/2023	USD	237,797.75	0.23	1,150,000	MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD 6.950% 13/04/2024	USD	1,003,085.20	0.98
650,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 5.750% 26/04/2022	USD	585,267.15	0.57	1,300,000	SSMS PLANTATION HOLDINGS PTE LTD 7.750% 23/01/2023	USD	1,216,538.70	1.19
950,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 7.850% 04/06/2021	USD	931,221.35	0.91	700,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	597,660.70	0.59
1,350,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	1,400,770.80	1.37				10,571,614.13	10.35
800,000	WELL HOPE DEVELOPMENT LTD FRN PERP	USD	740,977.60	0.73	Países Bajos				
1,200,000	YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS CO LTD 6.900% 15/09/2021	USD	1,051,495.20	1.03	1,600,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	1,526,862.40	1.50
1,800,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD FRN PERP	USD	1,582,468.20	1.55	2,500,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	2,465,685.00	2.41
300,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 6.000% 25/01/2022	USD	279,974.10	0.27	1,940,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	1,854,570.16	1.8

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Asian High Yield

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
700,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	698,792.50	0.68
			3,934,425.80	3.85
Filipinas				
1,050,000	PETRON CORP FRN PERP	USD	991,822.65	0.97
700,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	714,692.30	0.70
1,400,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	1,436,310.40	1.41
			3,142,825.35	3.08
Corea del Sur				
800,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD 09/11/2047 FRN	USD	716,156.80	0.70
1,400,000	KOREAN AIR LINES CO LTD 5.875% 06/03/2021	USD	1,367,297.40	1.34
800,000	WOORI BANK FRN PERP	USD	782,164.80	0.77
			2,865,619.00	2.81
China				
1,500,000	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD FRN PERP	USD	1,416,114.00	1.39
1,500,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	1,299,700.50	1.27
			2,715,814.50	2.66
Bermudas				
850,000	GCL NEW ENERGY HOLDINGS LTD 7.100% 30/01/2021	USD	777,214.50	0.76
450,000	GOME RETAIL HOLDINGS LTD 5.000% 10/03/2020	USD	419,101.20	0.41
1,100,000	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,029,228.20	1.01
			2,225,543.90	2.18
Jersey				
2,100,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	2,121,476.70	2.08
			2,121,476.70	2.08
Mauricio				
1,550,000	GREENKO INVESTMENT CO 4.875% 16/08/2023	USD	1,414,795.05	1.39
500,000	HT GLOBAL IT SOLUTIONS HOLDINGS LTD 7.000% 14/07/2021	USD	513,968.50	0.50
			1,928,763.55	1.89
Indonesia				
1,000,000	ABM INVESTAMA TBK PT 7.125% 01/08/2022	USD	944,724.00	0.93
900,000	GAIAH TUNGAL TBK PT 8.375% 10/08/2022 EMTN	USD	765,585.90	0.75
			1,710,309.90	1.68
Mongolia				
246,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 09/03/2024	USD	269,657.33	0.26
			269,657.33	0.26
			95,648,183.00	93.69
Total cartera de títulos			95,648,183.00	93.69

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
11,759,082.71	EUR	13,622,532.79	USD	09/10/2018	13,622,532.79	43,112.41
1,562,390.84	USD	1,325,000.00	EUR	05/11/2018	1,562,390.84	19,186.36
3,640,000.00	HKD	464,246.83	USD	04/10/2018	464,246.83	943.99
30,000.00	EUR	35,156.66	USD	05/11/2018	35,156.66	(216.18)
170,935.63	USD	147,561.45	EUR	09/10/2018	170,935.63	(550.74)
464,432.80	USD	3,640,000.00	HKD	04/10/2018	464,432.80	(758.03)
					16,319,695.55	61,717.81
Total instrumentos financieros derivados						61,717.81

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	95,648,183.00	93.69
Total instrumentos financieros derivados	61,717.81	0.06
Efectivo en bancos	5,481,194.31	5.37
Otros activos y pasivos	901,938.35	0.88
Total activos netos	102,093,033.47	100.00

NN (L) Banking & Insurance

(Denominado en USD)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	114,564,215.93	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	64	
	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)	30/09/2018	43,934	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	8,807.55	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	74,666	
	30/09/2017	EUR	8,542.50		30/09/2016	56,532	
	30/09/2016	EUR	6,781.09		30/09/2018	2,033	
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	887.82	Capitalisation P (USD)	30/09/2017	4,600	
	30/09/2017	USD	876.44		30/09/2016	2,573	
	30/09/2016	USD	661.36		30/09/2018	21,065	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	288.21	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	20,758	
	30/09/2017	EUR	282.29		30/09/2016	15,313	
	30/09/2016	EUR	226.33		30/09/2018	84,483	
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	779.79	Capitalisation R (USD)	30/09/2017	117,930	
	30/09/2017	USD	777.46		30/09/2016	104,471	
	30/09/2016	USD	592.50		30/09/2018	2,671	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	248.05	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	-	
	30/09/2017	EUR	248.43		30/09/2016	-	
	30/09/2016	EUR	194.13		30/09/2018	8,502	
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	230.87	Capitalisation X (EUR)	30/09/2017	-	
	30/09/2017	USD	-		30/09/2016	-	
	30/09/2016	USD	-		30/09/2018	3,415	
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	235.76	Capitalisation X (USD)	30/09/2017	4,783	
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2016	1,508	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2018	18,813	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	1,166.34	Distribution P (USD)	30/09/2017	13,276	
	30/09/2017	EUR	1,148.17		30/09/2016	5,431	
	30/09/2016	EUR	925.13		30/09/2018	2,278	
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	715.02	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2017	1,683	
	30/09/2017	USD	716.41		30/09/2016	376	
	30/09/2016	USD	548.69		30/09/2018	4,897	
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	3,042.49	Distribution R (USD)	30/09/2017	5,548	
	30/09/2017	USD	3,056.86		30/09/2016	6,318	
	30/09/2016	USD	2,352.53		30/09/2018	1,376	
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	911.67	Dividendo	30/09/2017	-	
	30/09/2017	EUR	919.31		30/09/2016	-	
	30/09/2016	EUR	725.77				
Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	230.87	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	24.10
	30/09/2017	USD	-	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2017	EUR	6.95
	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 19).

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)	30/09/2018	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.82%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.07%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.30%
Distribution P (USD)	30/09/2018	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.82%
Distribution R (USD)	30/09/2018	1.05%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	68.07%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	114,004,098.87
Acciones		114,004,098.87
Total instrumentos financieros derivados	2	13,959.03
Contratos a plazo sobre divisas		13,959.03
Efectivo en bancos		606,198.27
Otros activos	4	415,925.97
Total activos		115,040,182.14
Pasivos corrientes	4	(475,966.21)
Total pasivo		(475,966.21)
Activos netos al final del año		114,564,215.93

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		4,772,609.48
Dividendos		4,630,839.75
Intereses bancarios		25,031.51
Otros ingresos	12	116,738.22
Total de gastos		(2,011,201.75)
Comisiones de gestión	5	(1,589,684.69)
Comisiones de servicios fijas	6	(365,730.67)
Comisión de superposición	7	(7,186.01)
Impuesto de suscripción	11	(46,143.77)
Intereses bancarios		(2,456.61)
Ingresos netos por inversiones		2,761,407.73
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		20,862,711.64
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(7,138,234.90)
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(886,426.61)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,290,772.37
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,301,419.63)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(16,329,772.81)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		210,554.35
Resultado de las operaciones		(530,407.86)
Suscripciones		191,503,220.35
Reembolsos		(221,532,351.12)
Reparto de beneficios		(84,666.78)
Activos netos al principio del año		145,208,421.34
Activos netos al final del año		114,564,215.93

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Banking & Insurance

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
70,520	AFLAC INC	USD	3,319,376.40	2.90
254,422	BANK OF AMERICA CORP	USD	7,495,272.12	6.55
27,466	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	5,880,745.26	5.13
19,102	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	1,813,352.86	1.58
51,059	CIT GROUP INC	USD	2,635,154.99	2.30
79,839	CITIGROUP INC	USD	5,727,649.86	5.00
39,618	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	3,028,796.10	2.64
57,034	FNF GROUP	USD	2,244,287.90	1.96
141,240	KEYCORP	USD	2,809,263.60	2.46
32,792	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	2,218,706.72	1.94
67,511	METLIFE INC	USD	3,154,113.92	2.75
30,590	NASDAQ INC	USD	2,624,622.00	2.29
16,130	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	945,056.70	0.82
27,441	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	2,780,322.12	2.43
92,332	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	2,869,678.56	2.50
48,077	UNUM GROUP	USD	1,878,368.39	1.64
50,316	VOYA FINANCIAL INC	USD	2,499,195.72	2.18
			53,923,963.22	47.07
Canadá				
58,036	BANK OF NOVA SCOTIA/THE	CAD	3,456,747.36	3.02
59,507	NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	2,969,825.60	2.59
63,111	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	3,832,262.41	3.34
			10,258,835.37	8.95
Gran Bretaña				
756,681	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	2,587,258.03	2.26
1,601,449	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1,237,776.59	1.08
264,748	3I GROUP PLC	GBP	3,249,442.34	2.84
			7,074,476.96	6.18
Australia				
162,126	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	3,305,690.47	2.88
35,795	MACQUARIE GROUP LTD	AUD	3,264,369.34	2.85
			6,570,059.81	5.73
Japón				
58,900	ORIX CORP	JPY	955,177.18	0.83
411,100	RESONA HOLDINGS INC	JPY	2,310,209.36	2.02
79,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	3,189,628.91	2.78
			6,455,015.45	5.63
Países Bajos				
90,350	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	2,460,878.74	2.15
56,308	ASR NEDERLAND NV	EUR	2,685,395.51	2.34
			5,146,274.25	4.49
Italia				
567,760	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,451,456.57	1.27
208,865	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA	EUR	2,087,301.97	1.82
50,356	UNICREDIT SPA	EUR	758,244.83	0.66
			4,297,003.37	3.75

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Singapur				
51,800	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	989,103.82	0.86
146,600	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	2,905,498.59	2.54
			3,894,602.41	3.40
Francia				
116,677	AXA SA	EUR	3,137,295.74	2.74
			3,137,295.74	2.74
Israel				
452,694	BANK LEUMI LE-ISRAEL BM	ILS	2,986,669.89	2.61
			2,986,669.89	2.61
Suiza				
3,498	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	2,787,871.62	2.43
			2,787,871.62	2.43
Bélgica				
47,949	AGEAS	EUR	2,579,131.86	2.25
			2,579,131.86	2.25
Hong Kong				
524,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2,491,124.49	2.17
			2,491,124.49	2.17
Dinamarca				
70,426	DANSKE BANK A/S	DKK	1,850,501.33	1.62
			1,850,501.33	1.62
Austria				
13,265	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	551,273.10	0.49
			551,273.10	0.49
			114,004,098.87	99.51
Total cartera de títulos			114,004,098.87	99.51

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
1,641,949.46	EUR	211,166,817.00	JPY	09/10/2018	1,909,819.85	48,088.03
14,521,928.24	EUR	16,846,164.28	USD	09/10/2018	16,846,164.28	30,281.26
787,373.51	EUR	3,297,213.23	ILS	09/10/2018	915,737.08	7,696.18
710,137.17	EUR	799,616.23	CHF	09/10/2018	825,908.32	6,160.21
1,392,084.69	USD	1,193,238.11	EUR	09/10/2018	1,392,084.69	5,380.55
1,750,897.26	NOK	182,592.26	EUR	09/10/2018	214,628.61	2,878.31
199,221.64	CAD	131,087.54	EUR	09/10/2018	153,714.47	1,811.90
84,510.01	AUD	51,800.99	EUR	09/10/2018	60,363.03	948.72
574,254.10	HKD	62,576.75	EUR	09/10/2018	73,181.27	670.48

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Banking & Insurance

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018
(continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
653,395.86 EUR	5,939,099.28 HKD	09/10/2018	759,905.48	281.99
12,522.27 SGD	7,797.87 EUR	09/10/2018	9,137.43	104.46
8.68 TRY	1.17 EUR	09/10/2018	1.39	0.08
25.89 EUR	203.95 TRY	09/10/2018	30.12	(3.69)
566,223.16 DKK	75,947.60 EUR	09/10/2018	88,236.46	(18.59)
533,722.60 EUR	3,980,216.84 DKK	09/10/2018	620,747.18	(37.28)
41,475.11 CHF	36,661.46 EUR	09/10/2018	42,857.26	(119.07)
76,993.67 GBP	86,856.39 EUR	09/10/2018	101,269.77	(504.54)
285,868.47 ILS	68,207.15 EUR	09/10/2018	79,613.15	(599.68)
929,305.22 EUR	1,481,240.59 SGD	09/10/2018	1,080,484.49	(4,329.56)
180,204.42 EUR	1,751,038.42 NOK	09/10/2018	209,613.33	(5,670.65)
1,642,974.19 EUR	2,653,155.01 AUD	09/10/2018	1,911,960.23	(10,371.57)
1,789,668.05 EUR	1,609,947.50 GBP	09/10/2018	2,081,899.73	(20,258.53)
2,586,416.87 EUR	3,947,121.18 CAD	09/10/2018	3,008,314.28	(48,429.98)
			32,385,671.90	13,959.03
Total instrumentos financieros derivados				13,959.03

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	114,004,098.87	99.51
Total instrumentos financieros derivados	13,959.03	0.01
Efectivo en bancos	606,198.27	0.53
Otros activos y pasivos	(60,040.24)	(0.05)
Total activos netos	114,564,215.93	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 %* 30/09/2018 4.28%

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	33,559,600.89
	30/09/2017	EUR	40,308,061.52
	30/09/2016	EUR	54,003,987.39

Valor liquidativo por acción**

Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	1,480.41
	30/09/2017	EUR	1,486.42
	30/09/2016	EUR	1,573.33

Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	1,482.71
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-

Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	1,986.77
	30/09/2017	EUR	1,995.24
	30/09/2016	EUR	2,112.59

Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	1,989.84
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-

Número de acciones

Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	14,078
	30/09/2017	17,285
	30/09/2016	21,902

Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	403
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Distribution P (EUR)	30/09/2018	5,799
	30/09/2017	7,325
	30/09/2016	9,251

Distribution R (EUR)	30/09/2018	302
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Dividendo

Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	0.42

Gastos corrientes en %*

Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	0.80%

Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	0.56%

Distribution P (EUR)	30/09/2018	0.80%

Distribution R (EUR)	30/09/2018	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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	32,777,239.62
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		32,777,239.62
Efectivo en bancos		269,046.24
Cuenta de depósito de garantía		100,523.83
Otros activos	4	455,042.29
Total activos		33,601,851.98
Pasivos corrientes	4	(36,647.99)
Total instrumentos financieros derivados	2	(5,603.10)
Futuros		(5,603.10)
Total pasivo		(42,251.09)
Activos netos al final del año		33,559,600.89

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		762,050.03
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		745,506.23
Otros ingresos	12	16,543.80
Total de gastos		(293,457.44)
Comisiones de gestión	5	(218,091.05)
Comisiones de servicios fijas	6	(55,017.85)
Impuesto de suscripción	11	(17,942.75)
Intereses bancarios		(2,405.79)
Ingresos netos por inversiones		468,592.59
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		1,035,930.39
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(23,812.97)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		179,392.11
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(189,581.64)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(1,580,155.72)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(922.00)
Resultado de las operaciones		(110,557.24)
Suscripciones		1,500,800.68
Reembolsos		(8,135,716.92)
Reparto de beneficios		(2,987.15)
Activos netos al principio del año		40,308,061.52
Activos netos al final del año		33,559,600.89

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Belgian Government Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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	392,673.87	1.17
2,012,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2025	EUR	2,066,138.90	6.16
560,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2027	EUR	564,546.64	1.68
930,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2028	EUR	927,137.46	2.76
1,476,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	1,525,223.12	4.54
1,020,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	1,010,778.18	3.01
151,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250% 22/04/2033	EUR	151,817.51	0.45
352,618	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.450% 22/06/2037	EUR	353,366.26	1.05
759,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600% 22/06/2047	EUR	739,205.28	2.20
546,794	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	587,775.66	1.75
356,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	372,917.48	1.11
1,250,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	1,383,227.50	4.12
322,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2057	EUR	351,071.13	1.05
1,795,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.600% 22/06/2024	EUR	2,037,904.79	6.07
950,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	1,184,526.50	3.53
1,165,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	1,695,749.54	5.05
1,136,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	1,231,501.25	3.67
1,280,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022	EUR	1,469,900.80	4.38
970,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	1,324,581.56	3.95
1,620,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	2,458,393.74	7.33
1,419,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021	EUR	1,613,586.05	4.81
1,490,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	1,752,040.34	5.22
1,232,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	1,596,495.82	4.76
1,800,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	2,794,671.00	8.33
2,220,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	3,192,009.24	9.52
			32,777,239.62	97.67
			32,777,239.62	97.67
Total cartera de títulos			32,777,239.62	97.67

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuro sobre tipos de interés				
(27)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	4,287,330.00	(5,603.10)
			4,287,330.00	(5,603.10)
Total instrumentos financieros derivados				(5,603.10)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	32,777,239.62	97.67
Total instrumentos financieros derivados	(5,603.10)	(0.02)
Efectivo en bancos	269,046.24	0.80
Otros activos y pasivos	518,918.13	1.55
Total activos netos	33,559,600.89	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Commodity Enhanced

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	272,276,353.04	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)	30/09/2018	110,811
					30/09/2017	-
					30/09/2016	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	3,659.40	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	15,078
	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)	30/09/2018	EUR	2,694.29	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	1,219
	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)	30/09/2018	EUR	145.62	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	737,134
	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)	30/09/2018	EUR	145.47	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	742
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	141.44	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	19,791
	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)	30/09/2018	USD	140.98	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	USD	138.84			
	30/09/2016	USD	136.46			
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	232.01	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.71%
	30/09/2017	CZK	235.51	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.73%
	30/09/2016	CZK	239.91	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.86%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,736.87	Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.67%
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.37%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	1.65%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,275.03	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	1.67%
	30/09/2017	EUR	5,253.83	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.23%
	30/09/2016	EUR	5,176.55	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.01%
Número de acciones				Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	(127.80%)
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		30,482			
	30/09/2017		4,225			
	30/09/2016		265			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		1,432			
	30/09/2017		1,422			
	30/09/2016		1,167			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		10,833			
	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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	234,243,071.66
Instrumentos del mercado monetario		234,243,071.66
Total instrumentos financieros derivados	2	2,558,021.06
Swaps de materias primas		2,135,150.46
Contratos a plazo sobre divisas		422,870.60
Efectivo en bancos		29,543,204.46
Otros activos	4,17	33,573,529.20
Total activos		299,917,826.38
Pasivos corrientes	4,17	(27,641,473.34)
Total pasivo		(27,641,473.34)
Activos netos al final del año		272,276,353.04

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		2,779,733.60
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		2,491,119.60
Intereses bancarios		288,614.00
Total de gastos		(579,682.66)
Comisiones de gestión	5	(372,523.92)
Comisiones de servicios fijas	6	(168,102.71)
Comisión de superposición	7	(7,881.50)
Impuesto de suscripción	11	(31,174.53)
Ingresos netos por inversiones		2,200,050.94
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		31,161.37
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(24,488.57)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		16,039,957.36
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(26,528,528.07)
Ganancias realizadas sobre divisas		393,124.85
Pérdidas realizadas sobre divisas		(393,227.11)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(57,386.83)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		4,432,416.79
Resultado de las operaciones		(3,906,919.27)
Suscripciones		180,813,544.65
Reembolsos		(37,190,067.73)
Activos netos al principio del año		132,559,795.39
Activos netos al final del año		272,276,353.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Commodity Enhanced

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
17,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 07/02/2019	USD	16,862,530.18	6.19
22,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 07/03/2019	USD	21,780,494.12	8.00
14,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 10/01/2019	USD	13,914,382.16	5.11
22,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 11/10/2018	USD	21,987,502.46	8.08
20,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 14/02/2019	USD	19,829,338.80	7.28
23,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 14/03/2019	USD	22,760,203.84	8.36
25,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 24/01/2019	USD	24,823,644.75	9.12
38,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 28/02/2019	USD	37,638,502.20	13.82
15,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 29/11/2018	USD	14,948,021.55	5.49
40,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 31/01/2019	USD	39,698,451.60	14.58
			234,243,071.66	86.03
			234,243,071.66	86.03
Total cartera de títulos				
			234,243,071.66	86.03

Por cobrar	Por pagar	Fecha de ven- cimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
1,886,739.09 USD	1,627,064.95 EUR	09/10/2018	1,886,739.09	(4,130.54)
			161,678,752.81	422,870.60
Total instrumentos financieros derivados				2,558,021.06
Resumen de activos netos a 30/09/2018				
Total cartera de títulos			234,243,071.66	86.03
Total instrumentos financieros derivados			2,558,021.06	0.94
Efectivo en bancos			29,543,204.46	10.85
Otros activos y pasivos			5,932,055.86	2.18
Total activos netos			272,276,353.04	100.00

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Cantidad	Denomina- ción	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD	
Swaps de materias primas						
1,485,850	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	31/01/2019	USD	116,881,106.58	920,993.66	
997,966	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	31/01/2019	USD	78,507,026.25	614,364.96	
973,940	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	31/01/2019	USD	76,616,744.33	599,791.84	
					2,135,150.46	
Por cobrar		Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD	
Contratos a plazo sobre divisas						
130,973,588.96	EUR	151,798,407.27	USD	09/10/2018	151,798,407.27	410,624.80
174,613,752.71	CZK	7,852,032.98	USD	09/10/2018	7,852,032.98	16,730.03
141,573.47	USD	3,149,470.06	CZK	09/10/2018	141,573.47	(353.69)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Consumer Goods

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	118,458,030.91	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)	30/09/2018	16,721
					30/09/2017	20,267
					30/09/2016	22,036
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	2,210.51	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	2,045
	30/09/2017	USD	1,945.93		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	1,729.16		30/09/2016	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	985.80	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	2,577
	30/09/2017	EUR	861.09		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	812.94		30/09/2016	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	1,939.68	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	556
	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)	30/09/2018	EUR	263.19	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	985
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	1,492
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	1,187
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	245.39	Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	3,994
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	4,203
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	3,746.71	Distribution P (USD)	30/09/2018	1,434
	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)	30/09/2018	USD	1,780.87	Distribution R (USD)	30/09/2018	4,088
	30/09/2017	USD	1,591.20		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	1,435.24		30/09/2016	-
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	USD	9,739.69	Dividendo		
	30/09/2017	USD	8,552.25			
	30/09/2016	USD	-			
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	8,252.53	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)	30/09/2018	USD	245.39	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	USD	-			
	30/09/2016	USD	-			
Número de acciones				Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.81%
				Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.80%
				Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		5,690	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.05%
	30/09/2017		4,893	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%
	30/09/2016		11,932	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.30%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		14,213	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.30%
	30/09/2017		16,742	Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	0.21%
	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 19).

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 P (USD)	30/09/2018	1.80%
Distribution R (USD)	30/09/2018	1.05%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	86.17%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	117,459,128.26
Acciones		117,459,128.26
Efectivo en bancos		1,330,646.23
Otros activos	4	2,216,996.52
Total activos		121,006,771.01
Pasivos corrientes	4	(2,548,740.10)
Total pasivo		(2,548,740.10)
Activos netos al final del año		118,458,030.91

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		1,915,846.84
Dividendos		1,873,433.71
Intereses bancarios		11,676.01
Otros ingresos	12	30,737.12
Total de gastos		(1,435,780.17)
Comisiones de gestión	5	(1,164,239.03)
Comisiones de servicios fijas	6	(233,133.22)
Impuesto de suscripción	11	(37,826.94)
Intereses bancarios		(580.98)
Ingresos netos por inversiones		480,066.67
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		17,680,102.56
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(3,844,392.88)
Ganancias realizadas sobre divisas		435,724.91
Pérdidas realizadas sobre divisas		(449,183.84)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(4,538,441.34)
Resultado de las operaciones		9,763,876.08
Suscripciones		83,893,315.52
Reembolsos		(90,434,768.39)
Reparto de beneficios		(34,307.42)
Activos netos al principio del año		115,269,915.12
Activos netos al final del año		118,458,030.91

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(Denominado en USD)

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				
5,791	AMAZON.COM INC	USD	11,599,373.00	9.79
47,287	BEST BUY CO INC	USD	3,752,696.32	3.17
1,136	BOOKING HOLDINGS INC	USD	2,253,824.00	1.90
12,271	BORGWARNER INC	USD	524,953.38	0.44
35,746	CBS CORP -B NON VOTING	USD	2,053,607.70	1.73
172,756	COMCAST CORP - A	USD	6,117,289.96	5.15
9,494	DOLLAR GENERAL CORP	USD	1,037,694.20	0.88
23,759	DOLLAR TREE INC	USD	1,937,546.45	1.64
75,958	GAP INC/THE	USD	2,191,388.30	1.84
23,010	GENERAL MOTORS CO	USD	774,746.70	0.65
17,289	HOME DEPOT INC/THE	USD	3,581,416.35	3.02
46,651	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	1,066,908.37	0.90
21,721	KOHL'S CORP	USD	1,619,300.55	1.37
33,063	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	1,961,627.79	1.66
13,624	LEAR CORP	USD	1,975,480.00	1.67
15,191	LKQ CORP	USD	481,098.97	0.41
11,512	MCDONALD'S CORP	USD	1,925,842.48	1.63
11,234	NETFLIX INC	USD	4,202,976.42	3.55
8,094	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	2,811,208.08	2.37
19,459	PULTEGROUP INC	USD	481,999.43	0.41
16,949	PVH CORP	USD	2,447,435.60	2.07
65,893	QURATE RETAIL INC - A	USD	1,463,483.53	1.24
7,514	ROSS STORES INC	USD	744,637.40	0.63
14,381	TAPESTRY INC	USD	722,932.87	0.61
7,861	TIFFANY & CO	USD	1,013,833.17	0.86
16,525	TOLL BROTHERS INC	USD	545,820.75	0.46
28,161	TRACTOR SUPPLY CO	USD	2,559,271.68	2.16
24,988	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC - A	USD	1,157,694.04	0.98
44,901	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC - B	USD	2,057,363.82	1.74
34,854	VF CORP	USD	3,257,106.30	2.75
19,412	VIACOM INC - B	USD	655,349.12	0.55
14,431	WALT DISNEY CO/THE	USD	1,687,561.14	1.42
15,042	WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	652,221.12	0.55
			71,315,688.99	60.20
Japón				
11,400	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	555,020.47	0.47
18,200	BRIDGESTONE CORP	JPY	687,877.80	0.58
34,500	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	1,044,552.54	0.88
37,400	ISUZU MOTORS LTD	JPY	589,720.47	0.50
33,200	NIKON CORP	JPY	624,043.67	0.53
67,800	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	634,813.58	0.54
16,600	SANKYO CO LTD	JPY	649,619.23	0.55
45,700	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	2,618,440.82	2.21
90,400	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	5,646,766.74	4.76
47,800	YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	1,340,344.24	1.13
			14,391,199.56	12.15
Francia				
27,521	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	650,820.46	0.55
5,016	KERING SA	EUR	2,689,902.96	2.27
11,326	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	4,007,058.36	3.38

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
10,436	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	624,010.39	0.53
			7,971,792.17	6.73
Alemania				
24,540	AXEL SPRINGER SE	EUR	1,651,761.01	1.39
23,591	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2,129,327.54	1.80
9,633	HELLA GMBH & CO KGAA	EUR	537,506.56	0.45
17,032	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	442,538.28	0.37
49,287	TUI AG - DI	GBP	946,737.02	0.81
			5,707,870.41	4.82
Gran Bretaña				
81,217	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	600,515.51	0.51
23,680	BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	GBP	1,136,071.63	0.96
64,045	PERSIMMON PLC	GBP	1,975,197.84	1.67
470,780	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	1,054,715.65	0.89
			4,766,500.63	4.03
Australia				
82,649	ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	1,700,731.38	1.44
152,911	CROWN RESORTS LTD	AUD	1,514,644.48	1.27
			3,215,375.86	2.71
Liberia				
19,011	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	2,470,289.34	2.09
			2,470,289.34	2.09
Panamá				
32,408	CARNIVAL CORP	USD	2,066,658.16	1.74
			2,066,658.16	1.74
Hong Kong				
298,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	1,890,848.45	1.60
			1,890,848.45	1.60
Bermudas				
21,389	NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD	USD	1,228,370.27	1.04
			1,228,370.27	1.04
Jersey				
11,493	APTIV PLC	USD	964,262.70	0.81
			964,262.70	0.81
Canadá				
16,239	MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	852,403.02	0.72
			852,403.02	0.72
Bélgica				
11,218	TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	617,868.70	0.52
			617,868.70	0.52
			117,459,128.26	99.16
Total cartera de títulos			117,459,128.26	99.16

84

NN (L) Consumer Goods

(Denominado en USD)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	117,459,128.26	99.16
Efectivo en bancos	1,330,646.23	1.12
Otros activos y pasivos	(331,743.58)	(0.28)
Total activos netos	118,458,030.91	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	48,407,619.51	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)	30/09/2018	340
					30/09/2017	448
					30/09/2016	562
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	69.75	Distribution R (EUR)	30/09/2018	606
	30/09/2017	EUR	66.63		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	54.00		30/09/2016	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	62.78	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	60.58			
	30/09/2016	EUR	49.58			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	237.16	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR 66.95
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	57.68	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	EUR	55.94			
	30/09/2016	EUR	46.01			
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	81.77	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.91%
	30/09/2017	USD	80.70	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.90%
	30/09/2016	USD	63.09	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.15%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	3,969.75	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.40%
	30/09/2017	EUR	3,895.38	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.40%
	30/09/2016	EUR	3,229.21	Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.90%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	237.16	Distribution R (EUR)	30/09/2018	1.15%
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Número de acciones				Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	8.04%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		200,798			
	30/09/2017		314,329			
	30/09/2016		291,428			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		196,555			
	30/09/2017		246,781			
	30/09/2016		260,337			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		2,799			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		319,515			
	30/09/2017		336,422			
	30/09/2016		331,845			
Capitalisation X (USD)	30/09/2018		20,967			
	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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	48,120,519.58
Acciones		48,120,519.58
Efectivo en bancos		516,064.51
Otros activos	4	607,254.16
Total activos		49,243,838.25
Pasivos corrientes	4	(836,218.74)
Total pasivo		(836,218.74)
Activos netos al final del año		48,407,619.51

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		2,426,352.07
Dividendos		2,416,727.25
Intereses bancarios		1,401.62
Otros ingresos	12	8,223.20
Total de gastos		(1,004,687.50)
Comisiones de gestión	5	(781,654.55)
Comisiones de servicios fijas	6	(198,739.97)
Impuesto de suscripción	11	(20,318.95)
Intereses bancarios		(3,974.03)
Ingresos netos por inversiones		1,421,664.57
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		5,961,875.83
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(5,562,083.12)
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(90,432.38)
Ganancias realizadas sobre divisas		413,897.79
Pérdidas realizadas sobre divisas		(423,063.27)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(596,237.72)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		89,584.00
Resultado de las operaciones		1,215,205.70
Suscripciones		17,775,691.58
Reembolsos		(28,371,485.34)
Reparto de beneficios		(29,909.78)
Activos netos al principio del año		57,818,117.35
Activos netos al final del año		48,407,619.51

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Europe Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
501,800	GAZPROM NEFT PJSC	RUB	2,445,262.80	5.05
300,000	GAZPROM PJSC ADR	USD	1,283,684.89	2.65
27,700	LUKOIL PJSC	RUB	1,828,642.36	3.78
45,630	LUKOIL PJSC ADR	USD	3,013,190.70	6.22
128,200	MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR	USD	1,897,337.93	3.92
80,000	MOBILE TELESYSTEMS PJSC ADR	USD	587,516.14	1.21
26,200	NOVATEK PJSC -GDR REG	USD	4,150,495.04	8.57
1,287,000	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUB	3,439,782.21	7.12
1,022,100	SURGUTNEFEGAS OJSC -PREF	RUB	511,503.45	1.06
69,721	TATNEFT PJSC	RUB	765,650.16	1.58
10,200	TATNEFT PJSC ADR	USD	671,803.70	1.39
399,922	TATNEFT PJSC -PREF 3	RUB	3,022,841.94	6.24
			23,617,711.32	48.79
Polonia				
29,800	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	2,614,300.54	5.40
27,500	CCC SA	PLN	1,413,087.45	2.92
130,100	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	1,303,611.71	2.69
210,000	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	1,947,257.86	4.03
			7,278,257.56	15.04
República Checa				
50,000	KOMERCNI BANKA AS	CZK	1,766,768.98	3.65
460,000	MONETA MONEY BANK AS	CZK	1,457,710.47	3.01
			3,224,479.45	6.66
Hungría				
106,900	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	HUF	991,513.05	2.05
66,900	OTP BANK PLC	HUF	2,134,544.87	4.41
			3,126,057.92	6.46
Países Bajos				
59,500	X5 RETAIL GROUP NV -GDR REG S	USD	1,157,727.08	2.39
53,800	YANDEX NV -A	USD	1,523,445.54	3.15
			2,681,172.62	5.54
Turquía				
267,000	AYGAZ AS	TRY	468,758.10	0.97
1	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TRY	0.75	0.00
232,300	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	TRY	711,800.59	1.47
58,500	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TRY	1,125,148.42	2.32
			2,305,707.86	4.76
Grecia				
511,100	ALPHA BANK AE	EUR	633,252.90	1.31
74,300	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	EUR	1,671,750.00	3.45
			2,305,002.90	4.76
Austria				
25,500	OMV AG	EUR	1,233,945.00	2.55
9,300	VOESTALPINE AG	EUR	366,420.00	0.76
			1,600,365.00	3.31

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Portugal				
92,900	JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	1,178,436.50	2.43
			1,178,436.50	2.43
Chipre				
399,600	ETALON GROUP PLC -GDR REG	USD	803,328.45	1.66
			803,328.45	1.66
			48,120,519.58	99.41

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	48,120,519.58	99.41
Efectivo en bancos	516,064.51	1.07
Otros activos y pasivos	(228,964.58)	(0.48)
Total activos netos	48,407,619.51	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	131,177,887.59	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)	30/09/2018	-
					30/09/2017	4
					30/09/2016	4
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	6,895.31	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	396
	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)	30/09/2018	EUR	6,698.61	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1,493
	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)	30/09/2018	EUR	329.05	Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	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)	30/09/2018	USD	334.46	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	USD	344.37			
	30/09/2016	USD	-			
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.88%
	30/09/2017	EUR	338.14	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.90%
	30/09/2016	EUR	324.74	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.92%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	324.14	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.50%
	30/09/2017	USD	334.73	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	1.80%
	30/09/2016	USD	316.29	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.82%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	302.57	Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	0.16%
	30/09/2017	EUR	320.91			
	30/09/2016	EUR	309.53			
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	USD	5,888.24	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	225.13%
	30/09/2017	USD	5,982.24			
	30/09/2016	USD	5,561.81			
Número de acciones						
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		1,099			
	30/09/2017		989			
	30/09/2016		359			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		2,010			
	30/09/2017		2,082			
	30/09/2016		2,620			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		23,426			
	30/09/2017		40,143			
	30/09/2016		46,202			
Capitalisation P (USD)	30/09/2018		15,560			
	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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	124,038,573.88
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		124,038,573.88
Total instrumentos financieros derivados	2	109,849.88
Contratos a plazo sobre divisas		109,849.88
Efectivo en bancos		6,565,530.56
Cuenta de depósito de garantía		172,387.93
Otros activos	4,17	5,143,403.38
Total activos		136,029,745.63
Pasivos corrientes	4,17	(4,841,422.80)
Total instrumentos financieros derivados	2	(10,435.24)
Futuros		(10,435.24)
Total pasivo		(4,851,858.04)
Activos netos al final del año		131,177,887.59

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		7,377,577.93
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		7,201,234.34
Intereses bancarios		138,427.71
Otros ingresos	12	37,915.88
Total de gastos		(577,103.75)
Comisiones de gestión	5	(328,970.08)
Comisiones de servicios fijas	6	(222,397.46)
Comisión de superposición	7	(5,876.62)
Impuesto de suscripción	11	(19,859.59)
Ingresos netos por inversiones		6,800,474.18
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		3,183,032.04
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(4,117,918.06)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		808,407.67
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(2,268,049.73)
Ganancias realizadas sobre divisas		118,753.55
Pérdidas realizadas sobre divisas		(104,912.56)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(8,381,151.02)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		331,524.02
Resultado de las operaciones		(3,629,839.91)
Suscripciones		8,801,458.73
Reembolsos		(17,384,112.20)
Activos netos al principio del año		143,390,380.97
Activos netos al final del año		131,177,887.59

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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

260,000	ADIB CAPITAL INVEST 2 LTD FRN PERP	USD	267,800.00	0.20
1,000,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	923,977.00	0.70
600,000	AZURE ORBIT IV INTERNATIONAL FINANCE LTD 4.000% 25/01/2028 EMTN	USD	556,608.60	0.42
500,000	CDBL FUNDING 1 3.500% 24/10/2027 EMTN	USD	448,031.50	0.34
1,500,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	1,349,767.50	1.04
250,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 6.875% 23/04/2021	USD	245,831.75	0.19
1,200,000	COMUNICACIONES CELULARES SA VIA COMCEL TRUST 6.875% 06/02/2024	USD	1,227,194.40	0.94
400,000	CSN ISLANDS XII CORP 7.000% PERP	USD	294,149.20	0.22
1,000,000	DIB SUKUK LTD 3.625% 06/02/2023	USD	970,800.00	0.74
1,100,000	EMIRATES REIT SUKUK LTD 5.125% 12/12/2022	USD	1,026,426.50	0.78
1,100,000	ENERGUATE TRUST 5.875% 03/05/2027	USD	1,042,277.50	0.79
650,000	GRUPO AVAL LTD 4.750% 26/09/2022	USD	643,899.10	0.49
1,400,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	1,368,893.40	1.04
440,285	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD PERP ZCP	USD	6,894.42	0.01
1,650,000	OVERSEAS CHINESE TOWN ASIA HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,596,972.30	1.23
450,000	SANDS CHINA LTD 5.125% 08/08/2025	USD	450,100.80	0.34
350,000	SANDS CHINA LTD 5.400% 08/08/2028	USD	348,066.95	0.27
650,000	SHELF DRILLING HOLDINGS LTD 8.250% 15/02/2025	USD	670,205.25	0.51
500,000	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 7.350% 19/07/2021	USD	482,478.50	0.37
450,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 7.850% 04/06/2021	USD	441,104.85	0.34
600,000	VALE OVERSEAS LTD 6.250% 10/08/2026	USD	656,112.00	0.50
650,000	VLL INTERNATIONAL INC 5.750% 28/11/2024 EMTN	USD	604,967.35	0.46
1,250,000	WELL HOPE DEVELOPMENT LTD FRN PERP	USD	1,157,777.50	0.88
650,000	YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS CO LTD 6.900% 15/09/2021	USD	569,559.90	0.43
1,200,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD FRN PERP	USD	1,054,978.80	0.80

18,404,875.07 14.03

Países Bajos

1,500,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	1,550,862.00	1.18
1,390,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	1,070,300.00	0.82
700,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.350% 20/05/2024	USD	693,582.40	0.53
650,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	620,287.85	0.47
300,000	GTH FINANCE BV 7.250% 26/04/2023	USD	313,306.20	0.24
800,000	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 9.500% 27/10/2021	USD	815,304.80	0.62
400,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	394,509.60	0.30
600,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	573,578.40	0.44
600,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	607,776.60	0.46
1,500,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	1,376,413.50	1.05
400,000	NOSTRUM OIL & GAS FINANCE BV 8.000% 25/07/2022	USD	381,084.00	0.29
750,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	643,057.50	0.49
900,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.375% 17/01/2027	USD	913,653.00	0.70
833,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 3.250% 15/04/2022	EUR	1,009,222.28	0.77
500,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4.500% 01/03/2025	EUR	621,300.28	0.47

11,584,238.41 8.83

Islas Vírgenes Británicas

1,050,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	1,038,352.35	0.79
500,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	485,871.00	0.37
400,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	385,181.60	0.29
1,050,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	1,004,157.00	0.77
725,000	DIANJIANG INTERNATIONAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	694,224.48	0.53
1,350,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.900% 12/02/2023 EMTN	USD	1,208,602.35	0.92
2,250,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	2,064,260.25	1.57
450,000	LEADER GOAL INTERNATIONAL LTD FRN PERP EMTN	USD	427,455.00	0.33
1,020,000	NEW METRO GLOBAL LTD 7.500% 20/03/2022	USD	1,005,405.84	0.77
800,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	741,127.20	0.56
900,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	846,934.20	0.65
450,000	SIHC INTERNATIONAL CAPITAL LTD 4.350% 26/09/2023	USD	448,637.40	0.34
700,000	STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG WINDU LTD 6.750% 24/04/2033	USD	663,446.70	0.51

11,013,655.37 8.40

Luxemburgo

765,000	AEGEA FINANCE SARL 5.750% 10/10/2024	USD	714,312.63	0.54
1,500,000	ALTICE FINANCING SA 7.500% 15/05/2026	USD	1,463,956.50	1.12
750,000	ATENTO LUXCO 1 SA 6.125% 10/08/2022	USD	721,668.75	0.55
300,000	EVRAZ GROUP SA 5.375% 20/03/2023	USD	293,422.50	0.22
650,000	HIDROVIAS INTERNATIONAL FINANCE SARL 5.950% 24/01/2025	USD	593,165.95	0.45
1,700,000	MHP LUX SA 6.950% 03/04/2026	USD	1,584,615.90	1.22
1,600,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 5.875% 19/01/2028	USD	1,423,832.00	1.09
700,000	RUMO LUXEMBOURG SARL 7.375% 09/02/2024	USD	713,589.10	0.54
900,000	TOPAZ MARINE SA 9.125% 26/07/2022	USD	924,569.10	0.70

8,433,132.43 6.43

México

500,000	ALPEK SA DE CV 4.500% 20/11/2022	USD	503,564.50	0.38
1,500,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN FRN PERP	USD	1,505,007.00	1.15
700,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN 04/10/2031 FRN	USD	658,178.50	0.50
645,000	BANCO SANTANDER MEXICO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO SANTAND 01/10/2028 FRN	USD	656,266.86	0.50
1,300,000	GRUPO KUO SAB DE CV 5.750% 07/07/2027	USD	1,243,102.90	0.95
1,500,000	MEXICHEM SAB DE CV 5.500% 15/01/2048	USD	1,383,330.00	1.06
750,000	SIXSIGMA NETWORKS MEXICO SA DE CV 7.500% 02/05/2025	USD	736,080.00	0.56

6,685,529.76 5.10

Turquía

800,000	AKBANK TAS 5.000% 24/10/2022	USD	730,764.80	0.56
200,000	ARCELIC AS 5.000% 03/04/2023	USD	181,694.00	0.14
700,000	FINANSBANK AS/TURKEY 4.875% 19/05/2022	USD	648,990.30	0.49
1,250,000	KOC HOLDING AS 3.500% 24/04/2020	USD	1,197,552.50	0.91
250,000	KOC HOLDING AS 5.250% 15/03/2023	USD	235,736.25	0.18
500,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 4.750% 17/10/2019	USD	489,071.00	0.37
400,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 5.250% 13/09/2022	USD	369,108.00	0.28
800,000	TURKIYE IS BANKASI AS 6.125% 25/04/2024	USD	666,916.00	0.51
400,000	TURKIYE IS BANKASI 6.000% 24/10/2022	USD	312,073.60	0.24
440,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.750% 30/01/2023	USD	377,542.44	0.29

5,209,448.89 3.97

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Hong Kong					500,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 4.500% 03/10/2018	USD	500,000.00	0.38
300,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	300,403.50	0.23	700,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND FRN PERP	USD	656,124.70	0.50
700,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	704,123.00	0.54				3,234,898.70	2.47
200,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.500% 19/07/2022	USD	193,566.20	0.15	Bermudas				
250,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	236,290.75	0.18	500,000	DIGICEL LTD 6.750% 01/03/2023	USD	419,364.00	0.32
365,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.875% 14/03/2025	USD	366,488.11	0.28	250,000	GCL NEW ENERGY HOLDINGS LTD 7.100% 30/01/2021	USD	228,592.50	0.17
210,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 5.125% 14/03/2028	USD	211,200.57	0.16	1,285,000	INKIA ENERGY LTD 5.875% 09/11/2027	USD	1,224,396.83	0.93
600,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD	USD	598,297.80	0.46	1,450,000	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	1,356,709.90	1.04
850,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 3.975% 09/11/2027 EMTN	USD	766,932.05	0.58				3,229,063.23	2.46
1,700,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	1,566,289.90	1.19	Gran Bretaña				
			4,943,591.88	3.77	400,000	MARB BONDCO PLC 7.000% 15/03/2024	USD	379,030.40	0.29
Corea del Sur					1,000,000	PETRA DIAMONDS US TREASURY PLC 7.250% 01/05/2022	USD	974,954.00	0.74
300,000	HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD 23/04/2048 FRN	USD	287,014.80	0.22	1,700,000	TULLOW OIL PLC 7.000% 01/03/2025	USD	1,661,948.90	1.27
1,200,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD 09/11/2047 FRN	USD	1,074,235.20	0.82				3,015,933.30	2.30
500,000	KOREAN AIR LINES CO LTD 5.875% 06/03/2021	USD	488,320.50	0.37	Irlanda				
1,550,000	KYOBO LIFE INSURANCE CO LTD 24/07/2047 FRN	USD	1,477,458.45	1.13	300,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 5.550% 14/02/2023	USD	276,085.50	0.21
850,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024	USD	851,714.45	0.65	1,000,000	EUROTORG LLC VIA BONITRON DAC 8.750% 30/10/2022	USD	987,482.00	0.75
			4,178,743.40	3.19	300,000	MMC NORILSK NICKEL OJSC VIA MMC FINANCE DAC 4.100% 11/04/2023	USD	283,722.60	0.22
Colombia					200,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.000% 21/09/2024	USD	185,174.40	0.14
750,000	BANCO DE BOGOTA SA 4.375% 03/08/2027	USD	717,231.00	0.55	300,000	SIBUR SECURITIES DAC 4.125% 05/10/2023	USD	280,199.70	0.21
1,000,000	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 5.375% 27/09/2022	USD	1,000,800.00	0.76	900,000	TINKOFF CREDIT SYSTEMS VIA TCS FINANCE LTD FRN PERP	USD	878,204.70	0.67
950,000	CREDIVALORES-CREDISERVICIOS SAS 9.750% 27/07/2022	USD	946,697.80	0.72				2,890,868.90	2.20
1,350,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/2045	USD	1,331,542.80	1.02	Chile				
			3,996,271.60	3.05	1,200,000	AES GENER SA 18/12/2073 FRN	USD	1,229,805.60	0.94
Supranacional - Multinacional					500,000	COLBUN SA 3.950% 11/10/2027	USD	472,729.00	0.36
1,300,000	AFRICA FINANCE CORP 3.875% 13/04/2024	USD	1,243,079.50	0.95	1,250,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	1,163,141.25	0.88
1,400,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.125% 20/06/2024 EMTN	USD	1,344,315.00	1.03				2,865,675.85	2.18
1,300,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	1,255,361.90	0.96	Singapur				
			3,842,756.40	2.94	500,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	432,786.50	0.33
India					500,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.950% 27/03/2020	USD	477,538.50	0.36
550,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 4.000% 18/03/2026	USD	513,062.00	0.39	600,000	COSL SINGAPORE CAPITAL LTD 4.500% 30/07/2025 EMTN	USD	592,006.20	0.45
800,000	NTPC LTD 2.750% 01/02/2027 EMTN	EUR	923,625.72	0.70	500,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 8.250% 07/06/2021	USD	520,196.00	0.40
1,100,000	POWER FINANCE C 5.250% 10/08/2028	USD	1,078,860.20	0.83	64,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	65,560.32	0.05
1,000,000	YES BANK IFSC BANKING UNIT BRANCH 3.750% 06/02/2023 EMTN	USD	933,906.00	0.71	600,000	MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD 6.950% 13/04/2024	USD	523,348.80	0.40
			3,449,453.92	2.63				2,611,436.32	1.99
Argentina					China				
700,000	AES ARGENTINA GENERACION SA 7.750% 02/02/2024	USD	610,779.40	0.47	650,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	642,774.60	0.49
600,000	BANCO MACRO SA 04/11/2026 FRN	USD	498,084.60	0.38	1,400,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	1,298,273.20	0.99
240,000	CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES SA 9.500% 07/11/2021	USD	215,952.48	0.16	750,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	649,850.25	0.50
300,000	GENNEIA SA 8.750% 20/01/2022	USD	280,102.80	0.21				2,590,898.05	1.98
900,000	TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA 6.750% 02/05/2025	USD	863,940.60	0.66	Canadá				
750,000	YPF SA 8.500% 23/03/2021	USD	756,054.75	0.58	1,400,000	CANACOL ENERGY LTD 7.250% 03/05/2025	USD	1,355,345.60	1.03
170,000	YPF SA 8.500% 28/07/2025	USD	166,453.63	0.13	750,000	FRONTERA ENERGY CORP 9.700% 25/06/2023	USD	788,021.25	0.60
			3,391,368.26	2.59				2,143,366.85	1.63
Brasil					Nigeria				
400,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	305,229.20	0.23	1,000,000	SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO PLC 9.250% 01/04/2023	USD	1,000,381.00	0.76
800,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 4.875% 19/04/2023	USD	767,496.80	0.59					
1,000,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 23/07/2024 FRN	USD	1,006,048.00	0.77					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
830,000	ZENITH BANK PLC 7.375% 30/05/2022	USD	837,904.92	0.64
			1,838,285.92	1.40
Marruecos				
1,550,000	OCF SA 6.875% 25/04/2044	USD	1,661,950.30	1.27
			1,661,950.30	1.27
Austria				
1,500,000	SUZANO AUSTRIA GMBH 6.000% 15/01/2029	USD	1,507,989.00	1.15
			1,507,989.00	1.15
Costa Rica				
1,447,665	AUTOPISTAS DEL SOL SA/COSTA RICA 7.375% 30/12/2030	USD	1,474,934.67	1.12
			1,474,934.67	1.12
Isla de Man				
1,300,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	1,239,577.30	0.94
			1,239,577.30	0.94
Kuwait				
1,150,000	AL AHLI BANK OF KUWAIT FRN PERP	USD	1,151,424.85	0.88
			1,151,424.85	0.88
España				
1,200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA FRN PERP	USD	1,080,216.00	0.82
			1,080,216.00	0.82
Estados Unidos				
1,010,000	SASOL FINANCING USA LLC 5.875% 27/03/2024	USD	1,028,817.31	0.78
			1,028,817.31	0.78
Emiratos Árabes Unidos				
1,000,000	OZTEL HOLDINGS SPC LTD 6.625% 24/04/2028	USD	1,002,041.00	0.76
			1,002,041.00	0.76
República Dominicana				
900,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	932,874.30	0.71
			932,874.30	0.71
Georgia				
800,000	BGEO GROUP JSC 6.000% 26/07/2023	USD	781,923.20	0.60
			781,923.20	0.60
Perú				
700,000	INRETAIL PHARMA SA 5.375% 02/05/2023	USD	707,108.50	0.54
			707,108.50	0.54
Tailandia				
605,000	PTTEP TREASURY CENTER CO LTD FRN PERP	USD	606,492.54	0.46
			606,492.54	0.46
Indonesia				
650,000	GAJAH TUNGGAL TBK PT 8.375% 10/08/2022 EMTN	USD	552,923.15	0.42
			552,923.15	0.42
Filipinas				
400,000	SECURITY BANK CO 4.500% 25/09/2023	USD	398,583.20	0.30
			398,583.20	0.30

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Mauricio				
350,000	HTA GROUP LTD/MAURITIUS 9.125% 08/03/2022	USD	358,226.05	0.27
			358,226.05	0.27
			124,038,573.88	94.56

Total cartera de títulos 124,038,573.88 94.56

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
21,762,714.53	EUR	25,213,771.04	USD	09/10/2018	25,213,771.04	77,447.90
2,688,491.41	USD	2,280,000.00	EUR	05/11/2018	2,688,491.41	33,015.01
731.08	EUR	858.87	USD	01/10/2018	858.87	(9.72)
4,944.01	EUR	5,773.12	USD	02/10/2018	5,773.12	(30.65)
385,705.70	USD	332,386.73	EUR	09/10/2018	385,705.70	(572.66)
					28,294,600.14	109,849.88

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuros sobre tipos de interés				
(26)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	3,947,009.27	25,367.16
4	US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	562,000.00	(15,500.00)
(6)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	925,687.50	31,265.63
8	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	950,250.00	(11,624.82)
(6)	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2018	USD	756,000.00	12,468.75
75	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	15,805,078.20	(43,359.30)
10	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	1,124,765.63	(9,052.66)
			24,070,790.60	(10,435.24)

Total instrumentos financieros derivados 99,414.64

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(Denominado en USD)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	124,038,573.88	94.56
Total instrumentos financieros derivados	99,414.64	0.08
Efectivo en bancos	6,565,530.56	5.01
Otros activos y pasivos	474,368.51	0.35
Total activos netos	131,177,887.59	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	4,497,888,840.84	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,727.65
	30/09/2017	USD	4,338,948,380.21		30/09/2017	EUR	5,059.92
	30/09/2016	USD	3,358,359,066.67		30/09/2016	EUR	4,897.18
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	USD	303.57
					30/09/2017	USD	319.36
					30/09/2016	USD	306.07
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	7,621.57	Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	283.16
	30/09/2017	USD	7,865.75		30/09/2017	EUR	306.02
	30/09/2016	USD	7,394.67		30/09/2016	EUR	299.25
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	CHF	5,606.39	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,695.04
	30/09/2017	CHF	5,959.79		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	CHF	5,733.92		30/09/2016	EUR	5,713.31
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,416.09	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,051.83
	30/09/2017	EUR	5,741.88		30/09/2017	EUR	5,311.16
	30/09/2016	EUR	5,507.77		30/09/2016	EUR	5,047.18
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	97.72	Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	3,048.04
	30/09/2017	GBP	-		30/09/2017	EUR	3,380.32
	30/09/2016	GBP	-		30/09/2016	EUR	3,387.26
Capitalisation N (USD)	30/09/2018	USD	361.57	Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	30/09/2018	EUR	-
	30/09/2017	USD	373.21		30/09/2017	EUR	4,768.62
	30/09/2016	USD	350.92		30/09/2016	EUR	4,623.80
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,111.27	Distribution I (M) (USD)	30/09/2018	USD	4,963.08
	30/09/2017	EUR	5,420.09		30/09/2017	USD	5,356.07
	30/09/2016	EUR	5,200.82		30/09/2016	USD	5,274.34
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,974.60	Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	19,144.41
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	PLN	20,808.19
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	PLN	20,481.36
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	351.07	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	95.23
	30/09/2017	USD	364.54		30/09/2017	GBP	-
	30/09/2016	USD	344.83		30/09/2016	GBP	-
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	CHF	261.93	Distribution I (Q) Hedged (i) (JPY)	30/09/2018	JPY	9,141.00
	30/09/2017	CHF	280.16		30/09/2017	JPY	9,959.00
	30/09/2016	CHF	271.34		30/09/2016	JPY	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,947.34	Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	983.25
	30/09/2017	EUR	5,277.64		30/09/2017	EUR	1,090.37
	30/09/2016	EUR	5,094.61		30/09/2016	EUR	1,093.44
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	352.14	Distribution N (Q) (USD)	30/09/2018	USD	2,476.57
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	USD	2,669.76
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	USD	2,623.44
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	HUF	88,840.99	Distribution O Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	983.56
	30/09/2017	HUF	87,316.72		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	HUF	86,708.14		30/09/2016	EUR	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	336.19				
	30/09/2017	USD	350.14				
	30/09/2016	USD	332.20				

* 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 19).

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 O (Q) (USD)	30/09/2018	USD	2,490.68	Número de acciones		
	30/09/2017	USD	-			
	30/09/2016	USD	-	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	538
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	978.39		30/09/2017	3,990
	30/09/2017	EUR	1,084.74		30/09/2016	2,286
	30/09/2016	EUR	1,087.26	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	89,683
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2018	USD	2,455.29		30/09/2017	81,373
	30/09/2017	USD	2,646.40		30/09/2016	92,217
	30/09/2016	USD	2,600.51	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	365
Distribution R Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	978.84		30/09/2017	-
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2016	-
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation N (USD)	30/09/2018	6,969
Distribution X (USD)	30/09/2018	USD	1,057.89		30/09/2017	7,557
	30/09/2017	USD	1,141.67		30/09/2016	7,568
	30/09/2016	USD	1,121.28	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	2,282
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	USD	90.57		30/09/2017	1,995
	30/09/2017	USD	102.67		30/09/2016	2,383
	30/09/2016	USD	103.89	Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1,221
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	208.47		30/09/2017	-
	30/09/2017	AUD	237.69		30/09/2016	-
	30/09/2016	AUD	241.56	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	98,536
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	226.73		30/09/2017	237,903
	30/09/2017	EUR	251.45		30/09/2016	189,099
	30/09/2016	EUR	252.81	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	4,896
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	ZAR	2,652.97		30/09/2017	4,183
	30/09/2017	ZAR	3,024.52		30/09/2016	281
	30/09/2016	ZAR	3,016.60	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	20,132
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	USD	201.04		30/09/2017	26,399
	30/09/2017	USD	230.23		30/09/2016	24,554
	30/09/2016	USD	235.32	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	899
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	189.07		30/09/2017	-
	30/09/2017	AUD	217.74		30/09/2016	-
	30/09/2016	AUD	223.41	Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	387
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	ZAR	2,546.07		30/09/2017	707
	30/09/2017	ZAR	2,930.69		30/09/2016	62
	30/09/2016	ZAR	2,955.12	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	235,541
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,843.86		30/09/2017	190,558
	30/09/2017	EUR	5,322.74		30/09/2016	141,616
	30/09/2016	EUR	5,300.17	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	6,182
Número de acciones					30/09/2017	6,875
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		174,790	Capitalisation Y (USD)	30/09/2016	6,918
	30/09/2017		150,807			
	30/09/2016		156,831			

* 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 19).

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			Número de acciones		
Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	21,042	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2018	8,000
	30/09/2017	22,833		30/09/2017	10,260
	30/09/2016	748		30/09/2016	3,291
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1,087	Distribution R Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	71
	30/09/2017	-		30/09/2017	-
	30/09/2016	7,954		30/09/2016	-
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	14,805	Distribution X (USD)	30/09/2018	10,224
	30/09/2017	8,754		30/09/2017	18,270
	30/09/2016	15,621		30/09/2016	11,119
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	147,599	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	2,411,818
	30/09/2017	120,523		30/09/2017	1,907,406
	30/09/2016	29,186		30/09/2016	987,470
Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	30/09/2018	-	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	539,311
	30/09/2017	3,979		30/09/2017	480,398
	30/09/2016	18,799		30/09/2016	382,607
Distribution I (M) (USD)	30/09/2018	1,945	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	38,609
	30/09/2017	11,427		30/09/2017	30,845
	30/09/2016	3,013		30/09/2016	9,419
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	3,392	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	179,342
	30/09/2017	2,624		30/09/2017	92,016
	30/09/2016	1,825		30/09/2016	26,968
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	365	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	1,916,694
	30/09/2017	-		30/09/2017	1,312,040
	30/09/2016	-		30/09/2016	237,484
Distribution I (Q) Hedged (i) (JPY)	30/09/2018	237,355	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	1,011,268
	30/09/2017	3,350		30/09/2017	760,495
	30/09/2016	-		30/09/2016	170,889
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	28,827	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	550,133
	30/09/2017	19,618		30/09/2017	375,542
	30/09/2016	20,288		30/09/2016	31,572
Distribution N (Q) (USD)	30/09/2018	327	Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	86,206
	30/09/2017	331		30/09/2017	82,276
	30/09/2016	335		30/09/2016	85,748
Distribution O Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	34,485	Dividendo		
	30/09/2017	-	Distribution I Hedged (i) (EUR)	14/12/2017	EUR 148.80
	30/09/2016	-	Distribution I Hedged (i) Duration Hedged (EUR)	14/12/2017	EUR 210.05
Distribution O (Q) (USD)	30/09/2018	1,850	Distribution I (M) (USD)	04/09/2018	USD 18.87
	30/09/2017	-	Distribution I (M) (USD)	02/08/2018	USD 18.87
	30/09/2016	-			
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	45,141			
	30/09/2017	84,285			
	30/09/2016	80,468			

* 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 19).

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 I (M) (USD)	03/07/2018	USD	18.87	Distribution N (Q) (USD)	15/05/2018	USD	27.15
Distribution I (M) (USD)	04/06/2018	USD	18.94	Distribution N (Q) (USD)	13/02/2018	USD	27.90
Distribution I (M) (USD)	02/05/2018	USD	18.94	Distribution N (Q) (USD)	13/11/2017	USD	28.65
Distribution I (M) (USD)	04/04/2018	USD	18.94	Distribution O (Q) (USD)	13/08/2018	USD	28.05
Distribution I (M) (USD)	02/03/2018	USD	19.19	Distribution O (Q) (USD)	15/05/2018	USD	19.15
Distribution I (M) (USD)	02/02/2018	USD	19.19	Distribution P Hedged (i) (EUR)	14/12/2017	EUR	41.05
Distribution I (M) (USD)	03/01/2018	USD	19.19	Distribution P (Q) (USD)	13/08/2018	USD	22.60
Distribution I (M) (USD)	04/12/2017	USD	19.78	Distribution P (Q) (USD)	15/05/2018	USD	23.05
Distribution I (M) (USD)	02/11/2017	USD	19.78	Distribution P (Q) (USD)	13/02/2018	USD	23.70
Distribution I (M) (USD)	03/10/2017	USD	19.78	Distribution P (Q) (USD)	13/11/2017	USD	24.40
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	04/09/2018	PLN	72.82	Distribution X (USD)	14/12/2017	USD	40.00
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/08/2018	PLN	72.82	Distribution X (M) (USD)	04/09/2018	USD	0.68
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	03/07/2018	PLN	72.82	Distribution X (M) (USD)	02/08/2018	USD	0.68
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	04/06/2018	PLN	72.96	Distribution X (M) (USD)	03/07/2018	USD	0.68
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/05/2018	PLN	72.96	Distribution X (M) (USD)	04/06/2018	USD	0.68
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	04/04/2018	PLN	72.96	Distribution X (M) (USD)	02/05/2018	USD	0.68
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/03/2018	PLN	73.70	Distribution X (M) (USD)	04/04/2018	USD	0.68
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/02/2018	PLN	73.70	Distribution X (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.68
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	03/01/2018	PLN	73.70	Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.68
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	04/12/2017	PLN	73.40	Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.68
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	02/11/2017	PLN	73.40	Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.68
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	03/10/2017	PLN	73.40	Distribution X (M) (USD)	02/11/2017	USD	0.68
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	13/08/2018	GBP	1.00	Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.68
Distribution I (Q) Hedged (i) (JPY)	13/08/2018	JPY	98.00	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2018	AUD	1.61
Distribution I (Q) Hedged (i) (JPY)	15/05/2018	JPY	101.00	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018	AUD	1.61
Distribution I (Q) Hedged (i) (JPY)	13/02/2018	JPY	105.00	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018	AUD	1.61
Distribution N Hedged (i) (EUR)	14/12/2017	EUR	47.80	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2018	AUD	1.61
Distribution N (Q) (USD)	13/08/2018	USD	26.45				

* 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 19).

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 X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2018	AUD	1.61	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/09/2018	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	1.61	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2018	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.65	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/07/2018	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.65	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/06/2018	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.65	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/05/2018	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.65	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2018	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	1.65	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2018	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	1.65	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2018	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/09/2018	EUR	0.69	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2018	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/08/2018	EUR	0.69	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/12/2017	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/07/2018	EUR	0.69	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2017	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/06/2018	EUR	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/10/2017	ZAR	32.00
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/05/2018	EUR	0.70	Distribution Y (M) (USD)	04/09/2018	USD	1.52
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/04/2018	EUR	0.70	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2018	USD	1.52
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/03/2018	EUR	0.72	Distribution Y (M) (USD)	03/07/2018	USD	1.52
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/02/2018	EUR	0.72	Distribution Y (M) (USD)	04/06/2018	USD	1.52
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/01/2018	EUR	0.72	Distribution Y (M) (USD)	02/05/2018	USD	1.52
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/12/2017	EUR	0.75	Distribution Y (M) (USD)	04/04/2018	USD	1.52
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/11/2017	EUR	0.75	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2018	USD	1.52
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/10/2017	EUR	0.75	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2018	USD	1.52
				Distribution Y (M) (USD)	03/01/2018	USD	1.52
				Distribution Y (M) (USD)	04/12/2017	USD	1.52
				Distribution Y (M) (USD)	02/11/2017	USD	1.52
				Distribution Y (M) (USD)	03/10/2017	USD	1.52

* 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 19).

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 Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2018	AUD	1.47	Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	13/08/2018	EUR	51.95
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018	AUD	1.47	Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	15/05/2018	EUR	53.65
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018	AUD	1.47	Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	13/02/2018	EUR	55.40
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2018	AUD	1.47	Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	13/11/2017	EUR	57.05
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2018	AUD	1.47	Gastos corrientes en %*			
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	1.47	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		0.88%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.51	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2018		0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.51	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.51	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018		0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.51	Capitalisation N (USD)	30/09/2018		0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	1.51	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.92%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	1.51	Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.68%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/09/2018	ZAR	31.00	Capitalisation P (USD)	30/09/2018		1.50%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2018	ZAR	31.00	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2018		1.52%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/07/2018	ZAR	31.00	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		1.52%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/06/2018	ZAR	31.00	Capitalisation R (USD)	30/09/2018		1.02%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/05/2018	ZAR	31.00	Capitalisation X (HUF)	30/09/2018		1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2018	ZAR	31.00	Capitalisation X (USD)	30/09/2018		1.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2018	ZAR	31.00	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		1.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2018	ZAR	31.00	Capitalisation Y (USD)	30/09/2018		2.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2018	ZAR	31.00	Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		2.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/12/2017	ZAR	31.00	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.19%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/11/2017	ZAR	31.00	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.02%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/10/2017	ZAR	31.00	Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.90%
				Distribution I (M) (USD)	30/09/2018		0.88%
				Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	30/09/2018		0.90%
				Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2018		0.90%

* 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 19).

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 I (Q) Hedged (i) (JPY)	30/09/2018	0.90%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.92%
Distribution N (Q) (USD)	30/09/2018	0.90%
Distribution O Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.68%
Distribution O (Q) (USD)	30/09/2018	0.66%
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.52%
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2018	1.50%
Distribution R Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.04%
Distribution X (USD)	30/09/2018	1.80%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	1.80%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	1.82%
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.82%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	1.82%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	2.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	2.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	2.82%
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.13%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	31.52%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	4,298,812,856.55
Organismos de inversión colectiva		343,841,779.87
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		3,946,628,665.80
Préstamos concedidos		8,342,410.88
Total instrumentos financieros derivados	2	23,160,300.55
Contratos a plazo sobre divisas		23,160,300.55
Efectivo en bancos		89,319,988.61
Cuenta de depósito de garantía		16,421,166.53
Otros activos	4,17	203,536,045.34
Total activos		4,631,250,357.58
Pasivos corrientes	4,17	(126,970,657.79)
Total instrumentos financieros derivados	2	(6,390,858.95)
Swaps de incumplimiento de crédito		(5,359,901.20)
Futuros		(1,030,957.75)
Total pasivo		(133,361,516.74)
Activos netos al final del año		4,497,888,840.84

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		260,696,855.33
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		254,417,260.79
Intereses bancarios		4,547,134.55
Intereses sobre swaps		854,652.68
Otros ingresos	12	877,807.31
Total de gastos		(57,456,929.66)
Comisiones de gestión	5	(38,919,574.85)
Comisiones de servicios fijas	6	(15,152,774.07)
Comisión de superposición	7	(541,305.40)
Impuesto de suscripción	11	(1,029,989.07)
Intereses sobre swaps		(947,283.33)
Otros gastos	13	(866,002.94)
Ingresos netos por inversiones		203,239,925.67
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		78,201,733.85
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(126,548,087.95)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		103,080,815.56
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(262,506,275.46)
Ganancias realizadas sobre divisas		16,378,197.78
Pérdidas realizadas sobre divisas		(16,379,413.19)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(336,386,579.31)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		43,333,315.94
Resultado de las operaciones		(297,586,367.11)
Suscripciones		3,113,590,484.88
Reembolsos		(2,503,375,645.08)
Reparto de beneficios		(153,688,012.06)
Activos netos al principio del año		4,338,948,380.21
Activos netos al final del año		4,497,888,840.84

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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					4,500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 05/02/2025	USD	4,550,530.50	0.10
								181,379,370.08	4.03
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					Islas Vírgenes Británicas				
Argentina					4,250,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	4,092,554.50	0.09
1,130,527,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	JPY	321,446.49	0.01	15,700,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	15,014,538.00	0.33
88,000,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	3,453,824.00	0.08	3,500,000	DIANJIAN HAIYU LTD FRN PERP EMTN	USD	3,267,827.50	0.07
26,630,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038 STEP-UP	EUR	18,006,240.28	0.40	3,865,000	DIANJIAN INTERNATIONAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	3,700,934.62	0.08
38,825,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 15/01/2028	EUR	36,024,736.07	0.80	9,720,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.900% 12/02/2023 EMTN	USD	8,701,936.92	0.19
5,195,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/01/2028	USD	4,120,393.47	0.09	8,850,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	8,119,423.65	0.18
7,290,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 09/11/2047	EUR	6,451,939.88	0.14	4,100,000	SIHC INTERNATIONAL CAPITAL LTD 4.350% 26/09/2023	USD	4,087,585.20	0.09
1,935,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 22/04/2019	USD	1,935,456.66	0.04	22,750,000	TSINGHUA UNIC LTD 5.375% 31/01/2023	USD	19,481,007.00	0.43
9,015,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 26/01/2027	USD	7,696,682.46	0.17	121,500,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	114,559,069.50	2.56
1,735,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 28/06/2117	USD	1,351,450.49	0.03				181,024,876.89	4.02
21,880,049	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.820% 31/12/2033	EUR	24,002,785.45	0.53	Islas Caimán				
26,365,325	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	23,489,605.91	0.52	4,060,000	ADIB CAPITAL INVEST 2 LTD FRN PERP	USD	4,181,800.00	0.09
8,865,000	PROVINCE OF SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	6,961,462.88	0.15	20,034,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	19,228,833.54	0.43
14,000,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 10.875% 26/01/2021	USD	14,123,662.00	0.31	15,128,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	13,612,855.16	0.30
7,346,406	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 4.000% 01/05/2020 STEP-UP	EUR	8,105,465.48	0.18	3,810,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	4,414,887.03	0.10
3,200,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 4.000% 15/05/2035 STEP-UP	USD	2,112,582.40	0.05	1,020,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	819,446.58	0.02
14,100,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.375% 20/01/2023	EUR	13,816,074.80	0.31	12,280,000	EMIRATES REIT SUKUK LTD 5.125% 12/12/2022	USD	11,458,652.20	0.25
22,937,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.750% 15/06/2019	USD	22,751,600.23	0.51	9,407,000	ENERGUATE TRUST 5.875% 03/05/2027	USD	8,913,367.68	0.20
25,000,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.125% 16/03/2024	USD	23,185,400.00	0.52	5,157,895	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	5,160,540.74	0.11
6,240,000	PROVINCIA DE NEUQUEN ARGENTINA 7.500% 27/04/2025	USD	5,035,205.76	0.11	19,700,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	19,262,285.70	0.43
6,450,000	PROVINCIA DEL CHACO ARGENTINA 9.375% 18/08/2024	USD	4,845,014.25	0.11	737,169	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	733,719.94	0.02
6,465,000	RIO ENERGY SA / UGEN SA / UENSA SA 6.875% 01/02/2025	USD	5,330,340.78	0.12	16,259,796	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2025	USD	13,942,644.94	0.31
233,121,369.74				5.18	8,768,000	MESTENIO LTD FOR DOMINICAN REPUBLIC 8.500% 02/01/2020	USD	9,064,577.48	0.20
Turquía					1,879,176,082	NEON CAPITAL LTD/KY ZCP 06/01/2028	JPY	13,768,106.14	0.31
2,400,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.375% 08/02/2021	USD	2,264,071.20	0.05	13,841,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	11,965,835.16	0.27
15,330,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019	USD	15,139,264.14	0.34	14,850,000	SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO 4 4.222% 27/01/2024	USD	14,852,984.85	0.33
6,570,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 6.125% 03/05/2024	USD	5,873,133.24	0.13	13,100,000	SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO 4 4.723% 27/09/2028	USD	13,097,786.10	0.29
6,376,000	HAZINE MUSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA AS 4.557% 10/10/2018	USD	6,373,666.38	0.14				164,478,323.24	3.66
4,760,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.250% 03/07/2019	USD	4,590,491.64	0.10	Egipto				
27,270,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 14/06/2025	EUR	28,954,661.15	0.64	18,605,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 16/04/2026	EUR	20,710,765.13	0.46
3,500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.350% 12/11/2021	EUR	4,123,956.24	0.09	22,850,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 16/04/2030	EUR	24,938,409.98	0.55
35,000,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 09/10/2026	USD	29,981,805.00	0.67	51,830,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	51,845,289.85	1.16
11,000,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 11/05/2047	USD	8,568,714.00	0.19	27,335,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.903% 21/02/2048	USD	26,060,259.61	0.58
8,780,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 24/10/2028	USD	7,925,205.54	0.18	26,855,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 31/01/2047	USD	26,903,929.81	0.60
6,500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 26/09/2022	USD	6,365,703.50	0.14				150,458,654.38	3.35
45,850,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	40,002,887.05	0.89	Líbano				
16,500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 05/06/2020	USD	16,665,280.50	0.37	13,363,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.150% 12/11/2018 EMTN	USD	13,296,171.64	0.30
					25,877,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.450% 28/11/2019	USD	24,502,154.99	0.54
					15,380,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 03/11/2028	USD	11,708,963.18	0.26
					32,810,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	27,260,549.41	0.61
					4,000,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 23/03/2027	USD	3,136,712.00	0.07
					52,117,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 23/03/2037	USD	39,184,739.74	0.87

* 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 (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
17,890,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 12/04/2021	USD	16,825,777.57	0.37	2,400,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 16/09/2025	USD	2,441,889.60	0.05
			135,915,068.53	3.02				102,246,737.69	2.27
México					República Dominicana				
6,350,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 19/03/2114 EMTN	GBP	8,508,436.92	0.19	17,169,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	17,557,723.33	0.39
48,746,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	49,276,258.99	1.10	20,775,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.500% 15/02/2048	USD	20,421,866.55	0.45
10,800,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.750% 26/02/2029	EUR	12,787,808.27	0.28	23,680,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	24,059,543.04	0.53
30,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.350% 12/02/2028	USD	28,264.50	0.00	36,200,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	38,963,725.20	0.88
12,470,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.350% 12/02/2048	USD	11,383,463.96	0.25				101,002,858.12	2.25
54,138,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	51,507,813.55	1.15					
			133,492,046.19	2.97	Rusia				
Omán					32,400,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 4.750% 27/05/2026	USD	32,411,761.20	0.72
4,938,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 15/06/2021	USD	4,828,376.40	0.11	59,400,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.250% 23/06/2047	USD	57,032,494.20	1.27
12,610,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 17/01/2023	USD	12,293,438.56	0.27				89,444,255.40	1.99
44,748,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/01/2028	USD	43,964,641.51	0.98	Hong Kong				
22,065,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 08/03/2047	USD	21,019,052.81	0.47	14,850,000	CGNPC INTERNATIONAL LTD 3.750% 11/12/2027	USD	14,010,173.10	0.31
29,225,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 17/01/2048	USD	28,480,142.43	0.63	12,131,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.500% 19/07/2022	USD	11,740,757.86	0.26
6,720,000	OMAN SOVEREIGN SUKUK SAOC 4.397% 01/06/2024	USD	6,448,364.16	0.14	29,727,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	28,096,860.50	0.63
			117,034,015.87	2.60	23,235,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.875% 14/03/2025	USD	23,329,729.10	0.52
Indonesia					7,965,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 5.125% 14/03/2028	USD	8,010,535.91	0.18
2,410,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.375% 30/07/2025	EUR	3,008,990.95	0.07	3,500,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	3,224,714.50	0.07
5,800,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.850% 18/07/2027 EMTN	USD	5,531,036.60	0.12				88,412,770.97	1.97
5,335,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 08/01/2047	USD	5,462,682.56	0.12	El Salvador				
35,417,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042	USD	36,176,765.48	0.81	39,000,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 01/12/2019	USD	39,750,477.00	0.88
13,017,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2037	USD	15,270,503.04	0.34	33,775,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	32,615,301.60	0.73
33,450,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 6.150% 21/05/2048	USD	34,802,918.70	0.77	10,615,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	10,320,730.97	0.23
10,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.550% 29/03/2026	USD	9,962,290.00	0.22				82,686,509.57	1.84
			110,215,187.33	2.45	Perú				
Ecuador					5,785,000	CERRO DEL AGUILA SA 4.125% 16/08/2027	USD	5,369,712.21	0.12
48,740,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 23/01/2028	USD	43,969,864.94	0.98	13,388,000	CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA 15/07/2029 FRN	USD	13,581,831.46	0.30
10,075,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2023	USD	10,053,661.15	0.22	15,620,000	FONDO MIVIVIENDA SA 3.500% 31/01/2023	USD	15,112,240.66	0.34
26,780,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 23/10/2027	USD	25,429,243.58	0.57	8,617,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050	USD	10,216,961.48	0.23
14,220,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.625% 02/06/2027	USD	14,126,659.92	0.31	26,960,000	PETROLEOS DEL PERU SA 5.625% 19/06/2047	USD	26,944,471.04	0.60
7,200,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 06/11/2020	USD	6,906,326.40	0.15	4,493,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	4,580,528.13	0.10
7,600,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 16/02/2020	USD	7,461,862.40	0.17				75,805,744.98	1.69
			107,947,618.39	2.40	Venezuela				
Sudáfrica					27,775,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037 -DEFAULTED	USD	6,138,580.53	0.14
17,395,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 5.750% 26/01/2021	USD	16,924,587.02	0.38	48,620,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024 -DEFAULTED	USD	10,585,060.20	0.24
4,622,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023	USD	4,447,944.72	0.10	12,952,500	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 27/10/2020*	USD	10,979,083.01	0.24
14,320,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	13,805,124.40	0.31	11,475,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 9.000% 17/11/2021 -DEFAULTED	USD	2,653,123.28	0.06
5,439,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 8.450% 10/08/2028	USD	5,445,499.61	0.12	10,000,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 13/10/2019 -DEFAULTED	USD	2,630,920.00	0.06
3,500,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.850% 27/09/2027	USD	3,292,208.50	0.07	92,760,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 15/09/2027 -DEFAULTED	USD	25,462,991.04	0.56
13,707,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/04/2026	USD	13,067,294.31	0.29	56,075,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034 -DEFAULTED	USD	16,436,760.08	0.36
24,526,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.650% 27/09/2047	USD	22,348,802.45	0.49				74,886,518.14	1.66
7,615,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 22/06/2030	USD	7,569,249.08	0.17	Panamá				
13,000,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 08/03/2041	USD	12,904,138.00	0.29	7,836,000	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN SA 5.625% 18/05/2036	USD	8,138,853.56	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) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
9,160,000	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN SA 6.000% 18/11/2048	USD	9,229,799.20	0.21	Uruguay				
6,315,000	BANCO GENERAL SA 4.125% 07/08/2027	USD	5,961,713.64	0.13	43,540,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.975% 20/04/2055	USD	43,518,665.40	0.97
3,781,714	ENA NORTE TRUST 4.950% 25/04/2023	USD	3,796,213.21	0.08	19,600,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	20,000,918.00	0.44
32,417,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053	USD	31,158,896.23	0.69	63,519,583.40 1.41				
9,400,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 16/04/2050	USD	9,289,935.40	0.21	Costa de Marfil				
4,947,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 28/04/2034	USD	6,637,221.70	0.15	9,115,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 15/06/2025	EUR	10,669,662.18	0.24
74,212,632.94 1.65					23,400,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 22/03/2030	EUR	25,874,638.90	0.57
Costa Rica					5,860,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 15/06/2033	USD	5,350,320.64	0.12
6,086,949	AUTOPISTAS DEL SOL SA/COSTA RICA 7.375% 30/12/2030	USD	6,201,608.62	0.14	16,060,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 22/03/2048	EUR	17,405,552.82	0.39
9,000,000	COSTA RICA GOVERNMENT BOND 5.520% 17/08/2022	USD	8,397,522.00	0.19	59,300,174.54 1.32				
26,775,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.370% 22/05/2019	USD	26,621,472.15	0.58	Croacia				
6,975,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	6,240,037.28	0.14	8,635,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 27/01/2030	EUR	10,125,254.41	0.23
21,520,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	19,287,127.84	0.43	17,900,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 04/04/2023	USD	18,939,828.90	0.42
7,846,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	6,075,189.18	0.14	27,360,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 24/03/2021	USD	29,010,300.48	0.64
72,822,957.07 1.62					58,075,383.79 1.29				
Kazajstán					Colombia				
7,745,000	KAZAKHSTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 14/10/2044	USD	7,921,539.53	0.18	23,300,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/06/2045	USD	23,295,479.80	0.52
9,845,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY NATIONAL CO JSC 4.850% 17/11/2027	USD	9,815,494.54	0.22	30,547,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	34,621,481.05	0.77
5,595,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 4.750% 24/04/2025	USD	5,663,186.27	0.13	57,916,960.85 1.29				
16,900,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.375% 24/04/2030	USD	17,220,914.10	0.38	Bahreïn				
9,980,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 19/04/2047	USD	9,876,736.94	0.22	24,355,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 20/09/2029	USD	23,736,821.39	0.52
17,010,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 6.375% 24/10/2048	USD	17,916,956.19	0.39	23,450,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 12/10/2028	USD	23,344,639.15	0.52
68,414,827.57 1.52					10,950,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 20/09/2047	USD	10,571,392.80	0.24
Ucrania					57,652,853.34 1.28				
33,515,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/05/2040 FRN	USD	17,691,496.02	0.39	Azerbaiyán				
53,320,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 25/09/2032	USD	46,228,066.76	1.04	1,635,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 3.500% 01/09/2032	USD	1,394,200.47	0.03
4,350,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2023	USD	4,268,133.00	0.09	21,600,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	21,935,599.20	0.49
68,187,695.78 1.52					9,450,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 5.125% 01/09/2029	USD	9,145,965.15	0.20
Chile					12,940,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	14,387,144.90	0.32
10,021,000	AES GENER SA 18/12/2073 FRN	USD	10,269,901.60	0.23	4,266,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 6.950% 18/03/2030	USD	4,621,763.07	0.10
13,600,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.860% 21/06/2047	USD	12,921,564.00	0.29	51,484,672.79 1.14				
10,295,000	COLBUN SA 3.950% 11/10/2027	USD	9,733,490.11	0.22	Ghana				
7,000,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 6.150% 24/10/2036	USD	8,152,634.00	0.18	11,395,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	14,157,786.12	0.31
21,680,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	20,173,521.84	0.44	15,300,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 16/05/2029	USD	15,327,937.80	0.34
7,525,000	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 4.500% 14/09/2047	USD	6,735,409.28	0.15	20,650,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.627% 16/06/2049	USD	20,670,298.95	0.47
67,986,520.83 1.51					50,156,022.87 1.12				
Sri Lanka					Angola				
10,200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/04/2023	USD	9,984,637.20	0.22	18,410,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 09/05/2028	USD	19,000,905.77	0.42
5,000,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2019	USD	5,006,005.00	0.11	27,265,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 08/05/2048	USD	28,803,045.92	0.64
3,300,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.200% 11/05/2027	USD	3,124,773.30	0.07	47,803,951.69 1.06				
27,865,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 18/04/2028	USD	27,199,555.94	0.61	Nigeria				
20,427,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	20,355,280.80	0.45	5,000,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 28/11/2027	USD	4,815,695.00	0.11
65,670,252.24 1.46									

* 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 (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
14,810,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.143% 23/02/2030	USD	14,474,316.54	0.32	1,024,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 17/08/2019	USD	1,034,240.03	0.02
17,950,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 28/11/2047	USD	17,189,853.40	0.38				35,904,549.43	0.80
10,540,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.696% 23/02/2038	USD	10,333,310.60	0.23		Gabón			
			46,813,175.54	1.04	13,247,356	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 12/12/2024	USD	12,516,062.21	0.28
	Brasil				21,950,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	21,090,459.95	0.47
14,400,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	10,988,251.20	0.24				33,606,522.16	0.75
1,930,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 27/01/2045	USD	1,593,794.00	0.04		Irak			
18,700,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 21/02/2047	USD	16,575,549.10	0.37	1,460,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	1,385,347.28	0.03
16,320,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND FRN PERP	USD	15,297,078.72	0.34	31,715,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 6.752% 09/03/2023	USD	31,715,222.01	0.71
			44,454,673.02	0.99				33,100,569.29	0.74
	Pakistán					Filipinas			
22,450,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 05/12/2027	USD	21,320,248.65	0.47	21,239,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 9.625% 15/05/2028	USD	29,508,064.83	0.66
4,783,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	4,493,370.22	0.10				29,508,064.83	0.66
5,000,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024	USD	5,226,490.00	0.12		Honduras			
13,950,000	THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 5.625% 05/12/2022	USD	13,412,227.50	0.30	27,425,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	28,222,601.28	0.63
			44,452,336.37	0.99				28,222,601.28	0.63
	Zambia					Supranacional - Multinacional			
16,215,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	11,348,537.99	0.25	5,400,000	AFRICA FINANCE CORP 3.875% 13/04/2024	USD	5,163,561.00	0.11
3,700,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	2,677,131.30	0.06	12,360,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.125% 20/06/2024 EMTN	USD	11,868,381.00	0.26
38,540,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	27,379,008.70	0.61	11,200,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	10,815,425.60	0.24
			41,404,677.99	0.92				27,847,367.60	0.61
	Arabia Saudí					Irlanda			
3,000,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 17/04/2030	USD	3,011,589.00	0.07	6,088,392	SADEREA LTD 12.500% 30/11/2026	USD	6,679,002.99	0.15
37,020,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 17/04/2049	USD	37,518,030.06	0.83	2,510,000	SCF CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY CO 5.375% 16/06/2023	USD	2,428,545.48	0.05
			40,529,619.06	0.90	4,300,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	4,117,452.10	0.09
	Senegal				14,223,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 6.902% 09/07/2020	USD	14,299,590.86	0.32
22,820,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 13/03/2028	EUR	25,649,834.53	0.57				27,524,591.43	0.61
14,850,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 13/03/2048	USD	13,240,081.80	0.29		Hungría			
			38,889,916.33	0.86	19,522,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	27,211,950.06	0.60
	Rumanía							27,211,950.06	0.60
15,945,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	18,921,781.67	0.42		Emiratos Árabes Unidos			
19,310,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 15/06/2048	USD	19,002,121.36	0.42	14,350,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 11/10/2027	USD	13,559,386.75	0.30
			37,923,903.03	0.84	13,950,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 11/10/2047	USD	13,335,530.40	0.30
	Kenia							26,894,917.15	0.60
4,700,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 24/06/2019	USD	4,752,842.10	0.11		Túnez			
32,520,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/02/2048	USD	31,350,645.84	0.69	710,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 4.300% 02/08/2030	JPY	5,148,829.86	0.11
			36,103,487.94	0.80	14,850,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	16,903,171.39	0.38
	Países Bajos				5,050,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/01/2025	USD	4,457,190.60	0.10
8,975,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	9,279,324.30	0.21				26,509,191.85	0.59
6,900,000	MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030	USD	6,341,790.00	0.14		Marruecos			
11,400,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	10,460,742.60	0.23	7,390,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	9,347,681.18	0.21
10,250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	8,788,452.50	0.20	15,550,000	OCP SA 6.875% 25/04/2044	USD	16,673,114.30	0.37
								26,020,795.48	0.58

* 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 (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Jordania				
1,375,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	1,303,101.25	0.03
1,200,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 29/01/2026	USD	1,177,764.00	0.03
24,550,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 10/10/2047	USD	23,037,842.75	0.51
			25,518,708.00	0.57
Gran Bretaña				
7,365,000	STATE SAVINGS BANK OF UKRAINE VIA SSB #1 PLC 9.375% 10/03/2023 STEP-UP	USD	7,442,030.54	0.17
17,549,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 9.625% 27/04/2022	USD	17,885,940.80	0.39
			25,327,971.34	0.56
Jamaica				
17,990,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	20,997,352.32	0.47
1,640,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 15/03/2039	USD	1,930,265.24	0.04
			22,927,617.56	0.51
Estados Unidos				
11,848,849	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	11,941,732.32	0.27
5,415,000	SASOL FINANCING USA LLC 5.875% 27/03/2024	USD	5,515,886.87	0.12
4,155,000	SASOL FINANCING USA LLC 6.500% 27/09/2028	USD	4,208,441.61	0.09
			21,666,060.80	0.48
Qatar				
19,250,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.103% 23/04/2048	USD	20,024,427.50	0.45
			20,024,427.50	0.45
Papúa Nueva Guinea				
19,700,000	PAPUA NEW GUINEA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 04/10/2028	USD	19,969,456.60	0.44
			19,969,456.60	0.44
Belarús				
17,500,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/06/2027	USD	18,680,025.00	0.42
			18,680,025.00	0.42
Bermudas				
19,390,000	INKIA ENERGY LTD 5.875% 09/11/2027	USD	18,475,528.82	0.41
			18,475,528.82	0.41
Paraguay				
16,690,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	17,545,162.22	0.39
			17,545,162.22	0.39
Serbia				
8,000,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 4.875% 25/02/2020	USD	8,110,088.00	0.18
5,900,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 7.250% 28/09/2021	USD	6,423,760.70	0.14
			14,533,848.70	0.32
Trinidad y Tobago				
10,783,665	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	9,631,451.55	0.21
5,100,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 04/08/2026	USD	4,819,347.00	0.11
			14,450,798.55	0.32
Luxemburgo				
4,635,000	ATENTO LUXCO 1 SA 6.125% 10/08/2022	USD	4,459,912.88	0.10

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
9,800,000	HIDROVIAS INTERNATIONAL FINANCE SARL 5.950% 24/01/2025	USD	8,943,117.40	0.20
			13,403,030.28	0.30
China				
13,300,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	12,333,595.40	0.27
			12,333,595.40	0.27
Bahamas				
11,575,000	BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 21/11/2028	USD	11,754,667.15	0.26
			11,754,667.15	0.26
Camerún				
10,500,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	11,052,646.50	0.25
			11,052,646.50	0.25
Armenia				
8,900,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	9,404,327.40	0.21
			9,404,327.40	0.21
Guatemala				
5,965,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 8.125% 06/10/2034	USD	7,560,637.50	0.17
			7,560,637.50	0.17
Bosnia				
9,182,833	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20/12/2021 FRN	DEM	4,585,366.37	0.10
			4,585,366.37	0.10
Georgia				
4,085,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	4,338,188.30	0.10
			4,338,188.30	0.10
Tajikistán				
4,140,000	REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTERNATIONAL BOND 7.125% 14/09/2027	USD	3,783,603.96	0.08
			3,783,603.96	0.08
Vietnam				
3,550,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	3,613,672.80	0.08
			3,613,672.80	0.08
			3,946,628,665.80	87.74

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Préstamo concedido

Estados Unidos

10,310,729	REPUBLIC OF IRAQ ZCP 01/01/2028	USD	8,342,410.88	0.19
			8,342,410.88	0.19

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable

Luxemburgo

15,820	NN (L) EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT - Z CAP USD	USD	93,151,956.80	2.07

* 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 (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
20,217	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY) - Z CAP USD	USD	101,387,047.86	2.25
22,057	NN (L) FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - I CAP USD	USD	149,302,775.21	3.32
			343,841,779.87	7.64
			343,841,779.87	7.64
Total cartera de títulos			4,298,812,856.55	95.57

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

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 SOUTH AFRICA 1.000%	Compra	1.000	20/12/2023	USD	10,100,000.00	497,201.89
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF PERU 1.000%	Venta	1.000	20/12/2027	USD	5,000,000.00	(98,170.05)
20/12/2022 CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000%	Venta	1.000	20/06/2027	USD	2,000,000.00	(98,845.32)
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000%	Venta	1.000	20/06/2027	USD	10,000,000.00	(494,226.60)
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000%	Venta	1.000	20/12/2027	USD	10,000,000.00	(557,155.80)
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000%	Venta	1.000	20/06/2028	USD	9,900,000.00	(611,642.59)
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000%	Venta	1.000	20/06/2028	USD	10,100,000.00	(623,999.01)
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000%	Venta	1.000	20/12/2027	USD	14,000,000.00	(780,018.12)
20/06/2022 CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000%	Venta	1.000	20/06/2028	USD	7,000,000.00	(1,179,471.72)
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF KOREA 1.000%	Compra	1.000	20/12/2023	USD	46,800,000.00	(1,413,573.88)
						(5,359,901.20)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
2,011,101,708.38 EUR	2,330,198,803.70 USD	09/10/2018	2,330,198,803.70	6,973,498.42
382,849,974.03 USD	325,804,368.89 EUR	09/10/2018	382,849,974.03	4,221,213.64
323,974,837.11 AUD	232,749,851.99 USD	09/10/2018	232,749,851.99	1,666,974.30
373,592,539.40 USD	321,000,000.00 EUR	03/10/2018	373,592,539.40	721,736.23
20,843,190.43 USD	2,300,000,000.00 JPY	05/11/2018	20,843,190.43	542,642.23
66,526,577.78 PLN	17,858,224.52 USD	09/10/2018	17,858,224.52	192,426.75
9,546,658.63 USD	7,250,000.00 GBP	05/11/2018	9,546,658.63	77,679.01
152,613.13 USD	146,496.07 CHF	09/10/2018	152,613.13	2,544.68
71,821.90 GBP	92,327.66 USD	09/10/2018	92,327.66	1,360.37
2,193.34 USD	1,707.00 GBP	09/10/2018	2,193.34	(33.35)
501,506.46 USD	1,867,691.94 PLN	09/10/2018	501,506.46	(5,254.25)
4,396,952.51 CHF	4,522,012.50 USD	09/10/2018	4,522,012.50	(17,838.12)
126,000,000.00 JPY	1,138,016.93 USD	05/11/2018	1,138,016.93	(25,899.95)
11,000,000.00 EUR	12,841,433.40 USD	03/10/2018	12,841,433.40	(63,929.25)
14,363,770.45 USD	20,020,081.68 AUD	09/10/2018	14,363,770.45	(122,058.30)
2,126,517,448.00 JPY	19,184,908.40 USD	09/10/2018	19,184,908.40	(453,313.28)
26,808,079.90 USD	410,861,791.59 ZAR	09/10/2018	26,808,079.90	(2,197,771.34)
			3,597,352,158.65	23,160,300.55

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

Futuros sobre tipos de interés

(94) EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2018	EUR	19,032,431.78	251,197.30
(468) EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	71,046,166.87	417,942.54
(953) EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	175,766,158.20	2,046,051.93
(36) EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	4,673,759.82	7,108.38
(5) JPN 10Y BOND (OSE) 13/12/2018	JPY	6,606,946.34	3,521.59
(134) LONG GILT FUTURE 27/12/2018	GBP	21,133,381.36	279,588.31
(635) US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	89,217,500.00	2,460,625.00
(185) US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	28,542,031.25	674,906.40
3,695 US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	438,896,718.75	(5,364,527.84)
2,452 US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	275,792,532.48	(1,807,371.36)
		1,130,707,626.85	(1,030,957.75)

Total instrumentos financieros derivados

16,769,441.60

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
2,291,188,445.81 ZAR	150,106,053.78 USD	09/10/2018	150,106,053.78	11,646,322.76

* 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 (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	4,298,812,856.55	95.57
Total instrumentos financieros derivados	16,769,441.60	0.37
Efectivo en bancos	89,319,988.61	1.99
Otros activos y pasivos	92,986,554.08	2.07
Total activos netos	4,497,888,840.84	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 Bond)

(Denominado en USD)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	231,299,844.67	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	5,306	
	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)	30/09/2018	5,317	
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	5,183.01		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)	30/09/2018	5,844
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,592.21		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)	30/09/2018	23,838
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	18,711.59		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)	30/09/2018	458
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	244.86		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)	30/09/2018	1,365
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	255.57		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)	30/09/2018	132
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	238.92		30/09/2017	-	
	30/09/2017	EUR	264.35		30/09/2016	-	
	30/09/2016	EUR	257.80		Capitalisation X (USD)	30/09/2018	25,405
Capitalisation R Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	238.77		30/09/2017	30,871	
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2016	39,061	
	30/09/2016	EUR	-		Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	19,860
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	196.95		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)	30/09/2018	3,492
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	EUR	4,413.00		30/09/2017	4,142	
	30/09/2017	EUR	4,751.03		30/09/2016	8,894	
	30/09/2016	EUR	-		Distribution I (EUR)	30/09/2018	1,398
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,723.11		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)	30/09/2018	63
Distribution I (EUR)	30/09/2018	EUR	3,872.96		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)	30/09/2018	USD	666.81	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

* 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 19).

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)	30/09/2018	0.88%
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.90%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	0.90%
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.82%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.30%
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	1.32%
Capitalisation R Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	1.04%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	0.01%
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.01%
Distribution I (EUR)	30/09/2018	0.88%
Distribution P (USD)	30/09/2018	1.30%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	223.97%

* 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 19).

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 las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018 (continuación)

Estado de los activos netos a 30/09/2018

Activos netos al final del año 231,299,844.67

	Notas	
Total cartera de títulos	2	216,510,024.77
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		211,863,290.61
Instrumentos del mercado monetario		4,646,734.16
Total instrumentos financieros derivados	2	2,166,954.79
Swaps de incumplimiento de crédito		2,051,413.97
Swaps de tipos de interés		39,642.60
Futuros		75,898.22
Efectivo en bancos		12,285,598.59
Cuenta de depósito de garantía		80,272.63
Otros activos	4,17	4,844,911.45
Total activos		235,887,762.23
Líneas de crédito bancarias		(22,246.35)
Pasivos corrientes	4,17	(4,031,034.17)
Total instrumentos financieros derivados	2	(534,637.04)
Contratos a plazo sobre divisas		(534,637.04)
Total pasivo		(4,587,917.56)
Activos netos al final del año		231,299,844.67

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		21,368,458.87
Dividendos		2,549.90
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		18,495,831.28
Intereses bancarios		155,948.81
Intereses sobre swaps		2,714,128.88
Total de gastos		(4,932,023.50)
Comisiones de gestión	5	(1,315,805.31)
Comisiones de servicios fijas	6	(324,005.35)
Comisión de superposición	7	(23,918.13)
Impuesto de suscripción	11	(37,309.02)
Intereses sobre swaps		(2,946,964.25)
Otros gastos	13	(284,021.44)
Ingresos netos por inversiones		16,436,435.37
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		16,043,846.35
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(33,373,202.91)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		100,674,569.96
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(108,333,886.19)
Ganancias realizadas sobre divisas		12,342,811.02
Pérdidas realizadas sobre divisas		(12,809,735.40)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(30,249,778.76)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,051,332.20
Resultado de las operaciones		(37,217,608.36)
Suscripciones		239,200,695.97
Reembolsos		(315,239,023.98)
Reparto de beneficios		(54,853.39)
Activos netos al principio del año		344,610,634.43

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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									
Obligaciones y otros instrumentos de deuda									
Indonesia									
32,618,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.125% 15/05/2028	IDR	1,897,053.60	0.82	24,637,285	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.250% 31/03/2036	ZAR	1,240,700.68	0.54
18,956,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	1,090,503.96	0.47	22,683,143	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.500% 28/02/2041	ZAR	1,116,602.91	0.48
126,388,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2022	IDR	8,234,748.80	3.55	19,930,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.000% 28/02/2031	ZAR	1,154,436.58	0.50
23,644,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2027	IDR	1,468,953.81	0.64	9,402,560	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	649,359.18	0.28
63,699,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2036	IDR	4,178,703.99	1.80	21,985,395	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 31/01/2030	ZAR	1,403,662.89	0.61
11,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/06/2032	IDR	754,763.95	0.33	24,668,899	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.250% 31/03/2032	ZAR	1,566,280.93	0.68
15,226,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	1,030,972.32	0.45	34,002,107	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.500% 31/01/2037	ZAR	2,134,420.47	0.92
19,338,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034	IDR	1,289,006.21	0.56	43,781,628	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	2,750,573.72	1.19
25,411,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/09/2026	IDR	1,718,193.89	0.74	29,488,148	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 31/01/2044	ZAR	1,855,926.37	0.80
22,444,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.750% 15/05/2031	IDR	1,530,526.72	0.66	15,650,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 9.000% 31/01/2040	ZAR	1,017,386.86	0.44
41,769,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	2,931,955.92	1.27				18,726,147.65	8.10
6,055,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA 8.750% 15/08/2023	IDR	414,414.50	0.18	Rusia				
			26,539,797.67	11.47	50,000,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.500% 28/02/2024	RUB	710,097.18	0.31
México					139,530,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	2,044,452.20	0.88
167,500,000	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	9,927,711.14	4.30	506,293,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.050% 19/01/2028	RUB	7,086,759.26	3.06
16,227,500	MEXICAN BONOS 10.000% 20/11/2036	MXN	1,026,113.79	0.44	339,240,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.500% 18/08/2021	RUB	5,137,724.89	2.22
103,400,000	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	5,365,978.51	2.32	117,400,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.750% 16/09/2026	RUB	1,731,556.81	0.75
46,202,000	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	2,402,815.32	1.04				16,710,590.34	7.22
46,044,700	MEXICAN BONOS 7.750% 13/11/2042	MXN	2,368,666.38	1.02	Polonia				
16,599,100	MEXICAN BONOS 7.750% 23/11/2034	MXN	861,029.85	0.37	2,400,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2026	PLN	623,533.17	0.27
17,204,800	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	900,287.85	0.39	14,220,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2027	PLN	3,654,618.31	1.58
18,245,200	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	1,014,413.31	0.44	4,512,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	PLN	1,307,475.05	0.57
19,100,000	MEXICAN BONOS 8.500% 31/05/2029	MXN	1,059,551.16	0.46	22,500,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	6,904,663.47	2.98
			24,926,567.31	10.78	8,040,000	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/01/2023	PLN	2,188,358.40	0.95
Brasil					1,420,000	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2025	PLN	392,420.57	0.17
5,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/01/2020	BRL	1,133,916.69	0.49				15,071,068.97	6.52
24,700,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/07/2020	BRL	5,333,482.43	2.30	Tailandia				
19,320,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2021*	BRL	5,008,346.02	2.17	105,612,975	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.200% 14/07/2021	THB	3,259,998.87	1.41
18,764,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	4,685,060.06	2.03	25,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 2.125% 17/12/2026	THB	743,236.70	0.32
8,500,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2025*	BRL	2,059,542.41	0.89	8,435,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 2.875% 17/06/2046	THB	238,937.42	0.10
15,211,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2027*	BRL	3,593,472.34	1.55	46,984,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.400% 17/06/2036	THB	1,483,834.33	0.64
			21,813,819.95	9.43	48,284,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 20/06/2031	THB	1,587,440.26	0.69
Colombia					45,484,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	1,504,211.01	0.65
310,000,000	BOGOTA DISTRITO CAPITAL 9.750% 26/07/2028	COP	113,225.34	0.05	48,276,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.850% 12/12/2025	THB	1,617,434.09	0.70
344,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.850% 28/06/2027	COP	143,038.87	0.06	23,860,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.675% 29/06/2044	THB	900,092.31	0.39
9,454,200,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	3,749,459.07	1.62	52,910,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.875% 22/06/2029	THB	1,924,512.09	0.83
4,300,000,000	COLOMBIAN TES 11.000% 24/07/2020	COP	1,593,432.39	0.69				13,259,697.08	5.73
4,717,200,000	COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028	COP	1,491,068.51	0.64	Hungría				
9,998,900,000	COLOMBIAN TES 7.000% 04/05/2022	COP	3,500,818.82	1.51	571,280,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 0.500% 21/04/2021	HUF	1,987,155.77	0.86
4,177,000,000	COLOMBIAN TES 7.000% 30/06/2032	COP	1,374,886.67	0.59	275,290,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2027	HUF	946,815.54	0.41
17,577,500,000	COLOMBIAN TES 7.500% 26/08/2026	COP	6,201,757.60	2.69	713,890,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	2,943,539.11	1.27
5,529,000,000	COLOMBIAN TES 7.750% 18/09/2030	COP	1,961,866.89	0.85					
			20,129,554.16	8.70					
Sudáfrica									
49,993,393	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	3,836,797.06	1.66					

* 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)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
793,970,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	3,343,547.49	1.45
			9,221,057.91	3.99
Turquía				
5,312,996	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 20/03/2024	TRY	634,644.46	0.27
2,490,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.700% 17/08/2022	TRY	292,658.00	0.13
5,200,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 02/03/2022	TRY	638,085.26	0.28
7,170,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 12.200% 18/01/2023	TRY	882,664.44	0.38
13,568,665	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.000% 12/03/2025	TRY	1,382,665.33	0.59
5,200,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 14/09/2022	TRY	562,054.97	0.24
2,809,639	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.000% 24/07/2024	TRY	338,172.53	0.15
12,281,445	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.200% 22/09/2021	TRY	1,493,878.23	0.65
5,928,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022	TRY	702,107.77	0.30
			6,926,930.99	2.99
Rumanía				
5,450,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	1,454,785.87	0.63
13,000,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	3,447,391.08	1.49
			4,902,176.95	2.12
Perú				
7,170,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 12/08/2031	PEN	2,379,142.79	1.03
			2,379,142.79	1.03
Chile				
1,095,000,000	BONOS DE LA TESORERÍA DE LA REPUBLICA EN PESOS 6.000% 01/01/2043*	CLP	1,885,353.93	0.82
			1,885,353.93	0.82
Nigeria				
554,128,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 12.750% 27/04/2023	NGN	1,409,739.63	0.61
155,800,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 16.288% 17/03/2027	NGN	450,880.18	0.19
			1,860,619.81	0.80
Argentina				
13,240,000	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 09/06/2021 FRN*	ARS	290,946.20	0.13
49,000,000	PROVINCIA DE RIO NEGRO 18/04/2021 FRN	ARS	1,063,519.31	0.46
			1,354,465.51	0.59
Ghana				
5,772,000	GHANA GOVERNMENT BOND 16.500% 06/02/2023	GHS	1,028,817.79	0.44
			1,028,817.79	0.44
Zambia				
1,380,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	998,497.62	0.43
			998,497.62	0.43
Filipinas				
11,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	191,469.22	0.08
23,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 15/01/2021	PHP	421,598.98	0.19
20,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036	PHP	352,006.66	0.15
			965,074.86	0.42

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Kazajstán				
301,750,000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 8.950% 04/05/2023	KZT	813,280.64	0.35
			813,280.64	0.35
República Dominicana				
32,000,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 8.900% 15/02/2023	DOP	637,869.46	0.28
			637,869.46	0.28
			190,150,531.39	82.21
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Malasia				
16,477,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.733% 15/06/2028	MYR	3,877,364.38	1.68
4,928,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.759% 15/03/2019	MYR	1,193,389.30	0.52
1,523,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.795% 30/09/2022	MYR	368,459.28	0.16
6,117,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.800% 17/08/2023	MYR	1,475,854.66	0.64
4,723,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.900% 30/11/2026	MYR	1,124,692.55	0.49
13,295,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	3,248,715.25	1.40
10,429,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.232% 30/06/2031	MYR	2,461,506.08	1.06
11,333,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	2,768,168.43	1.20
3,666,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.762% 07/04/2037	MYR	889,190.80	0.38
			17,407,340.73	7.53
Perú				
2,886,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.700% 12/08/2024	PEN	915,700.99	0.40
700,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.350% 12/08/2028	PEN	224,772.23	0.10
3,913,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.900% 12/08/2037	PEN	1,266,939.40	0.55
5,279,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	1,898,005.87	0.81
			4,305,418.49	1.86
			21,712,759.22	9.39
Instrumentos del mercado monetario				
Egipto				
54,300,000	EGYPT TREASURY ZCP 09/07/2019	EGP	2,629,307.81	1.14
31,200,000	EGYPT TREASURY ZCP 18/06/2019	EGP	1,524,760.71	0.66
			4,154,068.52	1.80
Nigeria				
183,700,000	NIGERIA OMO ZCP 06/12/2018	NGN	492,665.64	0.21
			492,665.64	0.21
			4,646,734.16	2.01
Total cartera de títulos			216,510,024.77	93.61

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(Denominado en USD)

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	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		
Swaps de incumplimiento de crédito													
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	11,680,000.00	1,361,470.56	128,200,000.00	ZAR	8,947,773.70	USD	10/10/2018	8,947,773.70	101,598.89
							29,645,868.24	EUR	34,373,353.53	USD	09/10/2018	34,373,353.53	79,156.67
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	10,360,000.00	489,594.43	60,090,000.00	MXN	3,138,895.75	USD	29/10/2018	3,138,895.75	59,360.54
							13,446,670,000.00	KRW	12,076,511.43	USD	16/11/2018	12,076,511.43	57,829.59
CDS RUSSIAN FEDERATION 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	10,720,000.00	217,635.62	2,442,115.00	USD	80,170,000.00	UYU	16/11/2018	2,442,115.00	56,813.01
							3,192,800,000.00	HUF	9,828,501.51	EUR	19/10/2018	11,512,891.57	48,781.99
CDS RUSSIAN FEDERATION 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	4,230,000.00	85,878.01	7,550,000.00	SGD	5,492,378.59	USD	16/11/2018	5,492,378.59	38,898.77
							8,268,991.33	USD	3,013,100,000.00	KZT	08/11/2018	8,268,991.33	35,106.30
CDS REPUBLIC OF KAZAHSTAN 1.000% 20/12/2023	Compra	1.000	20/12/2023	USD	9,490,000.00	(103,164.65)	42,480,000.00	PLN	9,890,549.43	EUR	09/10/2018	11,572,245.60	31,938.45
							413,000,000.00	THB	12,785,122.26	USD	24/12/2018	12,785,122.26	20,675.47
							10,544,599.00	RON	2,612,170.59	USD	16/11/2018	2,612,170.59	14,624.48
							5,194,000,000.00	KRW	4,677,762.17	USD	03/12/2018	4,677,762.17	11,345.93
							9,403,354.37	EUR	40,360,000.00	PLN	27/11/2018	11,040,948.03	8,849.02
Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD		74,733,920,000.00	IDR	4,991,891.14	USD	29/10/2018	4,991,891.14	6,902.43
							4,608,750.04	USD	140,000,000.00	TWD	03/12/2018	4,608,750.04	3,921.16
							109,356.01	USD	4,500,000.00	ARS	19/10/2018	109,356.01	1,687.70
							800,000.00	PEN	240,334.06	USD	19/12/2018	240,334.06	1,412.56
							1,510,000.00	RON	321,579.91	EUR	16/11/2018	370,007.35	1,287.42
							1,405,125.66	USD	5,640,000.00	RON	16/11/2018	1,405,125.66	129.21
8.050	Floating	06/09/2023	ZAR	181,000,000.00	43,314.14								
8.043	Floating	11/09/2023	MXN	108,000,000.00	30,948.73		326.03	EUR	383.02	USD	01/10/2018	383.02	(4.34)
Floating	3.017	30/07/2028	USD	2,760,000.00	21,880.51		4,244.17	EUR	4,955.92	USD	02/10/2018	4,955.92	(26.32)
Floating	2.195	25/09/2028	ILS	27,700,000.00	2,722.77		211,474.12	USD	1,460,000.00	CNH	31/10/2018	211,474.12	(456.93)
Floating	3.046	03/08/2028	USD	170,000.00	932.71								
2.891	Floating	03/08/2020	USD	2,050,000.00	(2,755.40)		746,500,000.00	TWD	24,450,218.89	USD	02/10/2018	24,450,218.89	(1,262.03)
Floating	2.158	02/08/2023	KRW	830,000,000.00	(4,200.11)		859,772.92	USD	19,120,000.00	CZK	29/10/2018	859,772.92	(2,440.31)
2.863	Floating	30/07/2020	USD	12,400,000.00	(21,209.70)		16,503,725.99	USD	14,209,190.44	EUR	09/10/2018	16,503,725.99	(9,275.91)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018
(continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
2,802,948.94 USD	8,691,810,000.00 COP	29/10/2018	2,802,948.94	(124,642.64)
3,410,320.42 USD	22,390,000.00 TRY	18/12/2018	3,410,320.42	(131,360.45)
210,100,000.00 CZK	9,677,240.78 USD	29/10/2018	9,677,240.78	(202,816.11)
12,261,040.87 USD	49,807,260.00 BRL	05/10/2018	12,261,040.87	(207,672.36)
57,730,000.00 BRL	14,660,928.04 USD	05/10/2018	14,660,928.04	(208,841.85)
11,911,214.92 USD	13,446,670,000.00 KRW	16/11/2018	11,911,214.92	(223,126.10)
7,461,682.30 USD	111,700,000.00 ZAR	10/10/2018	7,461,682.30	(422,989.45)
5,330,755.06 USD	34,690,000.00 TRY	04/10/2018	5,330,755.06	(435,487.87)
11,118,377.10 USD	760,960,000.00 RUB	24/10/2018	11,118,377.10	(473,247.95)
			498,551,851.01	(534,637.04)

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

Futuro sobre tipos de interés

(34)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	6,270,775.84	75,898.22
			6,270,775.84	75,898.22

Total instrumentos financieros derivados **1,632,317.75**

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	216,510,024.77	93.61
Total instrumentos financieros derivados	1,632,317.75	0.71
Efectivo en bancos	12,285,598.59	5.31
ES-Bank overdrafts	(22,246.35)	(0.01)
Otros activos y pasivos	894,149.91	0.38
Total activos netos	231,299,844.67	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	30/09/2018	USD	227,081,201.20	Distribution N (USD)	30/09/2018	USD	33.84
	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)	30/09/2018	USD	33.79
					30/09/2017	USD	36.99
					30/09/2016	USD	36.35
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	56.16	Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	33.83
	30/09/2017	USD	58.83		30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	55.60		30/09/2016	USD	-
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	44.55	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	USD	74.99
	30/09/2017	EUR	46.98		30/09/2017	USD	82.43
	30/09/2016	EUR	45.99		30/09/2016	USD	81.28
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	-	Distribution Z (Q) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,568.17
	30/09/2017	PLN	-		30/09/2017	EUR	4,897.33
	30/09/2016	PLN	20,713.12		30/09/2016	EUR	5,063.65
Capitalisation N (USD)	30/09/2018	USD	54.13	Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,170.21
	30/09/2017	USD	56.67		30/09/2017	EUR	4,555.74
	30/09/2016	USD	53.51		30/09/2016	EUR	4,597.74
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	41.89	Número de acciones			
	30/09/2017	EUR	44.08	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		517,387
	30/09/2016	EUR	43.13		30/09/2017		909,041
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	52.83		30/09/2016		531,572
	30/09/2017	USD	55.59	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018		424,537
	30/09/2016	USD	52.75		30/09/2017		1,764,161
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	40.82		30/09/2016		1,478,344
	30/09/2017	EUR	43.16	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018		-
	30/09/2016	EUR	42.47		30/09/2017		-
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2018	SGD	8.47		30/09/2016		120
	30/09/2017	SGD	8.97	Capitalisation N (USD)	30/09/2018		3,268
	30/09/2016	SGD	-		30/09/2017		4,274
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	52.93		30/09/2016		6,558
	30/09/2017	USD	-	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018		7,184
	30/09/2016	USD	-		30/09/2017		8,397
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	48.30		30/09/2016		10,818
	30/09/2017	USD	51.08	Capitalisation P (USD)	30/09/2018		124,715
	30/09/2016	USD	48.72		30/09/2017		228,516
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	217.08		30/09/2016		197,524
	30/09/2017	EUR	230.77	Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018		239,853
	30/09/2016	EUR	228.00		30/09/2017		120,252
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,972.66		30/09/2016		126,437
	30/09/2017	EUR	5,192.01	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2018		1,179
	30/09/2016	EUR	5,034.83		30/09/2017		111
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	3,518.62		30/09/2016		-
	30/09/2017	EUR	3,893.26				
	30/09/2016	EUR	4,001.09				

* 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 19).

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)	30/09/2018	93,341	Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	13/11/2017	EUR	47.60
	30/09/2017	-				
	30/09/2016	-	Distribution N (USD)	14/12/2017	USD	1.65
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	249,040	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	1.45
	30/09/2017	240,633				
	30/09/2016	333,761	Distribution X (M) (USD)	04/09/2018	USD	0.27
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	1,878	Distribution X (M) (USD)	02/08/2018	USD	0.27
	30/09/2017	1,742				
	30/09/2016	943	Distribution X (M) (USD)	03/07/2018	USD	0.27
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	3,611	Distribution X (M) (USD)	04/06/2018	USD	0.26
	30/09/2017	29,554				
	30/09/2016	29,230	Distribution X (M) (USD)	02/05/2018	USD	0.26
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	215	Distribution X (M) (USD)	04/04/2018	USD	0.26
	30/09/2017	8,750				
	30/09/2016	14,636	Distribution X (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.26
Distribution N (USD)	30/09/2018	24,338	Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.26
	30/09/2017	23,995				
	30/09/2016	23,289	Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.26
Distribution P (USD)	30/09/2018	12,576	Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.25
	30/09/2017	51,159				
	30/09/2016	59,994	Distribution X (M) (USD)	02/11/2017	USD	0.25
Distribution R (USD)	30/09/2018	32,751	Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.25
	30/09/2017	-				
	30/09/2016	-	Distribution Z (Q) (EUR)	13/08/2018	EUR	54.60
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	19,033	Distribution Z (Q) (EUR)	15/05/2018	EUR	57.50
	30/09/2017	19,564				
	30/09/2016	19,883	Distribution Z (Q) (EUR)	13/02/2018	EUR	58.35
Distribution Z (Q) (EUR)	30/09/2018	18,828	Distribution Z (Q) (EUR)	13/11/2017	EUR	59.85
	30/09/2017	18,828				
	30/09/2016	18,828	Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	14/12/2017	EUR	197.05
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	3,035				
	30/09/2017	1,701				
	30/09/2016	303				

Dividendo

Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	13/08/2018	EUR	42.20
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	15/05/2018	EUR	45.90
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	13/02/2018	EUR	46.30

* 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 19).

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)	30/09/2018	0.88%
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.90%
Capitalisation N (USD)	30/09/2018	0.80%
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.82%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.30%
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	1.32%
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2018	1.32%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.02%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	1.82%
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.02%
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.90%
Distribution N (USD)	30/09/2018	0.80%
Distribution P (USD)	30/09/2018	1.30%
Distribution R (USD)	30/09/2018	1.02%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	1.80%
Distribution Z (Q) (EUR)	30/09/2018	0.11%
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.13%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	60.25%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	138,201,823.01
Organismos de inversión colectiva		20,523,975.70
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		89,189,968.06
Instrumentos del mercado monetario		28,487,879.25
Total instrumentos financieros derivados	2	18,135,295.38
Swaps de incumplimiento de crédito		1,925,027.16
Swaps de tipos de interés		41,109.00
Contratos a plazo sobre divisas		16,091,954.32
Futuros		77,204.90
Efectivo en bancos		84,504,389.12
Cuenta de depósito de garantía		78,966.44
Otros activos	4,17	4,169,695.23
Total activos		245,090,169.18
Líneas de crédito bancarias		(1,785,728.94)
Pasivos corrientes	4,17	(16,223,239.04)
Total pasivo		(18,008,967.98)
Activos netos al final del año		227,081,201.20

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018 (continuación)

	Notas	
Activos netos al principio del año		527,993,435.64
Activos netos al final del año		227,081,201.20

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		23,845,196.39
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		15,651,652.54
Intereses bancarios		3,046,408.26
Intereses sobre swaps		5,143,901.29
Otros ingresos	12	3,234.30
Total de gastos		(8,061,889.01)
Comisiones de gestión	5	(1,373,527.01)
Comisiones de servicios fijas	6	(427,109.89)
Comisión de superposición	7	(22,800.40)
Impuesto de suscripción	11	(60,283.03)
Intereses bancarios		(56,778.86)
Intereses sobre swaps		(5,795,668.26)
Otros gastos	13	(325,721.56)
Ingresos netos por inversiones		15,783,307.38
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		20,009,094.62
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(50,493,932.43)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		208,465,165.17
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(231,055,489.48)
Ganancias realizadas sobre divisas		30,740,316.98
Pérdidas realizadas sobre divisas		(31,441,765.33)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(11,004,972.62)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		19,270,367.95
Resultado de las operaciones		(29,727,907.76)
Suscripciones		443,904,371.51
Reembolsos		(708,536,074.88)
Reparto de beneficios		(6,552,623.31)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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					República Dominicana				
					14,700,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 8.900% 15/02/2023	DOP	293,021.28	0.13
								293,021.28	0.13
								74,746,412.92	32.91
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					Instrumentos del mercado monetario				
Brasil					Estados Unidos				
15,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/01/2019	BRL	3,698,243.42	1.63	2,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 06/12/2018	USD	2,490,261.83	1.10
122,530,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/04/2019	BRL	29,679,984.23	13.07	21,200,000	UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 25/10/2018	USD	21,170,620.62	9.32
30,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/10/2018	BRL	7,510,261.55	3.31				23,660,882.45	10.42
			40,888,489.20	18.01				23,660,882.45	10.42
México					Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
83,200,000	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	4,931,257.11	2.17	Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
45,000,000	MEXICAN BONOS 5.000% 11/12/2019	MXN	2,329,047.96	1.03	Malasia				
			7,260,305.07	3.20	17,850,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.733% 15/06/2028	MYR	4,200,458.46	1.85
Indonesia					42,298,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.759% 15/03/2019	MYR	10,243,096.68	4.51
75,217,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2022	IDR	4,900,727.13	2.16				14,443,555.14	6.36
34,529,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2036	IDR	2,265,129.28	1.00				14,443,555.14	6.36
			7,165,856.41	3.16	Instrumentos del mercado monetario				
Costa Rica					Egipto				
7,100,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.370% 22/05/2019	USD	7,059,288.60	3.11	84,300,000	EGYPT TREASURY ZCP 09/07/2019	EGP	4,081,964.06	1.80
			7,059,288.60	3.11				4,081,964.06	1.80
Colombia					Nigeria				
10,749,000,000	COLOMBIAN TES 7.500% 26/08/2026	COP	3,792,501.35	1.67	277,800,000	NIGERIA OMO ZCP 06/12/2018	NGN	745,032.74	0.33
			3,792,501.35	1.67				745,032.74	0.33
Argentina								4,826,996.80	2.13
29,620,000	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 09/06/2021 FRN*	ARS	650,893.23	0.29	Organismos de inversión colectiva				
87,100,000	PROVINCIA DE RIO NEGRO 18/04/2021 FRN	ARS	1,890,459.84	0.82	Fondos de capital variable				
			2,541,353.07	1.11	Luxemburgo				
Zambia					4,093	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY) - Z CAP USD	USD	20,523,975.70	9.04
2,520,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	1,823,343.48	0.80				20,523,975.70	9.04
			1,823,343.48	0.80				20,523,975.70	9.04
Nigeria					Total cartera de títulos				
422,210,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 12.750% 27/04/2023	NGN	1,074,131.19	0.47				138,201,823.01	60.86
132,810,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 16.288% 17/03/2027	NGN	384,347.86	0.17					
			1,458,479.05	0.64					
Kazajstán									
506,750,000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 8.950% 04/05/2023	KZT	1,365,799.39	0.60					
			1,365,799.39	0.60					
Ghana									
6,160,000	GHANA GOVERNMENT BOND 16.500% 06/02/2023	GHS	1,097,976.02	0.48					
			1,097,976.02	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 (Local Currency)

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	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
Swaps de incumplimiento de crédito											
CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	11,490,000.00	1,339,323.35	19,152,833.01 USD	69,700,000.00 BRL	21/02/2019	19,152,833.01	1,915,146.33
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	10,210,000.00	482,505.71	736,330,000.00 MXN	37,760,977.49 USD	29/10/2018	37,760,977.49	1,429,770.55
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	12,990,000.00	263,720.77	1,179,930,000.00 THB	35,692,806.41 USD	01/10/2018	35,692,806.41	792,351.28
CDS RUSSIAN FEDERATION 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,600,000.00	122,871.97	1,218,000,000.00 RUB	17,789,657.02 USD	06/11/2018	17,789,657.02	738,859.89
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	1,770,000.00	35,934.77	16,720,310.00 USD	65,908,997.00 BRL	05/04/2019	16,720,310.00	490,664.28
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(30,507.79)	82,800,000.00 BRL	20,173,631.76 USD	21/11/2018	20,173,631.76	478,867.49
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(49,784.11)	253,803,010,000.00 IDR	16,551,058.67 USD	29/10/2018	16,551,058.67	425,286.96
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	17,134,048.33 USD	1,220,413,810.00 INR	16/11/2018	17,134,048.33	397,135.93
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	196,790,000.00 BRL	48,883,354.58 USD	05/10/2018	48,883,354.58	380,910.82
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	44,310,900,000.00 KRW	39,670,552.54 USD	16/11/2018	39,670,552.54	315,821.15
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	3,714,830,000.00 CLP	5,422,516.45 USD	29/10/2018	5,422,516.45	214,056.55
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	371,500,000.00 RUB	5,450,993.69 USD	24/10/2018	5,450,993.69	208,027.42
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	21,110,000.00 TRY	3,182,970.14 USD	18/12/2018	3,182,970.14	156,238.60
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	11,522,836.37 EUR	294,400,000.00 CZK	29/10/2018	13,444,845.38	136,904.79
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	4,135,503.88 USD	133,370,000.00 UYU	16/10/2018	4,135,503.88	134,603.92
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	34,350,000.00 SGD	25,046,644.74 USD	16/11/2018	25,046,644.74	118,835.69
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	94,500,000.00 ZAR	6,591,413.73 USD	10/10/2018	6,591,413.73	79,145.62
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	35,172,504.81 USD	1,904,780,000.00 PHP	28/11/2018	35,172,504.81	68,308.87
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	31,341,098.31 USD	26,918,710.45 EUR	09/10/2018	31,341,098.31	57,914.47
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	3,154,900,000.00 HUF	9,711,362.39 EUR	19/10/2018	11,373,927.46	48,749.92
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	19,648,585.00 RON	4,846,152.07 USD	16/11/2018	4,846,152.07	48,562.88
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	51,436,493.77 EUR	59,727,815.62 USD	09/10/2018	59,727,815.62	48,349.87
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	13,069,284.08 USD	4,764,870,000.00 KZT	08/11/2018	13,069,284.08	48,344.93
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	3,114,319.49 USD	11,140,000.00 ILS	16/11/2018	3,114,319.49	39,339.66
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	5,914,100,000.00 KZT	16,128,104.41 USD	08/11/2018	16,128,104.41	33,330.48
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	41,580,000.00 PLN	9,683,229.83 EUR	09/10/2018	11,330,472.10	28,674.94
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	595,000,000.00 THB	18,421,052.63 USD	24/12/2018	18,421,052.63	27,977.99
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	9,251,160,000.00 COP	3,100,240.36 USD	29/10/2018	3,100,240.36	15,752.52
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	14,970,000.00 RON	3,188,113.38 EUR	16/11/2018	3,668,218.57	12,763.42
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	2,433,627.04 USD	2,080,000.00 EUR	29/10/2018	2,433,627.04	12,463.28
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	6,800,000.00 PEN	2,042,839.55 USD	19/12/2018	2,042,839.55	12,006.71
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	4,834,175.83 USD	19,360,000.00 RON	16/11/2018	4,834,175.83	11,351.11
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	4,865,410,000.00 KRW	4,382,693.16 USD	03/12/2018	4,382,693.16	9,766.11
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	9,606,053.04 EUR	41,230,000.00 PLN	27/11/2018	11,278,946.67	9,039.77
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	2,870,000.00 EUR	3,338,985.55 USD	16/11/2018	3,338,985.55	6,638.39
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	1,653,891.66 USD	11,360,000.00 CNH	31/10/2018	1,653,891.66	4,893.90
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	1,508,859.81 USD	33,400,000.00 CZK	29/10/2018	1,508,859.81	2,692.35
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	170,109.36 USD	7,000,000.00 ARS	19/10/2018	170,109.36	2,625.32
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	364,097.48 USD	2,500,000.00 CNY	31/10/2018	364,097.48	798.05
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	10,133.26 SGD	7,364.61 USD	09/10/2018	7,364.61	53.21
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	228.37 USD	314.21 SGD	09/10/2018	228.37	(1.64)
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	23,600,000.00 ILS	6,515,202.74 USD	16/11/2018	6,515,202.74	(882.83)
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	7,450,403.45 USD	51,280,000.00 CNY	07/11/2018	7,450,403.45	(1,471.07)
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	275,000,000.00 TWD	9,052,901.87 USD	03/12/2018	9,052,901.87	(7,702.28)
CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000% 20/06/2022	Compra	1.000	20/12/2023	USD	2,400,000.00	(102,186.27)	236,765.89 USD	734,140,000.00 COP	29/10/2018	236,765.89	(10,508.51)
Swaps de tipos de interés											
8.050	Floating	06/09/2023	ZAR	177,600,000.00	42,500.51						
8.043	Floating	11/09/2023	MXN	115,000,000.00	32,954.66						
Floating	3.017	30/07/2028	USD	2,700,000.00	21,404.84						
Floating	2.195	25/09/2028	ILS	27,700,000.00	2,722.77						
2.863	Floating	30/07/2020	USD	13,280,000.00	(22,714.91)						
Floating	2.113	16/07/2023	KRW	11,142,000,000.00	(35,758.87)						
Contratos a plazo sobre divisas											
56,930,432.31	USD	196,790,000.00	BRL	05/10/2018	56,930,432.31	7,666,166.91					
21,624,994.68	USD	75,680,000.00	BRL	21/11/2018	21,624,994.68	2,748,410.82					
120,310,000.00	TRY	17,994,603.89	USD	04/10/2018	17,994,603.89	2,003,571.00					

* 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)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
322,540,000.00 CZK	12,509,982.50 EUR	29/10/2018	14,511,832.99	(16,995.02)
3,270,000.00 EUR	3,825,471.45 USD	24/10/2018	3,825,471.45	(20,663.89)
14,571,298.06 USD	19,930,000.00 SGD	16/11/2018	14,571,298.06	(29,808.93)
1,472,540,000.00 TWD	48,266,328.54 USD	02/10/2018	48,266,328.54	(38,509.45)
29,380,000.00 CNH	4,304,774.52 USD	31/10/2018	4,304,774.52	(40,025.03)
127,430,000.00 UAH	4,564,651.70 USD	23/10/2018	4,564,651.70	(65,737.47)
54,630,000.00 UYU	1,707,368.43 USD	16/10/2018	1,707,368.43	(68,550.37)
206,000,000.00 CNY	30,006,217.64 USD	07/11/2018	30,006,217.64	(70,840.27)
1,480,000,000.00 HUF	5,413,436.59 USD	27/11/2018	5,413,436.59	(77,239.27)
247,700,000.00 CZK	9,665,632.34 EUR	26/10/2018	11,379,611.34	(79,425.37)
2,170,036.17 USD	31,900,000.00 ZAR	10/10/2018	2,170,036.17	(81,718.79)
4,428,769.50 USD	127,770,000.00 UAH	23/10/2018	4,428,769.50	(82,148.43)
2,303,780,000.00 INR	31,702,303.03 USD	16/11/2018	31,702,303.03	(107,966.97)
48,118,621.53 USD	1,472,540,000.00 TWD	02/10/2018	48,118,621.53	(109,197.56)
2,187,725.82 USD	1,514,890,000.00 CLP	29/10/2018	2,187,725.82	(110,841.84)
3,244,297.67 USD	21,300,000.00 TRY	18/12/2018	3,244,297.67	(124,965.51)
17,997,998.59 EUR	77,650,000.00 PLN	09/10/2018	20,886,677.21	(152,658.95)
192,230,000.00 CZK	8,858,909.96 USD	29/10/2018	8,858,909.96	(190,329.98)
9,550,827.58 USD	145,828,940,000.00 IDR	29/10/2018	9,550,827.58	(203,361.26)
16,334,350.53 USD	18,347,890,000.00 KRW	16/11/2018	16,334,350.53	(222,875.47)
77,820,000.00 PLN	21,378,492.45 USD	27/11/2018	21,378,492.45	(240,868.92)
1,867,890,000.00 PHP	34,724,510.45 USD	28/11/2018	34,724,510.45	(300,179.79)
36,116,844.53 USD	1,179,930,000.00 THB	01/10/2018	36,116,844.53	(368,313.18)
7,711,459.35 USD	531,790,000.00 RUB	06/11/2018	7,711,459.35	(378,261.51)
8,986,040.07 USD	616,020,000.00 RUB	24/10/2018	8,986,040.07	(397,728.94)
20,403,983.99 USD	396,220,000.00 MXN	29/10/2018	20,403,983.99	(684,601.54)
11,312,214.14 USD	74,100,000.00 TRY	04/10/2018	11,312,214.14	(1,004,839.79)
			1,122,585,486.89	16,091,954.32

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

Futuro sobre tipos de interés

(34)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	6,270,775.84	77,204.90
			6,270,775.84	77,204.90

Total instrumentos financieros derivados **18,135,295.38**

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	138,201,823.01	60.86
Total instrumentos financieros derivados	18,135,295.38	7.99
Efectivo en bancos	84,504,389.12	37.21
ES-Bank overdrafts	(1,785,728.94)	(0.79)
Otros activos y pasivos	(11,974,577.37)	(5.27)
Total activos netos	227,081,201.20	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 Debt Opportunities

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	303,490,566.98	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)	30/09/2018	15,936
					30/09/2017	326,814
					30/09/2016	367,311
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	5,810.26	Distribution O (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	350,260
	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)	30/09/2018	EUR	5,429.29	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	5,849.04			
	30/09/2016	EUR	5,609.15			
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	277.20	Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	13/08/2018	EUR 2.20
	30/09/2017	EUR	298.94	Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	15/05/2018	EUR 2.35
	30/09/2016	EUR	286.79	Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	13/02/2018	EUR 2.35
Capitalisation O Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	277.69	Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	13/11/2017	EUR 2.45
	30/09/2017	EUR	-	Distribution O (Q) Hedged (iv) (EUR)	13/08/2018	EUR 2.30
	30/09/2016	EUR	-	Distribution O (Q) Hedged (iv) (EUR)	15/05/2018	EUR 2.45
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	217.99	Distribution O (Q) Hedged (iv) (EUR)	19/02/2018	EUR 2.35
	30/09/2017	USD	234.53			
	30/09/2016	USD	223.20			
Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	187.19			
	30/09/2017	EUR	211.42			
	30/09/2016	EUR	212.70			
Distribution O (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	EUR	187.31			
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Número de acciones				Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		6	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.88%
	30/09/2017		2	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.90%
	30/09/2016		2	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.92%
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018		1,332	Capitalisation O Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.68%
	30/09/2017		1,332	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	1.80%
	30/09/2016		1,289	Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.92%
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018		17,584	Distribution O (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018	0.68%
	30/09/2017		465,872			
	30/09/2016		414,830			
Capitalisation O Hedged (iv) (EUR)	30/09/2018		650,106			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Capitalisation X (USD)	30/09/2018		177	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	128.61%
	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 19).

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 las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018 (continuación)

Notas
Activos netos al final del año **303,490,566.98**

Estado de los activos netos a 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	268,783,613.00
Organismos de inversión colectiva		14,051,450.00
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		251,256,747.64
Instrumentos del mercado monetario		3,475,415.36
Total instrumentos financieros derivados	2	2,943,965.23
Swaps de incumplimiento de crédito		567,199.33
Swaps de tipos de interés		29,800.02
Contratos a plazo sobre divisas		2,259,534.22
Futuros		87,431.66
Efectivo en bancos		25,252,972.79
Cuenta de depósito de garantía		103,797.68
Otros activos	4,17	35,769,383.34
Total activos		332,853,732.04
Pasivos corrientes	4,17	(29,363,165.06)
Total pasivo		(29,363,165.06)
Activos netos al final del año		303,490,566.98

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		18,024,995.49
Dividendos		560.32
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		15,276,485.35
Intereses bancarios		487,419.63
Intereses sobre swaps		2,229,812.88
Otros ingresos	12	30,717.31
Total de gastos		(4,336,404.44)
Comisiones de gestión	5	(1,214,223.78)
Comisiones de servicios fijas	6	(678,254.23)
Comisión de superposición	7	(57,351.88)
Impuesto de suscripción	11	(135,612.53)
Intereses sobre swaps		(2,076,619.60)
Otros gastos	13	(174,342.42)
Ingresos netos por inversiones		13,688,591.05
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		11,430,031.56
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(16,721,355.47)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		62,439,150.18
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(78,198,783.80)
Ganancias realizadas sobre divisas		8,194,035.38
Pérdidas realizadas sobre divisas		(7,941,265.46)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(20,531,130.40)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,056,613.50
Resultado de las operaciones		(25,584,113.46)
Suscripciones		383,193,315.95
Reembolsos		(306,109,512.51)
Reparto de beneficios		(3,585,072.07)
Activos netos al principio del año		255,575,949.07

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
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una Bolsa de valores y/o negociados en otro mercado reglamentado					1,991,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA 8.750% 15/08/2023	IDR	136,267.43	0.04
									20,365,702.91
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					Colombia				
México					250,000	BANCO DE BOGOTA SA 4.375% 03/08/2027	USD	239,077.00	0.08
					900,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/06/2045	USD	899,825.40	0.30
200,000	ALPEK SA DE CV 4.500% 20/11/2022	USD	201,425.80	0.07	200,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	226,676.80	0.07
200,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN FRN PERP	USD	200,667.60	0.07	224,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/04/2021	COP	79,018.01	0.03
200,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN 04/10/2031 FRN	USD	188,051.00	0.06	159,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.850% 28/06/2027	COP	66,113.89	0.02
230,000	BANCO SANTANDER MEXICO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO SANTAND 01/10/2028 FRN	USD	234,017.64	0.08	450,000	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 5.375% 27/09/2022	USD	450,360.00	0.15
200,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	213,302.80	0.07	12,649,500,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	5,016,689.15	1.65
500,000	GRUPO KUO SAB DE CV 5.750% 07/07/2027	USD	478,116.50	0.16	2,500,000,000	COLOMBIAN TES 11.000% 24/07/2020	COP	926,414.18	0.31
112,980,300	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	6,696,333.03	2.20	6,166,400,000	COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028	COP	1,949,148.83	0.64
8,843,500	MEXICAN BONOS 10.000% 20/11/2036	MXN	559,201.19	0.18	5,317,500,000	COLOMBIAN TES 7.000% 04/05/2022	COP	1,861,765.20	0.61
22,449,200	MEXICAN BONOS 6.500% 10/06/2021	MXN	1,165,008.94	0.38	1,020,200,000	COLOMBIAN TES 7.000% 30/06/2032	COP	335,805.45	0.11
68,969,000	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	3,586,852.73	1.17	9,291,000,000	COLOMBIAN TES 7.500% 26/08/2026	COP	3,278,084.48	1.08
18,211,400	MEXICAN BONOS 7.750% 13/11/2042	MXN	936,844.65	0.31	568,100,000	COLOMBIAN TES 7.750% 18/09/2030	COP	201,580.14	0.07
6,307,100	MEXICAN BONOS 7.750% 23/11/2034	MXN	327,162.40	0.11	250,000	CREDIVALORES-CREDISERVICIOS SAS 9.750% 27/07/2022	USD	249,131.00	0.08
10,739,200	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	561,957.78	0.19	400,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/2045	USD	394,531.20	0.13
26,260,700	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	1,410,055.33	0.46	16,174,220.73 5.33				
9,260,500	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	514,873.75	0.17	Brasil				
7,080,000	MEXICAN BONOS 8.500% 31/05/2029	MXN	392,755.09	0.13	300,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 4.875% 19/04/2023	USD	287,811.30	0.09
450,000	MEXICHEM SAB DE CV 5.500% 15/01/2048	USD	414,999.00	0.14	5,300,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/01/2020	BRL	1,201,951.69	0.40
1,016,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	1,027,052.05	0.34	10,900,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/04/2019	BRL	2,640,266.29	0.87
200,000	PETROLEOS MEXICANOS 11/03/2022 FRN	USD	212,820.60	0.07	11,466,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/07/2020	BRL	2,475,858.69	0.82
200,000	PETROLEOS MEXICANOS 4.750% 26/02/2029	EUR	236,811.26	0.08	1,700,000	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL ZCP 01/10/2019	BRL	394,590.45	0.13
600,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.350% 12/02/2048	USD	547,720.80	0.18	7,342,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2021*	BRL	1,903,275.18	0.63
280,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	258,007.40	0.09	7,939,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	1,982,236.83	0.65
198,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	188,380.57	0.06	3,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2025*	BRL	726,897.32	0.24
250,000	SIXSIGMA NETWORKS MEXICO SA DE CV 7.500% 02/05/2025	USD	245,360.00	0.08	7,907,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2027*	BRL	1,867,963.04	0.62
20,797,77									

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
63,427,780	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	3,984,840.05	1.30	50,000	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 8.375% 19/05/2024	USD	43,552.35	0.01
12,536,548	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 31/01/2044	ZAR	789,025.81	0.26	22,900,000	PROVINCIA DE RIO NEGRO 18/04/2021 FRN	ARS	497,032.50	0.17
5,000,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 9.000% 31/01/2040	ZAR	325,043.72	0.11	150,000	PROVINCIA DEL CHACO ARGENTINA 9.375% 18/08/2024	USD	112,674.75	0.04
200,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.650% 27/09/2047	USD	182,245.80	0.06	2,200,000	TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA 6.750% 02/05/2025	USD	2,111,854.80	0.70
700,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 22/06/2030	USD	695,794.40	0.23	250,000	YPF SA 8.500% 23/03/2021	USD	252,018.25	0.08
216,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 08/03/2041	USD	214,407.22	0.07	70,000	YPF SA 8.500% 28/07/2025	USD	68,539.73	0.02
			13,439,879.70	4.43				11,054,098.66	3.64
	Rusia					Islas Vírgenes Británicas			
25,648,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.500% 28/02/2024	RUB	364,251.45	0.12	300,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	296,672.10	0.10
46,240,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	677,527.91	0.22	200,000	CCTI 2017 LTD 3.625% 08/08/2022	USD	188,919.80	0.06
239,173,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.050% 19/01/2028	RUB	3,347,787.69	1.11	300,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	288,886.20	0.10
167,295,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.500% 18/08/2021	RUB	2,533,650.76	0.83	650,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	621,621.00	0.20
38,850,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.750% 16/09/2026	RUB	573,006.66	0.19	200,000	DIANJIANG INTERNATIONAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	191,510.20	0.06
204,300,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027	RUB	3,080,746.20	1.02	3,050,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.900% 12/02/2023 EMTN	USD	2,730,546.05	0.89
400,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 4.750% 27/05/2026	USD	400,145.20	0.13	850,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	779,831.65	0.26
400,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.000% 29/04/2020	USD	407,557.60	0.13	700,000	LEADER GOAL INTERNATIONAL LTD FRN PERP EMTN	USD	664,930.00	0.22
1,000,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.250% 23/06/2047	USD	960,143.00	0.32	400,000	NEW METRO GLOBAL LTD 7.500% 20/03/2022	USD	394,276.80	0.13
			12,344,816.47	4.07	200,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	185,281.80	0.06
	Argentina				400,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	376,415.20	0.12
200,000	AES ARGENTINA GENERACION SA 7.750% 02/02/2024	USD	174,508.40	0.06	450,000	SIHC INTERNATIONAL CAPITAL LTD 4.350% 26/09/2023	USD	448,637.40	0.15
4,600,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	JPY	1,307.94	0.00	250,000	STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG WINDU LTD 6.750% 24/04/2033	USD	236,945.25	0.08
2,160,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	84,775.68	0.03	500,000	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2016 LTD 3.500% 04/05/2027	USD	476,776.00	0.16
455,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038 STEP-UP	EUR	307,654.51	0.10	200,000	TSINGHUA UNIC LTD 5.375% 31/01/2023	USD	171,261.60	0.06
385,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 15/01/2028	EUR	357,231.77	0.12	2,000,000	IMDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	1,885,746.00	0.62
85,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/01/2028	USD	67,417.41	0.02				9,938,257.05	3.27
175,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 09/11/2047	EUR	154,881.96	0.05		Turquía			
220,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 22/04/2019	USD	220,051.92	0.07	400,000	AKBANK TAS 5.000% 24/10/2022	USD	365,382.40	0.12
2,795,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 26/01/2027	USD	2,386,270.38	0.79	200,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019	USD	197,511.60	0.07
200,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 06/07/2036	USD	160,130.40	0.05	200,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 6.125% 03/05/2024	USD	178,786.40	0.06
30,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 28/06/2117	USD	23,368.02	0.01	300,000	FINANSBANK AS/TURKEY 4.875% 19/05/2022	USD	278,138.70	0.09
330,265	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.820% 31/12/2033	EUR	362,306.19	0.12	450,000	KOC HOLDING AS 3.500% 24/04/2020	USD	431,118.90	0.14
413,601	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	368,488.90	0.12	3,841,581	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 20/03/2024	TRY	458,881.98	0.15
200,000	BANCO MACRO SA 04/11/2026 FRN	USD	166,028.20	0.05	1,005,340	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	142,657.43	0.05
70,000	CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES SA 9.500% 07/11/2021	USD	62,986.14	0.02	780,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.700% 17/08/2022	TRY	91,676.00	0.03
500,000	GENNEIA SA 8.750% 20/01/2022	USD	466,838.00	0.15	4,620,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 02/03/2022	TRY	566,914.21	0.18
150,000	PROVINCE OF SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	117,791.25	0.04	1,910,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 12.200% 18/01/2023	TRY	235,130.97	0.08
380,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 10.875% 26/01/2021	USD	383,356.54	0.13	1,731,572	TURKEY GOVERNMENT BOND 7.100% 08/03/2023	TRY	174,454.01	0.06
733,326	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 4.000% 01/05/2020 STEP-UP	EUR	809,096.13	0.27	4,155,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.000% 12/03/2025	TRY	423,400.12	0.14
289,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 5.750% 15/06/2019	USD	286,664.01	0.09	1,610,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 14/09/2022	TRY	174,020.86	0.06
440,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.125% 16/03/2024	USD	408,063.04	0.13	2,488,012	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.800% 27/09/2023	TRY	270,266.12	0.09
450,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.950% 09/06/2021	USD	442,309.50	0.15	4,366,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.200% 22/09/2021	TRY	531,067.18	0.17
7,140,000	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 09/06/2021 FRN*	ARS	156,899.99	0.05	876,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.500% 12/01/2022	TRY	103,752.77	0.03
					920,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 14/06/2025	EUR	976,834.92	0.32
					430,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 11/05/2047	USD	334,958.82	0.11
					585,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	510,396.71	0.17
					210,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 05/06/2020	USD	212,103.57	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) Emerging Markets Debt Opportunities

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
330,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 05/02/2025	USD	333,705.57	0.11	35,147,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	1,154,762.62	0.38
200,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 4.750% 17/10/2019	USD	195,628.40	0.06	12,425,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	406,612.54	0.13
200,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 5.250% 13/09/2022	USD	184,554.00	0.06	21,830,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 20/06/2031	THB	717,708.16	0.24
350,000	TURKIYE IS BANKASI AS 6.125% 25/04/2024	USD	291,775.75	0.10	14,980,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	495,406.76	0.16
			7,663,117.39	2.52	24,730,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.850% 12/12/2025	THB	828,551.35	0.27
Islas Caimán					10,230,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.675% 29/06/2044	THB	385,915.52	0.13
300,000	AGILE GROUP HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	277,193.10	0.09	5,960,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 4.875% 22/06/2029	THB	216,784.96	0.07
200,000	AZURE ORBIT IV INTERNATIONAL FINANCE LTD 4.000% 25/01/2028 EMTN	USD	185,536.20	0.06				6,499,025.24	2.14
650,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	623,876.50	0.21	Hungría				
200,000	CDBL FUNDING 1 3.500% 24/10/2027 EMTN	USD	179,212.60	0.06	234,640,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 0.500% 21/04/2021	HUF	816,178.11	0.27
600,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 8.750% 28/06/2025	USD	539,907.00	0.18	187,100,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2027	HUF	643,500.26	0.21
300,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	312,778.20	0.10	256,910,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	1,059,301.34	0.35
400,000	COMUNICACIONES CELULARES SA VIA COMCEL TRUST 6.875% 06/02/2024	USD	409,064.80	0.13	371,330,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	1,563,736.02	0.51
100,000	CSN ISLANDS XII CORP 7.000% PERP	USD	73,537.30	0.02	340,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/03/2041	USD	473,930.08	0.16
300,000	DIB SUKUK LTD 3.625% 06/02/2023	USD	291,240.00	0.10				4,556,645.81	1.50
300,000	EMIRATES REIT SUKUK LTD 5.125% 12/12/2022	USD	279,934.50	0.09	Costa Rica				
400,000	ENERGUATE TRUST 5.875% 03/05/2027	USD	379,010.00	0.12	386,044	AUTOPISTAS DEL SOL SA/COSTA RICA 7.375% 30/12/2030	USD	393,315.91	0.13
117,895	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	117,955.22	0.04	150,000	COSTA RICA GOVERNMENT BOND 5.520% 10/11/2021	USD	146,571.00	0.05
200,000	GRUPO AVAL LTD 4.750% 26/09/2022	USD	198,122.80	0.07	330,000	COSTA RICA GOVERNMENT BOND 5.520% 17/08/2022	USD	307,909.14	0.10
400,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	391,112.40	0.13	2,900,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.370% 22/05/2019	USD	2,883,371.40	0.95
36,538	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	36,367.13	0.01	530,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	475,008.26	0.16
200,000	MESTENIO LTD FOR DOMINICAN REPUBLIC 8.500% 02/01/2020	USD	206,765.00	0.07	250,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	193,576.00	0.06
220,142	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD PERP ZCP	USD	3,447.20	0.00				4,399,751.71	1.45
600,000	OVERSEAS CHINESE TOWN ASIA HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	580,717.20	0.19	Países Bajos				
257,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	222,181.90	0.07	400,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	413,563.20	0.14
200,000	SANDS CHINA LTD 5.400% 08/08/2028	USD	198,895.40	0.07	550,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	423,500.00	0.14
228,000	SHELF DRILLING HOLDINGS LTD 8.250% 15/02/2025	USD	235,087.38	0.08	200,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.350% 20/05/2024	USD	198,166.40	0.07
200,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 7.850% 04/06/2021	USD	196,046.60	0.06	200,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	190,857.80	0.06
200,000	VLL INTERNATIONAL INC 5.750% 28/11/2024 EMTN	USD	186,143.80	0.06	200,000	GTH FINANCE BV 7.250% 26/04/2023	USD	208,870.80	0.07
450,000	WELL HOPE DEVELOPMENT LTD FRN PERP	USD	416,799.90	0.14	200,000	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 9.500% 27/10/2021	USD	203,826.20	0.07
250,000	YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS CO LTD 6.900% 15/09/2021	USD	219,061.50	0.07	200,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	191,192.80	0.06
300,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD FRN PERP	USD	263,744.70	0.09	200,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	202,592.20	0.07
200,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 7.900% 11/05/2021	USD	199,962.80	0.07	200,000	MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030	USD	183,820.00	0.06
			7,223,701.13	2.38	850,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	779,967.65	0.25
Polonia					200,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	171,482.00	0.06
640,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 25/04/2021	PLN	174,578.10	0.06	250,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.375% 17/01/2027	USD	253,792.50	0.08
890,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2026	PLN	231,226.88	0.08	167,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 3.250% 15/04/2022	EUR	202,329.07	0.07
6,030,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2027	PLN	1,549,743.21	0.51	150,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV 4.500% 01/03/2025	EUR	186,390.09	0.06
1,950,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	PLN	565,065.68	0.19				3,810,350.71	1.26
10,900,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	3,344,925.86	1.10	República Dominicana				
3,473,000	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/01/2023	PLN	945,294.61	0.31	400,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	414,610.80	0.14
890,000	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2025	PLN	245,953.74	0.08	300,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	306,792.30	0.10
			7,056,788.08	2.33	450,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.500% 15/02/2048	USD	442,350.90	0.15
Tailandia									
350,000	PTTEP TREASURY CENTER CO LTD FRN PERP	USD	350,863.45	0.12					
36,504,177	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.200% 14/07/2021	THB	1,126,789.35	0.37					
5,637,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 2.875% 17/06/2046	THB	159,678.74	0.05					
20,770,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.400% 17/06/2036	THB	655,951.79	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 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
980,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	995,707.44	0.33	390,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 16/04/2030	EUR	425,644.63	0.14
64,000,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 8.900% 15/02/2023	DOP	1,275,738.93	0.41	400,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	400,118.00	0.13
			3,435,200.37	1.13	600,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.903% 21/02/2048	USD	572,019.60	0.19
Hong Kong					300,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 31/01/2047	USD	300,546.60	0.10
600,000	CGNPC INTERNATIONAL LTD 3.750% 11/12/2027	USD	566,067.60	0.18				2,561,045.47	0.84
300,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	300,403.50	0.10	Líbano				
200,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	201,178.00	0.07	385,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.150% 12/11/2018 EMTN	USD	383,074.62	0.13
500,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	472,581.50	0.16	285,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.450% 28/11/2019	USD	269,857.95	0.09
500,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.625% 14/03/2023	USD	503,668.00	0.17	800,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 03/11/2028	USD	609,048.80	0.19
230,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.875% 14/03/2025	USD	230,937.71	0.08	530,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	440,356.33	0.15
300,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD	USD	299,148.90	0.10	80,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 23/03/2027	USD	62,734.24	0.02
250,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 3.975% 09/11/2027 EMTN	USD	225,568.25	0.07	310,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.250% 23/03/2037	USD	233,076.91	0.08
600,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	552,808.20	0.17	570,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 12/04/2021	USD	536,092.41	0.18
			3,352,361.66	1.10				2,534,241.26	0.84
Chile					Ghana				
400,000	AES GENER SA 18/12/2073 FRN	USD	409,935.20	0.14	9,390,000	GHANA GOVERNMENT BOND 16.500% 06/02/2023	GHS	1,673,700.46	0.55
440,000,000	BONOS DE LA TESORERIA DE LA REPUBLICA EN PESOS 6.000% 01/01/2043*	CLP	757,585.14	0.24	200,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	248,491.20	0.08
200,000	CENCOSUD SA 4.375% 17/07/2027	USD	182,443.60	0.06	250,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 16/05/2029	USD	250,456.50	0.08
298,000	CENCOSUD SA 4.875% 20/01/2023	USD	296,567.22	0.10	350,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.627% 16/06/2049	USD	350,344.05	0.12
200,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.860% 21/06/2047	USD	190,023.00	0.06				2,522,992.21	0.83
410,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 6.150% 24/10/2036	USD	477,511.42	0.16	Luxemburgo				
480,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	446,646.24	0.15	200,000	AEGEA FINANCE SARL 5.750% 10/10/2024	USD	186,748.40	0.06
			2,760,711.82	0.91	500,000	ALTICE FINANCING SA 7.500% 15/05/2026	USD	487,985.50	0.16
Rumanía					200,000	ATENTO LUXCO 1 SA 6.125% 10/08/2022	USD	192,445.00	0.06
2,240,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	597,930.34	0.20	600,000	MHP LUX SA 6.950% 03/04/2026	USD	559,276.20	0.19
5,640,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	1,495,637.36	0.49	550,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 5.875% 19/01/2028	USD	489,442.25	0.17
350,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	415,341.71	0.14	250,000	RUMO LUXEMBOURG SARL 7.375% 09/02/2024	USD	254,853.25	0.08
230,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 15/06/2048	USD	226,332.88	0.07	300,000	TOPAZ MARINE SA 9.125% 26/07/2022	USD	308,189.70	0.10
			2,735,242.29	0.90				2,478,940.30	0.82
Zambia					Perú				
200,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	139,975.80	0.05	200,000	CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA 15/07/2029 FRN	USD	202,895.60	0.07
2,800,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	2,025,937.20	0.67	650,000	FONDO MIVIVIENDA SA 3.500% 31/01/2023	USD	628,870.45	0.20
790,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	561,219.95	0.18	200,000	INRETAIL PHARMA SA 5.375% 02/05/2023	USD	202,031.00	0.07
			2,727,132.95	0.90	120,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050	USD	142,281.00	0.05
Nigeria					2,090,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 12/08/2031	PEN	693,501.87	0.22
374,725,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 12.750% 27/04/2023	NGN	953,326.09	0.32	600,000	PETROLEOS DEL PERU SA 5.625% 19/06/2047	USD	599,654.40	0.20
86,000,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 16.288% 17/03/2027	NGN	248,881.23	0.08				2,469,234.32	0.81
200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 28/11/2027	USD	192,627.80	0.06	Ecuador				
200,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 28/11/2047	USD	191,530.40	0.06	200,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.500% 24/03/2020	USD	207,379.60	0.07
450,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.696% 23/02/2038	USD	441,175.50	0.15	780,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 23/01/2028	USD	703,662.18	0.23
350,000	SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO PLC 9.250% 01/04/2023	USD	350,133.35	0.12	200,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2023	USD	199,576.40	0.07
220,000	ZENITH BANK PLC 7.375% 30/05/2022	USD	222,095.28	0.07	460,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 23/10/2027	USD	436,798.06	0.14
			2,599,769.65	0.86	460,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.625% 02/06/2027	USD	456,980.56	0.15
Egipto					250,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 16/02/2020	USD	245,456.00	0.08
775,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 16/04/2026	EUR	862,716.64	0.28				2,249,852.80	0.74

* 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 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Omán					Ucrania				
200,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 15/06/2021	USD	195,560.00	0.06	530,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/05/2040 FRN	USD	279,770.04	0.09
350,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 17/01/2023	USD	341,213.60	0.11	700,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 25/09/2032	USD	606,895.10	0.20
613,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/01/2028	USD	602,268.82	0.21	400,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 01/09/2023	USD	392,472.00	0.13
200,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 08/03/2047	USD	190,519.40	0.06				1,279,137.14	0.42
565,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 17/01/2048	USD	550,599.85	0.18	Bermudas				
200,000	OMAN SOVEREIGN SUKUK SAOC 4.397% 01/06/2024	USD	191,915.60	0.06	350,000	DIGICEL LTD 6.750% 01/03/2023	USD	293,554.80	0.10
			2,072,077.27	0.68	465,000	INKIA ENERGY LTD 5.875% 09/11/2027	USD	443,069.67	0.15
Kazajstán					550,000	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	514,614.10	0.16
128,750,000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 8.950% 04/05/2023	KZT	347,008.72	0.11				1,251,238.57	0.41
200,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY NATIONAL CO JSC 4.850% 17/11/2027	USD	199,400.60	0.07	Supranacional - Multinacional				
570,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.375% 24/04/2030	USD	580,823.73	0.19	400,000	AFRICA FINANCE CORP 3.875% 13/04/2024	USD	382,486.00	0.13
400,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 6.375% 24/10/2048	USD	421,327.60	0.14	445,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.125% 20/06/2024 EMTN	USD	427,300.13	0.13
			1,548,560.65	0.51	400,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	386,265.20	0.13
El Salvador								1,196,051.33	0.39
720,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 01/12/2019	USD	733,854.96	0.25	Venezuela				
450,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	434,548.80	0.14	245,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037 -DEFAULTED	USD	54,147.70	0.02
380,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	369,465.64	0.12	250,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024 -DEFAULTED	USD	54,427.50	0.02
			1,537,869.40	0.51	112,500	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 27/10/2020*	USD	95,359.73	0.03
China					280,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 9.000% 17/11/2021 -DEFAULTED	USD	64,738.52	0.02
300,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	296,665.20	0.10	100,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 13/10/2019 -DEFAULTED	USD	26,309.20	0.01
1,100,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	1,020,071.80	0.33	800,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 15/09/2027 -DEFAULTED	USD	219,603.20	0.07
200,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	173,293.40	0.06	2,275,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034 -DEFAULTED	USD	666,850.28	0.22
			1,490,030.40	0.49				1,181,436.13	0.39
Corea del Sur					Sri Lanka				
200,000	HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD 23/04/2048 FRN	USD	191,343.20	0.06	200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/04/2023	USD	195,777.20	0.06
400,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD 09/11/2047 FRN	USD	358,078.40	0.12	200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.200% 11/05/2027	USD	189,380.20	0.06
200,000	KOREAN AIR LINES CO LTD 5.875% 06/03/2021	USD	195,328.20	0.06	400,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 18/04/2028	USD	390,447.60	0.13
550,000	KYOBO LIFE INSURANCE CO LTD 24/07/2047 FRN	USD	524,259.45	0.17	400,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	398,595.60	0.14
200,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024	USD	200,403.40	0.07				1,174,200.60	0.39
			1,469,412.65	0.48	India				
Irlanda					250,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 4.000% 18/03/2026	USD	233,210.00	0.08
200,000	CREDIT BANK OF MOSCOW VIA CBOM FINANCE PLC 5.550% 14/02/2023	USD	184,057.00	0.06	250,000	NTPC LTD 2.750% 01/02/2027 EMTN	EUR	288,633.04	0.10
400,000	EUROTORG LLC VIA BONITRON DAC 8.750% 30/10/2022	USD	394,992.80	0.13	200,000	POWER FINANCE C 5.250% 10/08/2028	USD	196,156.40	0.06
200,000	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUNDING DAC 4.000% 21/09/2024	USD	185,174.40	0.06	450,000	YES BANK IFSC BANKING UNIT BRANCH 3.750% 06/02/2023 EMTN	USD	420,257.70	0.14
162,357	SADEREA LTD 12.500% 30/11/2026	USD	178,106.75	0.06				1,138,257.14	0.38
400,000	TINKOFF CREDIT SYSTEMS VIA TCS FINANCE LTD FRN PERP	USD	390,313.20	0.13	Panamá				
			1,332,644.15	0.44	200,000	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN SA 5.625% 18/05/2036	USD	207,729.80	0.07
Gran Bretaña					200,000	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCUMEN SA 6.000% 18/11/2048	USD	201,524.00	0.07
450,000	PETRA DIAMONDS US TREASURY PLC 7.250% 01/05/2022	USD	438,729.30	0.14	550,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053	USD	528,654.50	0.16
600,000	TULLOW OIL PLC 7.000% 01/03/2025	USD	586,570.20	0.20	200,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 16/04/2050	USD	197,658.20	0.07
300,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 9.625% 27/04/2022	USD	305,760.00	0.10				1,135,566.50	0.37
			1,331,059.50	0.44	Irak				
					650,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	616,764.20	0.21

* 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 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
500,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 6.752% 09/03/2023	USD	500,003.50	0.16	650,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 04/04/2023	USD	687,759.15	0.23
			1,116,767.70	0.37				805,017.45	0.27
	Bahreïn					Singapur			
400,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 20/09/2029	USD	389,847.20	0.13	450,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	389,507.85	0.12
535,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 12/10/2028	USD	532,596.25	0.18	200,000	COSL SINGAPORE CAPITAL LTD 4.500% 30/07/2025 EMTN	USD	197,335.40	0.07
200,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 20/09/2047	USD	193,084.80	0.06	200,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 8.250% 07/06/2021	USD	208,078.40	0.07
			1,115,528.25	0.37				794,921.65	0.26
	Uruguay					Kenia			
755,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.975% 20/04/2055	USD	754,630.05	0.25	200,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 24/06/2019	USD	202,248.60	0.07
305,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	311,238.78	0.10	600,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/02/2048	USD	578,425.20	0.19
			1,065,868.83	0.35				780,673.80	0.26
	Arabia Saudí					Filipinas			
450,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 17/04/2030	USD	451,738.35	0.15	17,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 15/01/2021	PHP	311,616.64	0.10
550,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 17/04/2049	USD	557,399.15	0.18	10,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 14/01/2036	PHP	176,003.33	0.06
			1,009,137.50	0.33	200,000	SECURITY BANK CO 4.500% 25/09/2023	USD	199,291.60	0.07
	Marruecos							686,911.57	0.23
200,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	252,981.90	0.08		Australia			
700,000	OCF SA 6.875% 25/04/2044	USD	750,558.20	0.25	650,000	CNOOC CURTIS FUNDING NO 1 PTY LTD 4.500% 03/10/2023	USD	665,308.15	0.22
			1,003,540.10	0.33				665,308.15	0.22
	Costa de Marfil					Canadá			
340,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 22/03/2030	EUR	375,956.29	0.12	400,000	CANACOL ENERGY LTD 7.250% 03/05/2025	USD	387,241.60	0.12
510,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 22/03/2048	EUR	552,729.26	0.19	250,000	FRONTERA ENERGY CORP 9.700% 25/06/2023	USD	262,673.75	0.09
			928,685.55	0.31				649,915.35	0.21
	Angola					Emiratos Árabes Unidos			
360,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 09/05/2028	USD	371,554.92	0.12	350,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 11/10/2047	USD	334,583.20	0.11
520,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 08/05/2048	USD	549,333.72	0.18	300,000	OZTEL HOLDINGS SPC LTD 6.625% 24/04/2028	USD	300,612.30	0.10
			920,888.64	0.30				635,195.50	0.21
	Papúa Nueva Guinea					Senegal			
900,000	PAPUA NEW GUINEA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 04/10/2028	USD	912,310.20	0.30	200,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 13/03/2028	EUR	224,801.35	0.07
			912,310.20	0.30	400,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 13/03/2048	USD	356,635.20	0.12
	Azerbaiyán							581,436.55	0.19
330,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	335,127.21	0.11		Jordania			
360,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 5.125% 01/09/2029	USD	348,417.72	0.12	400,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	379,084.00	0.13
200,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	222,367.00	0.07	200,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 10/10/2047	USD	187,681.00	0.06
			905,911.93	0.30				566,765.00	0.19
	Pakistán					Estados Unidos			
600,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 05/12/2027	USD	569,806.20	0.19	200,896	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	202,470.87	0.07
125,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	117,430.75	0.04	350,000	SASOL FINANCING USA LLC 5.875% 27/03/2024	USD	356,520.85	0.11
200,000	THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 5.625% 05/12/2022	USD	192,290.00	0.06				558,991.72	0.18
			879,526.95	0.29		Honduras			
	Croacia				510,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	524,832.33	0.17
100,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 27/01/2030	EUR	117,258.30	0.04				524,832.33	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) Emerging Markets Debt Opportunities

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Austria				
500,000	SUZANO AUSTRIA GMBH 6.000% 15/01/2029	USD	502,663.00	0.17
			502,663.00	0.17
Jamaica				
300,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	350,150.40	0.11
100,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 15/03/2039	USD	117,699.10	0.04
			467,849.50	0.15
Gabón				
485,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	466,007.89	0.15
			466,007.89	0.15
Túnez				
20,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 4.300% 02/08/2030	JPY	145,037.46	0.05
265,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	301,639.09	0.10
			446,676.55	0.15
Guatemala				
200,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.500% 03/05/2026	USD	192,299.20	0.07
200,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 8.125% 06/10/2034	USD	253,500.00	0.08
			445,799.20	0.15
Paraguay				
200,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.600% 13/03/2048	USD	199,129.40	0.06
200,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	210,247.60	0.07
			409,377.00	0.13
Georgia				
200,000	BGEO GROUP JSC 6.000% 26/07/2023	USD	195,480.80	0.06
200,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	212,396.00	0.07
			407,876.80	0.13
Vietnam				
360,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 29/01/2020	USD	373,568.76	0.12
			373,568.76	0.12
España				
400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA FRN PERP	USD	360,072.00	0.12
			360,072.00	0.12
Serbia				
330,000	SERBIA INTERNATIONAL BOND 7.250% 28/09/2021	USD	359,295.09	0.12
			359,295.09	0.12
Kuwait				
350,000	AL AHLI BANK OF KUWAIT FRN PERP	USD	350,433.65	0.12
			350,433.65	0.12
Isla de Man				
350,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	333,732.35	0.11
			333,732.35	0.11

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Qatar				
250,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.103% 23/04/2048	USD	260,057.50	0.09
			260,057.50	0.09
Belarús				
200,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/06/2027	USD	213,486.00	0.07
			213,486.00	0.07
Armenia				
200,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	211,333.20	0.07
			211,333.20	0.07
Camerún				
200,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	210,526.60	0.07
			210,526.60	0.07
Mauricio				
200,000	HTA GROUP LTD/MAURITIUS 9.125% 08/03/2022	USD	204,700.60	0.07
			204,700.60	0.07
Bahamas				
200,000	BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 21/11/2028	USD	203,104.40	0.07
			203,104.40	0.07
Trinidad y Tobago				
192,000	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	171,485.15	0.06
			171,485.15	0.06
			236,387,449.98	77.89

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Obligaciones y otros instrumentos de deuda

Malasia				
13,670,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.733% 15/06/2028	MYR	3,216,821.69	1.06
16,588,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.759% 15/03/2019	MYR	4,017,033.61	1.31
3,211,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.795% 30/09/2022	MYR	776,836.99	0.26
2,720,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.800% 17/08/2023	MYR	656,257.10	0.22
2,068,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.900% 30/11/2026	MYR	492,454.84	0.16
3,672,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	897,275.85	0.30
4,463,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.232% 30/06/2031	MYR	1,053,380.15	0.35
2,452,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	598,919.00	0.20
2,274,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	558,492.42	0.18
1,122,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.762% 07/04/2037	MYR	272,141.87	0.09
			12,539,613.52	4.13
Perú				
1,850,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.700% 12/08/2024	PEN	586,987.81	0.19
440,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.350% 12/08/2028	PEN	141,285.40	0.05
2,563,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.900% 12/08/2037	PEN	829,840.45	0.27

* 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 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en USD
2,146,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	771,570.48	0.25	CDS RUSSIAN FEDERATION 1.000%	Compra	1.000	20/12/2023	USD	3,110,000.00	63,138.69
			2,329,684.14	0.76	20/06/2022 CDS RUSSIAN FEDERATION 1.000%	Compra	0.00	20/12/2023	USD	2,460,000.00	49,943.24
			14,869,297.66	4.89	20/06/2022 CDS RUSSIAN FEDERATION 1.000%	Compra	1.000	20/12/2023	USD	1,700,000.00	34,513.62
Instrumentos del mercado monetario					20/06/2022 CDS MALAYSIA GOVERNMENT 1.000%	Venta	1.000	20/12/2023	USD	7,260,000.00	23,030.97
Egipto					20/12/2020 CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000%	Compra	1.000	20/12/2023	USD	210,000.00	10,337.86
40,100,000	EGYPT TREASURY ZCP 09/07/2019	EGP	1,941,717.19	0.64	20/06/2022 CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000%	Venta	1.000	20/06/2028	USD	70,000.00	(4,324.75)
23,700,000	EGYPT TREASURY ZCP 18/06/2019	EGP	1,158,231.70	0.38	20/06/2022 CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000%	Venta	1.000	20/06/2028	USD	100,000.00	(6,178.21)
			3,099,948.89	1.02	20/06/2022 CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000%	Venta	1.000	20/06/2028	USD	100,000.00	(6,178.21)
Nigeria					20/06/2022 CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000%	Venta	1.000	20/12/2027	USD	150,000.00	(8,357.34)
140,000,000	NIGERIA OMO ZCP 06/12/2018	NGN	375,466.47	0.13	20/06/2022 CDS REPUBLIC OF COLOMBIA 1.000%	Venta	1.000	20/06/2027	USD	200,000.00	(9,884.53)
			375,466.47	0.13	20/06/2022 CDS REPUBLIC OF KOREA 1.000%	Compra	1.000	20/12/2023	USD	750,000.00	(22,653.43)
			3,475,415.36	1.15	20/06/2022 CDS UNITED MEXICAN STATES 1.000%	Venta	1.000	20/12/2023	USD	4,890,000.00	(29,714.92)
Organismos de inversión colectiva					20/06/2022 CDS REPUBLIC OF KAZAHSTAN 1.000%	Compra	1.000	20/12/2023	USD	3,060,000.00	(33,264.89)
Fondos de capital variable					20/12/2023 CDS REPUBLIC OF KAZAHSTAN 1.000%	Compra	1.000	20/12/2023	USD	4,280,000.00	(46,527.37)
Luxemburgo					20/12/2023 CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000%	Venta	1.000	20/06/2023	USD	1,100,000.00	(66,959.12)
1,400	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY) - Z CAP USD	USD	7,020,790.00	2.31	20/06/2022 CDS FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL 1.000%	Venta	1.000	20/12/2027	USD	525,000.00	(83,612.69)
7,000	NN (L) INTERNATIONAL TRI-INCOME FUND - Z CAP USD (HEDGED I)	USD	7,030,660.00	2.32	20/06/2022 CDS REPUBLIC OF INDONESIA 1.000%	Venta	1.000	20/12/2023	USD	11,090,000.00	(159,303.75)
			14,051,450.00	4.63	20/06/2022 CDS REPUBLIC OF CHILE 1.000%	Compra	1.000	20/12/2023	USD	9,460,000.00	(253,691.00)
			14,051,450.00	4.63	20/12/2022 CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000%	Compra	1.000	20/12/2023	USD	14,500,000.00	(300,783.36)
Total cartera de títulos					20/06/2027 CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000%	Compra	1.000	20/12/2023	USD	17,610,000.00	(365,296.20)
			268,783,613.00	88.56							

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

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%	Compra	1.000	20/12/2023	USD	5,270,000.00	614,293.65
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000%	Compra	1.000	20/12/2023	USD	3,740,000.00	435,950.33
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000%	Compra	1.000	20/12/2023	USD	4,680,000.00	221,168.14
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF TURKEY 1.000%	Compra	1.000	20/12/2023	USD	1,390,000.00	164,728.54
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 1.000%	Compra	1.000	20/12/2023	USD	3,320,000.00	156,897.06
20/06/2022 CDS REPUBLIC OF PHILIPPINES 1.000%	Venta	1.000	20/12/2023	USD	9,610,000.00	102,629.13
20/06/2022 CDS RUSSIAN FEDERATION 1.000%	Compra	1.000	20/12/2023	USD	4,300,000.00	87,297.87
20/06/2022						
						567,199.33

* 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 30/09/2018 (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			
						986,487.34	USD	32,370,000.00	UYU	16/11/2018	986,487.34	23,381.12	
Swaps de tipos de interés						32,320,000.00	PLN	7,526,743.34	EUR	09/10/2018	8,807,139.45	22,288.94	
8.050	Floating	06/09/2023	ZAR	72,000,000.00	17,229.94	911,155.44	USD	29,660,000.00	UYU	16/10/2018	911,155.44	21,399.93	
8.043	Floating	11/09/2023	MXN	49,000,000.00	14,041.56	375,500,000.00	THB	11,624,807.20	USD	24/12/2018	11,624,807.20	18,236.49	
8.050	Floating	06/09/2023	ZAR	53,000,000.00	12,683.14	1,880,000.00	EUR	2,178,240.82	USD	05/11/2018	2,178,240.82	11,362.53	
8.043	Floating	11/09/2023	MXN	35,000,000.00	10,029.68	3,943,890,000.00	KRW	3,552,218.61	USD	03/12/2018	3,552,218.61	8,298.63	
Floating	3.017	30/07/2028	USD	1,190,000.00	9,433.99	7,269,193.66	EUR	31,200,000.00	PLN	27/11/2018	8,535,123.35	6,840.66	
Floating	3.017	30/07/2028	USD	850,000.00	6,738.56	2,700,000.00	PEN	811,127.47	USD	19/12/2018	811,127.47	4,767.37	
Floating	2.195	25/09/2028	ILS	12,600,000.00	1,238.52	163,120.62	USD	18,000,000.00	JPY	05/11/2018	163,120.62	4,246.76	
Floating	2.195	25/09/2028	ILS	9,000,000.00	884.65	2,073,937.52	USD	63,000,000.00	TWD	03/12/2018	2,073,937.52	1,764.52	
2.863	Floating	30/07/2020	USD	3,810,000.00	(6,516.85)	90,000.00	RON	19,167.01	EUR	16/11/2018	22,053.42	76.74	
2.863	Floating	30/07/2020	USD	5,330,000.00	(9,116.75)	17,338.67	USD	14,908.00	EUR	16/11/2018	17,338.67	(39.92)	
Floating	2.113	16/07/2023	KRW	3,487,000,000.00	(11,191.09)	14,907.68	EUR	70,000.00	RON	16/11/2018	17,007.43	(59.68)	
Floating	2.113	16/07/2023	KRW	4,878,000,000.00	(15,655.33)	500,135.34	USD	2,010,000.00	RON	16/11/2018	500,135.34	(581.48)	
						4,040,000.00	ILS	1,115,799.05	USD	16/11/2018	1,115,799.05	(635.81)	
						580,624.90	USD	500,000.00	EUR	29/10/2018	580,624.90	(1,385.62)	
Por cobrar	Por pagar	Fecha de vencimiento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD		89,800,000.00	TWD	2,956,183.95	USD	03/12/2018	2,956,183.95	(2,515.14)	
						27,000,000.00	ARS	656,136.09	USD	19/10/2018	656,136.09	(10,126.23)	
						10,371,835.17	USD	563,350,000.00	PHP	28/11/2018	10,371,835.17	(10,439.30)	
						7,490,000.00	UYU	235,534.59	USD	16/10/2018	235,534.59	(10,845.82)	
Contratos a plazo sobre divisas						629,340,000.00	TWD	20,622,732.13	USD	02/10/2018	20,622,732.13	(10,935.06)	
3,818,613.94	USD	12,993,250.00	BRL	21/11/2018	3,818,613.94	577,755.41	USD	8,960,000.00	SGD	16/11/2018	6,552,800.89	(11,469.99)	
39,290,000.00	TRY	5,996,287.22	USD	04/10/2018	5,996,287.22	534,577.14	UYU	316,692.67	USD	16/11/2018	316,692.67	(14,699.22)	
172,024,161.90	EUR	199,413,533.93	USD	09/10/2018	199,413,533.93	501,818.34	2,060,000.00	EUR	2,411,786.95	USD	24/10/2018	2,411,786.95	(14,874.54)
11,630,509.40	USD	44,729,540.00	BRL	05/10/2018	11,630,509.40	432,948.91	11,690,000.00	CNH	1,712,825.53	USD	31/10/2018	1,712,825.53	(15,925.54)
134,220,000.00	MXN	6,897,285.46	USD	29/10/2018	6,897,285.46	246,498.17	199,870,000.00	CZK	7,756,803.00	EUR	29/10/2018	9,009,539.93	(15,977.39)
313,830,000.00	THB	9,490,132.86	USD	01/10/2018	9,490,132.86	213,948.77	50,380,000.00	CNY	7,338,387.01	USD	07/11/2018	7,338,387.01	(17,298.12)
7,271,497.55	USD	514,835,694.00	INR	16/11/2018	7,271,497.55	210,974.44	1,430,129.64	USD	21,660,510,000.00	IDR	29/10/2018	1,430,129.64	(18,695.99)
22,600,000.00	TRY	3,407,346.26	USD	18/12/2018	3,407,346.26	167,552.70	20,583,377.31	USD	629,340,000.00	TWD	02/10/2018	20,583,377.31	(28,419.76)
228,760,000.00	RUB	3,349,439.67	USD	24/10/2018	3,349,439.67	135,237.77	49,100,000.00	UAH	1,763,016.16	USD	23/10/2018	1,763,016.16	(29,541.40)
214,000,000.00	RUB	3,125,471.29	USD	06/11/2018	3,125,471.29	129,949.58	1,706,412.48	USD	49,230,000.00	UAH	23/10/2018	1,706,412.48	(31,651.93)
2,029,760,000.00	CLP	2,963,744.11	USD	29/10/2018	2,963,744.11	116,044.31	730,710,000.00	HUF	2,670,606.54	USD	27/11/2018	2,670,606.54	(36,003.33)
9,089,868.98	USD	7,710,000.00	EUR	05/11/2018	9,089,868.98	110,165.90	46,460,000.00	BRL	11,667,046.25	USD	05/10/2018	11,667,046.25	(36,283.65)
15,598,360,000.00	KRW	13,974,726.57	USD	16/11/2018	13,974,726.57	101,310.07	794,430,000.00	INR	10,931,397.88	USD	16/11/2018	10,931,397.88	(36,482.39)
46,226,700,000.00	IDR	3,001,359.33	USD	29/10/2018	3,001,359.33	90,646.70	958,170.96	USD	18,720,000.00	MXN	29/10/2018	958,170.96	(38,190.46)
7,520,764.30	EUR	192,150,000.00	CZK	29/10/2018	8,775,227.72	89,355.50	1,350,416.87	USD	4,140,000,000.00	COP	29/10/2018	1,350,416.87	(44,025.61)
110,600,000.00	ZAR	7,719,827.56	USD	10/10/2018	7,719,827.56	87,197.46	9,653,243.81	USD	313,830,000.00	THB	01/10/2018	9,653,243.81	(50,837.82)
3,514,270,000.00	KZT	9,519,301.67	USD	08/11/2018	9,519,301.67	84,128.40	7,493,684.15	EUR	32,320,000.00	PLN	09/10/2018	8,700,440.09	(60,708.20)
13,710,000.00	BRL	3,343,184.91	USD	21/11/2018	3,343,184.91	76,449.93	193,900,000.00	CZK	7,566,274.16	EUR	26/10/2018	8,907,979.97	(62,174.32)
6,891,380,000.00	COP	2,257,952.44	USD	29/10/2018	2,257,952.44	63,214.96	22,576,750.00	PLN	6,200,864.79	USD	27/11/2018	6,200,864.79	(68,522.95)
9,450,000.00	SGD	6,885,100.52	USD	16/11/2018	6,885,100.52	38,153.92	428,980,000.00	PHP	7,980,864.98	USD	28/11/2018	7,980,864.98	(74,966.16)
2,427,400,000.00	HUF	7,471,983.60	EUR	19/10/2018	8,751,171.68	37,508.50	2,711,197.12	USD	17,800,000.00	TRY	18/12/2018	2,711,197.12	(104,431.26)
6,398,591.06	USD	2,330,930,000.00	KZT	08/11/2018	6,398,591.06	28,868.96	6,330,735.57	USD	7,143,170,000.00	KRW	16/11/2018	6,330,735.57	(115,296.10)
11,047,759.00	RON	2,726,303.05	USD	16/11/2018	2,726,303.05	25,835.64	163,520,000.00	CZK	7,532,555.68	USD	29/10/2018	7,532,555.68	(158,648.39)
11,791,633.18	USD	10,126,214.70	EUR	09/10/2018	11,791,633.18	23,601.55	3,484,094.10	USD	22,600,000.00	TRY	04/10/2018	3,484,094.10	(272,524.24)

* 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 30/09/2018 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
5,838,507.61 USD	86,810,000.00 ZAR	10/10/2018	5,838,507.61	(289,230.56)
7,136,045.28 USD	487,660,000.00 RUB	24/10/2018	7,136,045.28	(292,429.12)
			583,215,984.99	2,259,534.22

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

Futuros sobre tipos de interés

(2)	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2018	EUR	404,945.36	6,481.16
(14)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	2,125,312.68	13,938.00
(44)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	8,115,121.68	92,008.22
2	US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	281,000.00	187.50
(8)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	1,234,250.00	35,436.33
62	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	7,364,437.50	1,406.25
26	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	5,479,093.78	(15,031.22)
52	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	5,848,781.28	(47,073.82)
(1)	10YR MINI JGB FUTURE 12/12/2018	JPY	132,130.12	79.24
			30,985,072.40	87,431.66

Total instrumentos financieros derivados **2,943,965.23**

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	268,783,613.00	88.56
Total instrumentos financieros derivados	2,943,965.23	0.97
Efectivo en bancos	25,252,972.79	8.32
Otros activos y pasivos	6,510,015.96	2.15
Total activos netos	303,490,566.98	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 Short Duration (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	128,977,579.93
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Valor liquidativo por acción			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	5,002.31
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	245.78
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	USD	5,014.85
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		7
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		29
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018		25,710
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		0.66%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		1.27%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018		0.16%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018		12.21%

* 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 19).

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) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	123,604,431.25
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		123,604,431.25
Total instrumentos financieros derivados	2	26.44
Contratos a plazo sobre divisas		26.44
Efectivo en bancos		4,306,937.62
Otros activos	4,17	1,882,646.34
Total activos		129,794,041.65
Pasivos corrientes	4,17	(413,094.59)
Total instrumentos financieros derivados	2	(403,367.13)
Swaps de incumplimiento de crédito		(403,367.13)
Total pasivo		(816,461.72)
Activos netos al final del período		128,977,579.93

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 29/03/2018 al 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		2,971,937.83
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		2,807,905.64
Intereses bancarios		27,856.19
Intereses sobre swaps		63,000.00
Otros ingresos	12	73,176.00
Total de gastos		(111,074.93)
Comisiones de gestión	5	(134.11)
Comisiones de servicios fijas	6	(98,495.07)
Impuesto de suscripción	11	(6,495.74)
Intereses sobre swaps		(5,950.01)
Ingresos netos por inversiones		2,860,862.90
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		265,289.76
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(744,275.27)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		434,724.00
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(424,478.99)
Ganancias realizadas sobre divisas		37.34
Pérdidas realizadas sobre divisas		(247.11)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(1,626,496.33)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(403,340.69)
Resultado de las operaciones		362,075.61
Suscripciones		168,779,763.04
Reembolsos		(40,164,258.72)
Activos netos al principio del período		-
Activos netos al final del período		128,977,579.93

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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 Vírgenes Británicas				
680,000	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD 3.125% 23/04/2020	USD	670,528.96	0.52
700,000	CMHI FINANCE BVI CO LTD 4.375% 06/08/2023	USD	698,335.40	0.54
260,000	GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS BVI LTD 4.875% 07/10/2020	USD	259,678.90	0.20
1,000,000	HUARONG FINANCE 2017 CO LTD 3.375% 24/01/2020	USD	988,181.00	0.77
500,000	HUARONG FINANCE 2017 CO LTD 3.750% 27/04/2022	USD	487,300.50	0.38
1,000,000	SIHC INTERNATIONAL CAPITAL LTD 3.950% 26/09/2021	USD	993,646.00	0.77
1,800,000	SINOCHEN OFFSHORE CAPITAL CO LTD 3.250% 29/04/2019	USD	1,796,331.60	1.39
3,500,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2014 LTD 2.750% 10/04/2019	USD	3,489,010.00	2.70
2,000,000	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2016 LTD 2.750% 04/05/2022	USD	1,934,224.00	1.50
610,000	TALENT YIELD INVESTMENTS LTD 4.500% 25/04/2022	USD	612,762.08	0.48
1,400,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	1,320,022.20	1.02
			13,250,020.64	10.27
Islas Caimán				
270,000	ADCB FINANCE CAYMAN LTD 2.625% 10/03/2020	USD	266,386.05	0.21
1,800,000	AVI FUNDING CO LTD 2.850% 16/09/2020	USD	1,769,130.00	1.37
660,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 3.950% 15/11/2022	USD	650,417.46	0.50
800,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VII LTD 4.250% 26/04/2023	USD	794,729.60	0.62
670,000	DIB SUKUK LTD 3.625% 06/02/2023	USD	650,436.00	0.50
460,000	EMIRATES REIT SUKUK LTD 5.125% 12/12/2022	USD	429,232.90	0.33
400,000	GRUPO AVAL LTD 4.750% 26/09/2022	USD	396,245.60	0.31
400,000	HEALTH AND HAPPINESS H&H INTERNATIONAL HOLDINGS LTD 7.250% 21/06/2021	USD	410,596.80	0.32
1,000,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	977,781.00	0.76
360,000	MESTENIO LTD FOR DOMINICAN REPUBLIC 8.500% 02/01/2020	USD	372,177.00	0.29
2,650,000	QNB FINANCE LTD 31/05/2021 FRN EMTN	USD	2,678,911.50	2.08
590,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 4.750% 03/07/2022	USD	566,402.36	0.44
500,000	SPARC EM SPC PANAMA METRO LINE 2 SP ZCP 05/12/2022	USD	457,129.00	0.35
			10,419,575.27	8.08
Turquía				
1,500,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 4.250% 18/09/2022	USD	1,304,832.00	1.01
1,500,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.375% 08/02/2021	USD	1,415,044.50	1.10
1,300,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.875% 24/04/2019	USD	1,283,825.40	1.00
1,300,000	HAZINE MUSTESARLUGI VARLIK KIRALAMA AS 4.557% 10/10/2018	USD	1,299,524.20	1.01
1,060,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.250% 03/07/2019	USD	1,022,252.34	0.79
500,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 26/09/2022	USD	489,669.50	0.38
1,000,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 05/06/2020	USD	1,010,017.00	0.78
			7,825,164.94	6.07
Argentina				
1,500,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 11/01/2023	USD	1,269,087.00	0.98
900,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 22/04/2021	USD	861,878.70	0.67
190,000	CIA GENERAL DE COMBUSTIBLES SA 9.500% 07/11/2021	USD	170,962.38	0.13

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
600,000	GENNEIA SA 8.750% 20/01/2022	USD	560,205.60	0.43
300,000	PROVINCE OF JUJUY ARGENTINA 8.625% 20/09/2022	USD	238,824.30	0.19
2,700,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 10.875% 26/01/2021	USD	2,723,849.10	2.11
900,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.950% 09/06/2021	USD	884,619.00	0.69
			6,709,426.08	5.20
Hong Kong				
2,700,000	CHINA CONSTRUCTION BANK ASIA 3.250% 02/07/2019	USD	2,696,004.00	2.09
1,800,000	CITIC LTD 3.125% 28/02/2022 EMTN	USD	1,742,079.60	1.35
677,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 3.500% 19/07/2022	USD	655,221.59	0.51
590,000	ICBCIL FINANCE CO LTD 3.375% 05/04/2022	USD	573,213.32	0.44
640,000	EMTN LOTTE SHOPPING BUSINESS MANAGEMENT HONG KONG LTD 2.375% 05/09/2020	USD	625,644.16	0.49
			6,292,162.67	4.88
México				
325,000	ALPEK SA DE CV 4.500% 20/11/2022	USD	327,316.93	0.25
400,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	426,605.60	0.33
610,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 7.250% 22/04/2020	USD	636,630.77	0.49
450,000	CONTROLADORA MABE SA DE CV 7.875% 28/10/2019	USD	465,697.80	0.36
400,000	GRUPO POSADAS SAB DE CV 7.875% 30/06/2022	USD	414,144.40	0.32
500,000	MEXICHEM SAB DE CV 4.875% 19/09/2022	USD	510,987.50	0.40
1,500,000	PETROLEOS MEXICANOS 11/03/2022 FRN	USD	1,596,154.50	1.24
1,500,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 04/02/2021	USD	1,572,294.00	1.22
			5,949,831.50	4.61
Colombia				
250,000	BANCO DAVIVIENDA SA 5.875% 09/07/2022	USD	263,576.00	0.20
900,000	BANCOLOMBIA SA 5.125% 11/09/2022	USD	920,459.70	0.71
1,000,000	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 5.375% 27/09/2022	USD	1,000,800.00	0.79
600,000	CREDIVALORES-CREDISERVICIOS SAS 9.750% 27/07/2022	USD	597,914.40	0.46
1,200,000	ECOPETROL SA 7.625% 23/07/2019	USD	1,243,039.20	0.97
470,000	OLEODUCTO CENTRAL SA 4.000% 07/05/2021	USD	469,483.94	0.36
			4,495,273.24	3.49
Chile				
2,000,000	BANCO DEL ESTADO DE CHILE 4.125% 07/10/2020	USD	2,025,762.00	1.57
2,000,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3.000% 17/07/2022	USD	1,946,236.00	1.51
500,000	LATAM AIRLINES GROUP SA 7.250% 09/06/2020	USD	511,856.50	0.40
			4,483,854.50	3.48
Arabia Saudí				
4,500,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.375% 26/10/2021	USD	4,342,059.00	3.36
			4,342,059.00	3.36
Costa Rica				
1,000,000	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA 5.875% 25/04/2021	USD	996,404.00	0.77
1,700,000	COSTA RICA GOVERNMENT BOND 5.520% 10/11/2021	USD	1,661,138.00	1.30
1,000,000	COSTA RICA GOVERNMENT BOND 5.520% 17/08/2022	USD	933,058.00	0.72
500,000	COSTA RICA GOVERNMENT BOND 5.520% 23/08/2023	USD	465,885.50	0.36
			4,056,485.50	3.15
Emiratos Árabes Unidos				
2,500,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 11/10/2022	USD	2,407,870.00	1.86

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
270,000	FIRST ABU DHABI BANK PJSC 2.250% 11/02/2020 EMTN	USD	265,973.49	0.21	1,400,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	1,400,413.00	1.09
1,000,000	NBK SPC LTD 2.750% 30/05/2022	USD	962,790.00	0.75				2,176,406.60	1.69
			3,636,633.49	2.82		Pakistán			
	Bahrein				1,800,000	SECOND PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 6.750% 03/12/2019	USD	1,807,853.40	1.40
1,550,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 31/03/2020	USD	1,550,029.45	1.20	350,000	THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 5.625% 05/12/2022	USD	336,507.50	0.26
1,800,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 05/07/2022	USD	1,824,157.80	1.42				2,144,360.90	1.66
			3,374,187.25	2.62		China			
	Perú				1,800,000	CHINA DEVELOPMENT BANK 1.625% 22/06/2019 EMTN	USD	1,778,335.20	1.38
1,300,000	FONDO MIVIVIENDA SA 3.500% 31/01/2023	USD	1,257,740.90	0.98	250,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD/NEW YORK NY 2.905% 13/11/2020 EMTN	USD	245,399.75	0.19
450,000	SAN MIGUEL INDUSTRIAS PET SA 4.500% 18/09/2022	USD	439,663.05	0.34				2,023,734.95	1.57
1,600,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	1,631,169.60	1.26		Corea del Sur			
			3,328,573.55	2.58	640,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 2.375% 21/11/2019	USD	632,924.16	0.49
	Líbano				640,000	SHINHAN BANK CO LTD 2.250% 15/04/2020	USD	627,569.92	0.49
700,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.150% 12/11/2018 EMTN	USD	696,499.30	0.54	640,000	WOORI BANK 2.625% 20/07/2021	USD	620,262.40	0.48
1,300,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.450% 28/11/2019	USD	1,230,931.00	0.95				1,880,756.48	1.46
700,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 20/05/2019	USD	681,172.10	0.53		Supranacional - Multinacional			
300,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 27/01/2023	USD	253,785.60	0.20	1,000,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK 4.750% 29/07/2019 EMTN	USD	1,007,823.00	0.77
300,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 12/04/2021	USD	282,153.90	0.22	800,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.000% 24/05/2021 EMTN	USD	798,938.40	0.62
			3,144,541.90	2.44				1,806,761.40	1.39
	República Dominicana					Zambia			
2,400,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	2,454,338.40	1.90	2,500,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	1,749,697.50	1.36
500,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.500% 06/05/2021	USD	525,187.00	0.41				1,749,697.50	1.36
			2,979,525.40	2.31		Namibia			
	Ecuador				1,700,000	NAMIBIA INTERNATIONAL BONDS 5.500% 03/11/2021	USD	1,728,303.30	1.34
500,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.500% 24/03/2020	USD	518,449.00	0.40				1,728,303.30	1.34
400,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2023	USD	399,152.80	0.31		Países Bajos			
1,900,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 16/02/2020	USD	1,865,465.60	1.45	680,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	648,916.52	0.50
			2,783,067.40	2.16	610,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.125% 09/11/2020	USD	634,025.46	0.49
	Qatar				420,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	425,443.62	0.33
1,150,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.375% 02/06/2021	USD	1,117,827.60	0.87				1,708,385.60	1.32
1,550,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 23/04/2023	USD	1,561,587.80	1.21		Tanzania			
			2,679,415.40	2.08	1,433,333	TANZANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 09/03/2020 FRN	USD	1,467,042.46	1.14
	Omán							1,467,042.46	1.14
2,500,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 17/01/2023	USD	2,437,240.00	1.89		Azerbaiyán			
			2,437,240.00	1.89	1,400,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	1,404,391.80	1.09
	Sri Lanka							1,404,391.80	1.09
1,217,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 11/04/2019	USD	1,216,086.03	0.94		Luxemburgo			
1,000,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/04/2023	USD	978,886.00	0.76	750,000	ATENTO LUXCO 1 SA 6.125% 10/08/2022	USD	721,668.75	0.55
200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2019	USD	200,240.20	0.16	450,000	TOPAZ MARINE SA 9.125% 26/07/2022	USD	462,284.55	0.36
			2,395,212.23	1.86				1,183,953.30	0.91
	Egipto					Singapur			
800,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.577% 21/02/2023	USD	775,993.60	0.60	500,000	BOC AVIATION LTD 02/05/2021 FRN	USD	503,255.50	0.39
					650,000	TBG GLOBAL PTE LTD 5.250% 10/02/2022	USD	642,196.10	0.50
								1,145,451.60	0.89

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Malasia				
1,000,000	PETRONAS CAPITAL LTD 7.875% 22/05/2022	USD	1,137,029.00	0.88
			1,137,029.00	0.88
Gran Bretaña				
460,000	PETRA DIAMONDS US TREASURY PLC 7.250% 01/05/2022	USD	448,478.84	0.35
500,000	TULLOW OIL PLC 6.250% 15/04/2022	USD	501,285.00	0.38
			949,763.84	0.73
Australia				
900,000	BAOSTEEL FINANCING 2015 PTY LTD 3.875% 28/01/2020	USD	897,757.20	0.70
			897,757.20	0.70
Tailandia				
800,000	GC TREASURY CENTER CO LTD 4.250% 19/09/2022	USD	801,582.40	0.62
			801,582.40	0.62
Canadá				
650,000	HARVEST OPERATIONS CORP 4.200% 01/06/2023	USD	658,491.60	0.51
			658,491.60	0.51
Suecia				
640,000	PKO FINANCE AB 4.630% 26/09/2022	USD	655,064.96	0.51
			655,064.96	0.51
Trinidad y Tobago				
333,333	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	297,717.34	0.23
250,000	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 9.750% 14/08/2019	USD	233,062.00	0.18
			530,779.34	0.41
Ghana				
500,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 07/08/2023	USD	523,452.00	0.41
			523,452.00	0.41
Chipre				
440,000	MHP SA 8.250% 02/04/2020	USD	453,228.16	0.35
			453,228.16	0.35
Brasil				
440,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 4.500% 03/10/2018	USD	440,000.00	0.34
			440,000.00	0.34
Jersey				
400,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	404,090.80	0.31
			404,090.80	0.31
Nigeria				
400,000	SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO PLC 9.250% 01/04/2023	USD	400,152.40	0.31
			400,152.40	0.31
Georgia				
385,000	BGEO GROUP JSC 6.000% 26/07/2023	USD	376,300.54	0.29
			376,300.54	0.29

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Irlanda				
380,000	EUROTORG LLC VIA BONITRON DAC 8.750% 30/10/2022	USD	375,243.16	0.29
			375,243.16	0.29
			123,604,431.25	95.83
Total cartera de títulos			123,604,431.25	95.83

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

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	Venta	1.000	20/12/2018	USD	1,500,000.00	(4,927.39)
CDS REPUBLIC OF ARGENTINA 5.000% 20/12/2023	Venta	5.000	20/12/2023	USD	1,500,000.00	(47,828.89)
CDS LEBANESE REPUBLIC 1.000% 20/12/2023	Venta	1.000	20/12/2023	USD	1,500,000.00	(350,610.85)
						(403,367.13)
Contratos a plazo sobre divisas						
7,305.33	EUR	8,463.00	USD	09/10/2018	8,463.00	26.78
106.19	USD	91.67	EUR	09/10/2018	106.19	(0.34)
						8,569.19
						26.44
Total instrumentos financieros derivados						(403,340.69)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	123,604,431.25	95.83
Total instrumentos financieros derivados	(403,340.69)	(0.31)
Efectivo en bancos	4,306,937.62	3.34
Otros activos y pasivos	1,469,551.75	1.14
Total activos netos	128,977,579.93	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	13,291,295.91	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.90%
	30/09/2017	USD	22,008,064.02	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	0.11%
	30/09/2016	USD	20,731,199.12	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	0.01%
Valor liquidativo por acción**				Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	(148.35%)
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	7,183.67			
	30/09/2017	EUR	6,876.93			
	30/09/2016	EUR	5,606.38			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	7,403.45			
	30/09/2017	USD	7,213.49			
	30/09/2016	USD	5,590.03			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	348.83			
	30/09/2017	EUR	337.42			
	30/09/2016	EUR	277.95			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	7,336.79			
	30/09/2017	EUR	6,970.63			
	30/09/2016	EUR	5,640.16			
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	EUR	1,972,715.49			
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Número de acciones						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		4			
	30/09/2017		2			
	30/09/2016		2			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		5			
	30/09/2017		2			
	30/09/2016		2			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		40			
	30/09/2017		40			
	30/09/2016		40			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		5			
	30/09/2017		2,665			
	30/09/2016		3,265			
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018		6			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Gastos corrientes en %*						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.86%			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	12,683,665.03
Acciones		12,683,665.03
Efectivo en bancos		573,606.95
Otros activos	4	34,426.31
Total activos		13,291,698.29
Pasivos corrientes	4	(402.38)
Total pasivo		(402.38)
Activos netos al final del año		13,291,295.91

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		466,516.53
Dividendos		459,846.13
Intereses bancarios		6,670.40
Total de gastos		(17,522.21)
Comisiones de gestión	5	(610.78)
Comisiones de servicios fijas	6	(15,011.49)
Impuesto de suscripción	11	(1,899.94)
Ingresos netos por inversiones		448,994.32
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		4,185,362.48
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(823,902.32)
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(4,986.48)
Ganancias realizadas sobre divisas		131,240.99
Pérdidas realizadas sobre divisas		(136,810.18)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(2,807,908.02)
Resultado de las operaciones		991,990.79
Suscripciones		21,001,952.06
Reembolsos		(30,710,710.96)
Activos netos al principio del año		22,008,064.02
Activos netos al final del año		13,291,295.91

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
Corea del Sur				
8,510	HANKOOK TIRE CO LTD	KRW	384,359.70	2.89
594	NAVER CORP	KRW	383,415.82	2.88
16,600	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	695,127.34	5.23
3,700	S-OIL CORP	KRW	456,975.43	3.44
			1,919,878.29	14.44
Hong Kong				
60,800	AIA GROUP LTD	HKD	543,127.71	4.09
146,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	457,130.44	3.44
242,000	CNOOC LTD	HKD	479,367.15	3.60
110,000	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	233,638.77	1.76
			1,713,264.07	12.89
Islas Caimán				
25,500	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	HKD	264,942.68	1.99
2,465	ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	406,133.40	3.06
3,650	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC ADR	USD	270,136.50	2.03
9,600	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	396,518.81	2.98
			1,337,731.39	10.06
China				
110,000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD -H	HKD	447,034.47	3.36
79,992	HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEVELOPMENT CO LTD - A	CNY	304,012.85	2.29
55,500	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD -H	HKD	563,873.02	4.24
			1,314,920.34	9.89
Taiwán				
103,000	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	267,173.22	2.01
196,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	341,505.91	2.57
77,913	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	669,837.96	5.04
			1,278,517.09	9.62
India				
18,000	INDUSIND BANK LTD	INR	419,656.50	3.16
28,400	INFOSYS LTD	INR	286,664.09	2.16
32,550	UPL LTD	INR	298,446.10	2.24
			1,004,766.69	7.56
México				
190,000	ALPEK SAB DE CV -A	MXN	308,381.35	2.32
74,000	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV -O	MXN	535,749.83	4.03
			844,131.18	6.35
Rusia				
6,245	LUKOIL PJSC -ADR	USD	477,367.80	3.59
118,000	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUB	366,314.10	2.77
			843,681.90	6.36
Indonesia				
773,600	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	381,569.64	2.87

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
220,000	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	356,541.29	2.68
			738,110.93	5.55
Brasil				
32,500	ITAU UNIBANCO HOLDING SA -PREF	BRL	359,135.36	2.70
25,300	VALE SA -REG	BRL	378,972.59	2.85
			738,107.95	5.55
Sudáfrica				
66,800	FIRSTRAND LTD	ZAR	320,375.66	2.41
1,700	NASPERS LTD -N	ZAR	366,595.74	2.76
			686,971.40	5.17
Países Bajos				
11,663	X5 RETAIL GROUP NV -GDR REG S	USD	263,583.80	1.99
			263,583.80	1.99
			12,683,665.03	95.43
Total cartera de títulos			12,683,665.03	95.43

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	12,683,665.03	95.43
Efectivo en bancos	573,606.95	4.32
Otros activos y pasivos	34,023.93	0.25
Total activos netos	13,291,295.91	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	374,116,724.59	Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	USD	232.94
	30/09/2017	EUR	368,551,933.33		30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	EUR	209,259,257.94		30/09/2016	USD	-
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	EUR	5,820.19
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	6,637.69		30/09/2017	EUR	5,819.47
	30/09/2017	EUR	6,693.46		30/09/2016	EUR	5,058.63
	30/09/2016	EUR	5,867.96		Distribution N (EUR)	30/09/2018	EUR
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	68.39		30/09/2017	EUR	891.87
	30/09/2017	USD	70.19		30/09/2016	EUR	808.35
	30/09/2016	USD	58.49		Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	153,368.76		30/09/2017	EUR	848.64
	30/09/2017	CZK	154,983.62		30/09/2016	EUR	775.82
	30/09/2016	CZK	138,147.83		Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	27,430.83		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2017	PLN	27,154.05		30/09/2016	EUR	-
	30/09/2016	PLN	23,335.90		Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	USD
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	279.01		30/09/2017	USD	-
	30/09/2017	EUR	281.89		30/09/2016	USD	-
	30/09/2016	EUR	247.63		Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	USD
Capitalisation N (USD)	30/09/2018	USD	104.14		30/09/2017	USD	-
	30/09/2017	USD	107.09		30/09/2016	USD	-
	30/09/2016	USD	89.41		Número de acciones		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	267.73	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		10,079
	30/09/2017	EUR	272.77		30/09/2017		12,894
	30/09/2016	EUR	241.65		30/09/2016		10,787
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	99.91	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		331,110
	30/09/2017	USD	103.62		30/09/2017		376,544
	30/09/2016	USD	87.26		30/09/2016		401,527
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	233.41	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018		1,066
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		962
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		861
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	217.80	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018		3,520
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		4,991
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		2,753
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	1,014.36	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		172,744
	30/09/2017	EUR	1,038.75		30/09/2017		194,729
	30/09/2016	EUR	924.74		30/09/2016		869
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	56.03	Capitalisation N (USD)	30/09/2018		3,910
	30/09/2017	USD	58.40		30/09/2017		4,810
	30/09/2016	USD	49.43		30/09/2016		7,725
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	1,082.58	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		23,204
	30/09/2017	CZK	1,110.89		30/09/2017		25,828
	30/09/2016	CZK	1,006.27		30/09/2016		33,355

* 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 19).

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)

			Dividendo		
Número de acciones			Distribution N (EUR)	14/12/2017 EUR	28.75
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	208,730	Distribution P (EUR)	14/12/2017 EUR	27.45
	30/09/2017	232,107			
	30/09/2016	233,405	Distribution X (M) (USD)	05/09/2018 USD	1.03
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	303	Distribution X (M) (USD)	02/08/2018 USD	1.03
	30/09/2017	-			
	30/09/2016	-	Distribution X (M) (USD)	03/07/2018 USD	1.03
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	243	Distribution X (M) (USD)	04/06/2018 USD	1.03
	30/09/2017	-			
	30/09/2016	-	Distribution Y (M) (USD)	05/09/2018 USD	1.03
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	1,141	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2018 USD	1.03
	30/09/2017	710			
	30/09/2016	630	Distribution Y (M) (USD)	03/07/2018 USD	1.03
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	38,856	Distribution Y (M) (USD)	04/06/2018 USD	1.03
	30/09/2017	42,866			
	30/09/2016	45,159			
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	152,106	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	159,672	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.86%
	30/09/2016	160,613			
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	343	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.86%
	30/09/2017	-			
	30/09/2016	-	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	0.88%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	29,656	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	0.88%
	30/09/2017	20,912			
	30/09/2016	13,512	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	1.05%
Distribution N (EUR)	30/09/2018	1,936	Capitalisation N (USD)	30/09/2018	1.05%
	30/09/2017	1,766			
	30/09/2016	464	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.90%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	2,503	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.90%
	30/09/2017	8,285			
	30/09/2016	1,850	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.15%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	649	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.15%
	30/09/2017	-			
	30/09/2016	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.40%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	200	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.40%
	30/09/2017	-			
	30/09/2016	-	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	2.42%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	202	Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	3.40%
	30/09/2017	-			
	30/09/2016	-	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	0.01%
			Distribution N (EUR)	30/09/2018	1.05%
			Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.90%

* 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 19).

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)

Distribution R (EUR)	30/09/2018	1.15%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	2.40%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	3.40%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	65.75%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	362,027,170.93
Acciones		362,027,170.93
Total instrumentos financieros derivados	2	156,097.20
Contratos a plazo sobre divisas		156,097.20
Efectivo en bancos		13,733,920.94
Otros activos	4	1,819,726.91
Total activos		377,736,915.98
Pasivos corrientes	4	(3,620,191.39)
Total pasivo		(3,620,191.39)
Activos netos al final del año		374,116,724.59

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		12,571,070.85
Dividendos		12,468,082.51
Intereses bancarios		23,415.59
Otros ingresos	12	79,572.75
Total de gastos		(2,657,934.00)
Comisiones de gestión	5	(1,821,445.39)
Comisiones de servicios fijas	6	(685,026.32)
Comisión de superposición	7	(8,615.27)
Impuesto de suscripción	11	(72,403.75)
Intereses bancarios		(70,443.27)
Ingresos netos por inversiones		9,913,136.85
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		33,536,149.05
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(26,354,236.61)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		233,317.37
Ganancias realizadas sobre divisas		3,680,769.07
Pérdidas realizadas sobre divisas		(3,894,359.16)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(19,888,368.20)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		474,222.16
Resultado de las operaciones		(2,299,369.47)
Suscripciones		151,000,564.35
Reembolsos		(142,876,248.44)
Reparto de beneficios		(260,155.18)
Activos netos al principio del año		368,551,933.33
Activos netos al final del año		374,116,724.59

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
China				
3,338,000	BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD - H	HKD	3,492,760.74	0.93
14,656,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP -H	HKD	11,029,950.05	2.95
4,069,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD -H	HKD	7,960,153.35	2.13
3,837,000	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP LTD - H	HKD	4,458,181.09	1.19
6,587,000	CHINA STATE CONSTRUCTION ENGINEERING CORP LTD -A	CNH	4,528,379.57	1.21
18,603,269	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD -H	HKD	11,708,123.17	3.13
14,604,000	PETROCHINA CO LTD -H	HKD	10,187,393.23	2.72
2,608,046	SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD -H	HKD	5,612,884.24	1.50
			58,977,825.44	15.76
Hong Kong				
965,824	AIA GROUP LTD	HKD	7,428,089.99	1.99
1,425,000	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	HKD	6,883,057.10	1.84
1,274,500	CHINA MOBILE LTD	HKD	10,818,766.76	2.89
1,626,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	4,383,173.01	1.17
501,000	CLP HOLDINGS LTD	HKD	5,052,102.85	1.35
6,321,000	CNOOC LTD	HKD	10,780,017.76	2.88
7,950,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	5,003,399.09	1.33
5,011,000	SJM HOLDINGS LTD	HKD	3,991,764.92	1.07
			54,340,371.48	14.52
Corea del Sur				
151,587	HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	5,241,565.41	1.40
242,062	KANGWON LAND INC	KRW	5,392,123.83	1.44
28,265	POSCO	KRW	6,460,790.11	1.73
499,902	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	18,022,786.42	4.82
34,280	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	KRW	7,556,322.70	2.02
155,465	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	5,429,958.22	1.45
71,651	WOONGJIN COWAY CO LTD	KRW	4,827,178.12	1.29
			52,930,724.81	14.15
Taiwán				
481,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	4,557,174.51	1.22
4,603,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	6,814,148.35	1.82
4,242,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	6,363,464.16	1.70
2,574,447	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	19,055,685.17	5.09
			36,790,472.19	9.83
Brasil				
884,970	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	4,597,981.77	1.23
1,500,428	CCR SA	BRL	2,736,573.88	0.72
761,574	ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	5,825,287.62	1.56
629,483	ITAU UNIBANCO HOLDING SA -PREF	BRL	5,988,796.93	1.60
188,792	TELEFONICA BRASIL SA -PREF	BRL	1,595,479.79	0.43
704,148	TOTVS SA	BRL	3,810,301.35	1.02
			24,554,421.34	6.56
India				
1,839,721	COAL INDIA LTD	INR	5,836,178.09	1.56
140,376	HERO MOTOCORP LTD	INR	4,857,058.12	1.30
3,124,795	NTPC LTD	INR	6,233,101.82	1.66

550,824	TECH MAHINDRA LTD	INR	4,886,930.23	1.31
			21,813,268.26	5.83
México				
4,799,920	BANCO SANTANDER MEXICO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO SANTANDER	MXN	6,466,434.99	1.72
3,495,243	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV	MXN	5,342,838.58	1.43
724,998	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA SAB DE CV	MXN	6,649,070.46	1.78
			18,458,344.03	4.93
Sudáfrica				
3,507,306	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	4,956,884.97	1.33
407,408	NEDBANK GROUP LTD	ZAR	6,559,256.32	1.75
1,032,878	SANLAM LTD	ZAR	4,971,258.94	1.33
			16,487,400.23	4.41
Indonesia				
11,463,400	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	IDR	4,868,011.34	1.30
14,793,800	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	6,325,025.17	1.69
7,158,200	SEMI INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	4,104,735.14	1.10
			15,297,771.65	4.09
Islas Caimán				
2,082,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	6,276,727.52	1.67
610,000	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	4,845,839.44	1.30
			11,122,566.96	2.97
Malasia				
5,106,000	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	6,384,003.19	1.71
12,460,900	IUM CORP BHD	MYR	4,666,161.10	1.24
			11,050,164.29	2.95
Rusia				
11,825	MAGNIT PJSC	USD	596,127.04	0.16
71,749	MAGNIT PJSC	RUB	3,617,041.73	0.97
3,503,842	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	RUB	4,476,958.59	1.19
			8,690,127.36	2.32
Emiratos Árabes Unidos				
3,727,849	ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	AED	6,929,237.35	1.86
			6,929,237.35	1.86
Singapur				
4,671,000	FIRST RESOURCES LTD	SGD	4,944,677.42	1.32
			4,944,677.42	1.32
Polonia				
180,102	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	PLN	4,467,419.31	1.20
			4,467,419.31	1.20
Bermudas				
1,268,000	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	HKD	4,443,556.21	1.20
			4,443,556.21	1.20
Tailandia				
10,137,300	THAI BEVERAGE PCL	SGD	4,343,602.02	1.16
			4,343,602.02	1.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Emerging Markets High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Chile				
575,210	ENEL AMERICAS SA ADR	USD	3,828,130.26	1.02
			3,828,130.26	1.02
Turquía				
9,967,623	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	TRY	2,557,090.32	0.69
			2,557,090.32	0.69
			362,027,170.93	96.77
Total cartera de títulos			362,027,170.93	96.77

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
117,754,207.22	PLN	27,275,075.83 EUR 09/10/2018	27,275,075.83	217,631.51
113,670.65	EUR	2,925,912.41 CZK 09/10/2018	113,670.65	213.27
322,160,762.12	CZK	12,498,370.00 EUR 09/10/2018	12,498,370.00	(6,022.13)
5,779,535.11	EUR	24,993,045.36 PLN 09/10/2018	5,779,535.11	(55,725.45)
			45,666,651.59	156,097.20
Total instrumentos financieros derivados				156,097.20

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	362,027,170.93	96.77
Total instrumentos financieros derivados	156,097.20	0.04
Efectivo en bancos	13,733,920.94	3.67
Otros activos y pasivos	(1,800,464.48)	(0.48)
Total activos netos	374,116,724.59	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Energy

(Denominado en USD)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	111,553,921.12	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	12,455
	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)	30/09/2018	10,914
					30/09/2017	10,931
					30/09/2016	4,474
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	1,505.32	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	20,577
	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)	30/09/2018	EUR	246.38	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	118
	30/09/2017	EUR	209.06		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	207.22		30/09/2016	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	1,321.75	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	4,471
	30/09/2017	USD	1,141.54		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	1,075.52		30/09/2016	-
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	285.23	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	5,050
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	4,859
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	1,986
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	265.66	Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	1,705
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	513
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	1,077
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	864.75	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	23,054
	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)	30/09/2018	HUF	61,228.09	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	15,774
	30/09/2017	HUF	50,154.35		30/09/2017	22,900
	30/09/2016	HUF	49,688.27		30/09/2016	21,842
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	1,211.46	Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	43,560
	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)	30/09/2018	CZK	6,685.63	Distribution P (USD)	30/09/2018	2,358
	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)	30/09/2018	USD	231.99	Distribution R (USD)	30/09/2018	3,196
	30/09/2017	USD	203.40		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	194.52		30/09/2016	-
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	5,164.49	Dividendo		
	30/09/2017	USD	4,513.25			
	30/09/2016	USD	4,300.56			
Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	265.66	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD 54.20
	30/09/2017	USD	-			
	30/09/2016	USD	-			
				Gastos corrientes en %*		
				Capitalisation I (USD)	30/09/2018	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 19).

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)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.31%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	2.32%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	3.30%
Distribution P (USD)	30/09/2018	1.80%
Distribution R (USD)	30/09/2018	1.05%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	(86.01%)

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	110,075,167.45
Acciones		110,075,167.45
Total instrumentos financieros derivados	2	13,037.53
Contratos a plazo sobre divisas		13,037.53
Efectivo en bancos		3,023,109.68
Otros activos	4	6,331,869.84
Total activos		119,443,184.50
Pasivos corrientes	4	(7,889,263.38)
Total pasivo		(7,889,263.38)
Activos netos al final del año		111,553,921.12

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		3,165,361.55
Dividendos		3,092,517.61
Intereses bancarios		21,443.20
Otros ingresos	12	51,400.74
Total de gastos		(2,155,437.33)
Comisiones de gestión	5	(1,750,174.35)
Comisiones de servicios fijas	6	(354,843.26)
Comisión de superposición	7	(1,121.25)
Impuesto de suscripción	11	(48,914.10)
Intereses bancarios		(384.37)
Ingresos netos por inversiones		1,009,924.22
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		11,875,623.09
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(5,923,131.98)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		13,409.21
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(220,271.03)
Ganancias realizadas sobre divisas		867,891.44
Pérdidas realizadas sobre divisas		(788,154.68)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		6,809,000.85
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		44,696.64
Resultado de las operaciones		13,688,987.76
Suscripciones		190,099,580.44
Reembolsos		(196,802,857.94)
Reparto de beneficios		(136,370.51)
Activos netos al principio del año		104,704,581.37
Activos netos al final del año		111,553,921.12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Energy

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
38,439	CHEVRON CORP	USD	4,700,320.92	4.21
13,901	CIMAREX ENERGY CO	USD	1,291,958.94	1.16
100,687	CONOCOPHILLIPS	USD	7,793,173.80	6.99
31,230	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	USD	2,132,384.40	1.91
18,898	DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	2,554,820.62	2.29
63,178	EXXON MOBIL CORP	USD	5,371,393.56	4.82
100,225	HALLIBURTON CO	USD	4,062,119.25	3.64
55,777	HOLLYFRONTIER CORP	USD	3,898,812.30	3.50
170,142	KINDER MORGAN INC/DE	USD	3,016,617.66	2.70
61,304	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	4,902,480.88	4.39
74,205	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	6,097,424.85	5.47
58,746	ONEOK INC	USD	3,982,391.34	3.57
23,316	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	4,061,414.04	3.64
44,565	VALERO ENERGY CORP	USD	5,069,268.75	4.54
17,298	WILLIAMS COS INC/THE	USD	470,332.62	0.42
			59,404,913.93	53.25
Gran Bretaña				
687,091	BP PLC	GBP	5,280,133.80	4.74
285,941	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	9,831,016.73	8.81
			15,111,150.53	13.55
Canadá				
14,872	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CAD	485,531.80	0.44
236,158	HUSKY ENERGY INC	CAD	4,143,635.65	3.71
45,328	IMPERIAL OIL LTD	CAD	1,465,813.40	1.31
46,771	SEVEN GENERATIONS ENERGY LTD -A	CAD	557,228.38	0.50
145,033	SUNCOR ENERGY INC	CAD	5,607,882.83	5.03
			12,260,092.06	10.99
Francia				
155,540	TOTAL SA	EUR	10,088,038.13	9.04
			10,088,038.13	9.04
Noruega				
153,453	EQUINOR ASA	NOK	4,324,716.45	3.88
			4,324,716.45	3.88
Australia				
120,113	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	3,352,901.28	3.01
			3,352,901.28	3.01
Austria				
46,058	OMV AG	EUR	2,588,689.18	2.31
			2,588,689.18	2.31
España				
61,062	REPSOL SA	EUR	1,217,402.09	1.09
			1,217,402.09	1.09
Japón				
18,600	IDEMITSU KOSAN CO LTD	JPY	984,161.64	0.88
			984,161.64	0.88

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Curacao				
12,198	SCHLUMBERGER LTD	USD	743,102.16	0.67
			743,102.16	0.67
			110,075,167.45	98.67

Total cartera de títulos	110,075,167.45	98.67

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
105,434,396.70	CZK	4,738,669.92	USD 09/10/2018	12,606.92
148,745.81	USD	3,291,225.61	CZK 09/10/2018	430.61
			4,887,415.73	13,037.53
Total instrumentos financieros derivados				13,037.53

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	110,075,167.45	98.67
Total instrumentos financieros derivados	13,037.53	0.01
Efectivo en bancos	3,023,109.68	2.71
Otros activos y pasivos	(1,557,393.54)	(1.39)
Total activos netos	111,553,921.12	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Covered Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Índice de rotación de la cartera
en %* 30/09/2018 (67.01%)

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	67,845,786.27
	30/09/2017	EUR	85,678,885.50
	30/09/2016	EUR	107,317,908.14
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	6,155.97
	30/09/2017	EUR	6,155.27
	30/09/2016	EUR	6,237.03
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	6,261.27
	30/09/2017	EUR	6,247.20
	30/09/2016	EUR	6,311.52
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	EUR	250,418.93
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Distribution N (EUR)	30/09/2018	EUR	271.68
	30/09/2017	EUR	272.35
	30/09/2016	EUR	277.56
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		5,831
	30/09/2017		6,798
	30/09/2016		7,373
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		6
	30/09/2017		6,512
	30/09/2016		8,612
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018		123
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Distribution N (EUR)	30/09/2018		3,678
	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)	30/09/2018		0.37%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		0.07%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018		0.01%
Distribution N (EUR)	30/09/2018		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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	67,510,110.05
Organismos de inversión colectiva		1,955,477.60
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		65,554,632.45
Total instrumentos financieros derivados	2	10,625.00
Futuros		10,625.00
Efectivo en bancos		99,582.93
Cuenta de depósito de garantía		19,437.04
Otros activos	4	821,951.41
Total activos		68,461,706.43
Pasivos corrientes	4	(614,190.42)
Total instrumentos financieros derivados	2	(1,729.74)
Contratos a plazo sobre divisas		(1,729.74)
Total pasivo		(615,920.16)
Activos netos al final del año		67,845,786.27

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		980,681.25
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		980,681.25
Total de gastos		(161,702.08)
Comisiones de gestión	5	(92,153.83)
Comisiones de servicios fijas	6	(60,411.27)
Impuesto de suscripción	11	(7,411.05)
Intereses bancarios		(1,725.93)
Ingresos netos por inversiones		818,979.17
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		948,972.34
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(38,428.23)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		140,630.51
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(114,736.09)
Ganancias realizadas sobre divisas		7,993.22
Pérdidas realizadas sobre divisas		(4,251.03)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(1,580,659.02)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(8,252.59)
Resultado de las operaciones		170,248.28
Suscripciones		31,768,040.19
Reembolsos		(49,767,903.35)
Reparto de beneficios		(3,484.35)
Activos netos al principio del año		85,678,885.50
Activos netos al final del año		67,845,786.27

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Covered Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 28/03/2027	EUR	628,299.50	0.93
								9,367,754.20	13.81
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					Gran Bretaña				
Francia					615,000	COVENTRY BUILDING SOCIETY 0.500% 12/01/2024 EMTN	EUR	614,200.50	0.91
400,000	AXA BANK 0.125% 14/03/2022 EMTN	EUR	400,440.80	0.59	1,342,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 0.500% 03/07/2024 EMTN	EUR	1,331,918.90	1.96
1,100,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 3.875% 12/07/2021	EUR	1,221,268.40	1.80	1,000,000	LLOYDS BANK PLC 0.500% 22/07/2020	EUR	1,011,299.00	1.49
700,000	BPCE SFH SA 0.375% 10/02/2023 EMTN	EUR	703,894.80	1.04	900,000	LLOYDS BANK PLC 4.000% 29/09/2020 EMTN	EUR	973,493.10	1.43
400,000	BPCE SFH SA 0.375% 21/02/2024 EMTN	EUR	399,012.80	0.59	1,000,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	1,192,763.00	1.76
900,000	BPCE SFH SA 1.500% 30/01/2020 EMTN	EUR	921,537.90	1.36	360,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.375% 29/06/2032 EMTN	EUR	358,603.20	0.53
1,100,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.000% 10/01/2022 EMTN	EUR	1,245,085.60	1.84	5,482,277.70 8.08				
600,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 0.375% 11/05/2024	EUR	598,384.80	0.88	Italia				
300,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 11/05/2032 EMTN	EUR	297,876.30	0.44	200,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 1.250% 20/01/2022	EUR	202,402.80	0.30
200,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.500% 28/06/2038	EUR	198,170.80	0.29	300,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.625% 08/06/2023 EMTN	EUR	292,664.10	0.43
1,400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	1,792,858.20	2.64	300,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.875% 14/09/2022 EMTN	EUR	299,128.20	0.44
800,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.225% 14/09/2026	EUR	762,768.80	1.12	400,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 1.500% 02/12/2025	EUR	395,906.40	0.58
700,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.250% 16/03/2022 EMTN	EUR	703,742.20	1.04	765,000	BANCO BPM SPA 1.000% 23/01/2025	EUR	741,807.50	1.10
1,200,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	1,302,951.60	1.92	400,000	BPER BANCA 0.500% 22/07/2020 EMTN	EUR	401,524.40	0.59
100,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	145,905.40	0.22	255,000	BPER BANCA 0.875% 22/01/2022 EMTN	EUR	256,235.99	0.38
500,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.875% 25/05/2021 EMTN	EUR	565,541.00	0.83	200,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 0.250% 30/09/2024 EMTN	EUR	190,030.20	0.28
1,000,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.375% 24/03/2023 EMTN	EUR	1,006,436.00	1.48	400,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.125% 21/03/2025 EMTN	EUR	396,302.00	0.58
800,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.500% 19/02/2026 EMTN	EUR	787,873.60	1.16	300,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	301,272.00	0.44
800,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.750% 05/05/2027 EMTN	EUR	792,253.60	1.17	200,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/07/2025 EMTN	EUR	198,876.80	0.29
300,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.875% 11/08/2028 EMTN	EUR	296,702.10	0.44	100,000	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.125% 12/08/2024 EMTN	EUR	99,195.30	0.15
200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.375% 03/02/2032 EMTN	EUR	202,416.60	0.30	300,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 0.375% 14/09/2026	EUR	275,175.30	0.41
300,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.500% 28/09/2038 EMTN	EUR	295,031.70	0.43	4,050,520.99 5.97				
600,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	663,982.20	0.98	Países Bajos				
300,000	HSBC FRANCE SA 0.200% 04/09/2021 EMTN	EUR	299,946.60	0.44	400,000	ABN AMRO BANK NV 1.000% 13/04/2031 EMTN	EUR	389,413.60	0.57
700,000	LA BANQUE POSTALE HOME LOAN SFH SA 0.625% 23/06/2027 EMTN	EUR	685,900.60	1.01	200,000	ABN AMRO BANK NV 1.375% 12/01/2037	EUR	196,597.80	0.29
400,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 0.500% 28/01/2026 EMTN	EUR	394,515.20	0.58	1,300,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 18/01/2022 EMTN	EUR	1,449,805.50	2.14
				16,684,497.60 24.59	300,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.625% 26/04/2026 EMTN	EUR	298,312.20	0.44
España					400,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.250% 31/05/2032 EMTN	EUR	397,848.00	0.59
500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.750% 14/12/2022	EUR	570,862.00	0.84	200,000	ING BANK NV 0.875% 11/04/2028 EMTN	EUR	199,340.60	0.29
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	1,648,708.50	2.42	600,000	ING BANK NV 2.000% 28/08/2020 EMTN	EUR	625,753.80	0.92
800,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	948,439.20	1.40	350,000	ING BANK NV 3.625% 31/08/2021 EMTN	EUR	387,723.00	0.57
400,000	BANCO DE SABADELL SA 0.625% 03/11/2020	EUR	405,519.20	0.60	100,000	NIBC BANK NV 1.000% 11/09/2028 EMTN	EUR	98,718.20	0.15
600,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 1.000% 03/03/2022	EUR	615,492.60	0.91	4,043,512.70 5.96				
500,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	655,202.00	0.97	Canadá				
300,000	BANKIA SA 5.000% 28/06/2019	EUR	311,591.70	0.46	500,000	BANK OF MONTREAL 0.125% 19/04/2021 EMTN	EUR	501,859.00	0.74
200,000	CAIXABANK SA 1.125% 12/01/2023 EMTN	EUR	197,346.60	0.29	180,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 17/11/2021 EMTN	EUR	180,252.36	0.27
300,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	358,597.50	0.53	400,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020	EUR	402,610.40	0.59
1,000,000	CAIXABANK SA 4.625% 04/06/2019	EUR	1,032,802.00	1.52	500,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE ZCP 25/07/2022	EUR	495,922.00	0.73
500,000	DEUTSCHE BANK SA ESPANOLA 0.625% 15/12/2021 EMTN	EUR	507,156.50	0.75	260,000	FEDERATION DES CAISSES DESIARDINS DU QUEBEC 0.250% 27/09/2021 EMTN	EUR	259,582.18	0.38
100,000	DEUTSCHE BANK SA ESPANOLA 1.125% 20/01/2023 EMTN	EUR	102,861.00	0.15	885,000	NATIONAL BANK OF CANADA ZCP 29/09/2023	EUR	866,973.44	1.28
400,000	PITCH1 5.125% 20/07/2022	EUR	471,207.20	0.69	1,000,000	ROYAL BANK OF CANADA 1.625% 04/08/2020	EUR	1,032,713.00	1.52
700,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	913,668.70	1.35	3,739,912.38 5.51				
					Suecia				
					315,000	LANSFORSKRINGAR HYPOTEC AB 0.250% 2/04/2025 EMTN	EUR	314,139.74	0.46

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Covered Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
405,000	LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB 0.375% 14/03/2024 EMTN	EUR	403,279.16	0.59	355,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	355,530.02	0.52
700,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.625% 30/01/2023 EMTN	EUR	711,644.50	1.05				1,051,604.82	1.55
600,000	STADSHYPOTEK AB 0.375% 22/02/2023 EMTN	EUR	602,877.00	0.89		Portugal			
900,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020 EMTN	EUR	919,653.30	1.36	1,000,000	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA 0.750% 31/05/2022	EUR	1,009,889.00	1.49
			2,951,593.70	4.35				1,009,889.00	1.49
	Noruega					Singapur			
600,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.250% 07/09/2026 EMTN	EUR	575,233.80	0.85	325,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 0.250% 21/03/2022	EUR	325,828.43	0.48
480,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.250% 18/04/2023 EMTN	EUR	478,864.80	0.71	485,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 0.125% 02/03/2022	EUR	483,987.32	0.71
1,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.375% 20/11/2024 EMTN	EUR	988,652.00	1.45				809,815.75	1.19
800,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.750% 21/03/2022 EMTN	EUR	872,871.20	1.29		Islandia			
			2,915,621.80	4.30	280,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020	EUR	286,600.44	0.42
	Alemania				330,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	336,745.20	0.50
970,000	COMMERZBANK AG 0.050% 11/07/2024	EUR	951,496.28	1.41				623,345.64	0.92
300,000	COMMERZBANK AG 0.500% 09/06/2026 EMTN	EUR	296,364.00	0.44		Luxemburgo			
276,000	COMMERZBANK AG 4.375% 02/07/2019 EMTN	EUR	285,804.07	0.42	165,000	COMMERZBANK FINANCE & COVERED BOND SA 2.500% 27/03/2019	CHF	147,291.48	0.22
700,000	DEUTSCHE POSTBANK AG 3.625% 15/02/2021 EMTN	EUR	762,945.40	1.12	500,000	COMMERZBANK FINANCE & COVERED BOND SA 2.750% 07/02/2020 EMTN	CHF	458,308.60	0.67
530,000	LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 0.050% 11/11/2021 EMTN	EUR	532,124.77	0.78				605,600.08	0.89
			2,828,734.52	4.17		Irlanda			
	Bélgica				500,000	AIB MORTGAGE BANK 2.250% 26/03/2021 EMTN	EUR	528,960.00	0.78
500,000	BELFIUS BANK SA 1.000% 12/06/2028 EMTN	EUR	499,784.00	0.74				528,960.00	0.78
400,000	BNP PARIBAS FORTIS SA 0.500% 23/09/2024 EMTN	EUR	399,934.40	0.59		Dinamarca			
1,100,000	KBC BANK NV 0.125% 28/04/2021 EMTN	EUR	1,106,799.10	1.63	410,000	DANSKE BANK A/S 0.125% 14/02/2022 EMTN	EUR	410,319.80	0.60
			2,006,517.50	2.96				410,319.80	0.60
	Australia					Polonia			
850,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	935,512.55	1.37	200,000	PKO BANK HIPOTECZNY SA 0.625% 24/01/2023	EUR	200,499.00	0.30
365,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.250% 28/03/2022 EMTN	EUR	366,043.54	0.54				200,499.00	0.30
500,000	WESTPAC BANKING CORP 0.500% 17/05/2024	EUR	498,997.00	0.74				65,554,632.45	96.62
			1,800,553.09	2.65		Organismos de inversión colectiva			
	Finlandia					Fondos de capital variable			
400,000	DANSKE KIINITYSLUOTTOPANKKI OYJ 0.250% 26/11/2020	EUR	403,594.40	0.59		Luxemburgo			
700,000	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.250% 21/11/2023 EMTN	EUR	696,346.00	1.03	1,950	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	1,955,477.60	2.89
545,000	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 1.000% 05/11/2024	EUR	561,832.33	0.83				1,955,477.60	2.89
			1,661,772.73	2.45		Total cartera de títulos		67,510,110.05	99.51
	Austria								
500,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.250% 26/06/2024 EMTN	EUR	493,326.00	0.73					
600,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 09/09/2020 EMTN	EUR	606,627.00	0.89					
400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.375% 22/01/2024 EMTN	EUR	440,974.40	0.65					
			1,540,927.40	2.27					
	Suiza								
700,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	729,212.40	1.08					
450,000	UBS AG/LONDON 4.000% 08/04/2022	EUR	511,189.65	0.75					
			1,240,402.05	1.83					
	Nueva Zelanda								
300,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 0.750% 09/10/2025 EMTN	EUR	298,491.60	0.44					
400,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.500% 03/07/2024	EUR	397,583.20	0.59					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Covered Bond

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contrato a plazo sobre divisas				
612,490.69 EUR	696,061.00 CHF	28/12/2018	612,490.69	(1,729.74)
			612,490.69	(1,729.74)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
1	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	130,700.00	(10.00)
(14)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	2,223,060.00	10,635.00
			2,353,760.00	10,625.00

Total instrumentos financieros derivados **8,895.26**

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	67,510,110.05	99.51
Total instrumentos financieros derivados	8,895.26	0.01
Efectivo en bancos	99,582.93	0.15
Otros activos y pasivos	227,198.03	0.33
Total activos netos	67,845,786.27	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	550,649,892.55	Número de acciones		
	30/09/2017	EUR	598,135,644.53			
	30/09/2016	EUR	723,974,575.84			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	6,977
					30/09/2017	23,657
					30/09/2016	29,919
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	2,045.15	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	19,598
	30/09/2017	EUR	2,039.35		30/09/2017	19,763
	30/09/2016	EUR	2,023.18		30/09/2016	22,788
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	180.07	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	11,502
	30/09/2017	EUR	180.38		30/09/2017	16,171
	30/09/2016	EUR	179.78		30/09/2016	12,779
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2018	EUR	5,007.28	Distribution P (EUR)	30/09/2018	9,996
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	14,004
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	23,812
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	180.58	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	EUR	147.78	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR 0.74
	30/09/2017	EUR	147.93			
	30/09/2016	EUR	147.34			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	172.61	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	EUR	173.35			
	30/09/2016	EUR	173.20			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	7,102.05	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.49%
	30/09/2017	EUR	7,056.44	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	0.95%
	30/09/2016	EUR	6,975.39	Capitalisation Q (EUR)	30/09/2018	0.38%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	1,558.20	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	0.56%
	30/09/2017	EUR	1,561.61	Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	0.88%
	30/09/2016	EUR	1,562.19	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	1.20%
Número de acciones				Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	0.13%
				Distribution P (EUR)	30/09/2018	0.95%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		177,109	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	61.87%
	30/09/2017		204,646			
	30/09/2016		267,046			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		177,048			
	30/09/2017		210,055			
	30/09/2016		272,577			
Capitalisation Q (EUR)	30/09/2018		8,041			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		80,939			
	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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	536,390,859.78
Organismos de inversión colectiva		19,297,330.09
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		517,093,529.69
Cuenta de depósito de garantía		373,509.35
Otros activos	4,17	21,229,229.66
Total activos		557,993,598.79
Líneas de crédito bancarias		(1,552,208.54)
Pasivos corrientes	4,17	(3,963,928.77)
Total instrumentos financieros derivados	2	(1,827,568.93)
Swaps de incumplimiento de crédito		(679,708.49)
Swaps de tipos de interés		(964,506.09)
Contratos a plazo sobre divisas		(153,348.65)
Futuros		(30,005.70)
Total pasivo		(7,343,706.24)
Activos netos al final del año		550,649,892.55

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		8,826,974.72
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		8,047,032.39
Intereses sobre swaps		769,245.93
Otros ingresos	12	10,696.40
Total de gastos		(3,486,397.14)
Comisiones de gestión	5	(1,901,913.80)
Comisiones de servicios fijas	6	(705,186.59)
Impuesto de suscripción	11	(77,587.82)
Intereses bancarios		(10,251.60)
Intereses sobre swaps		(790,275.32)
Otros gastos	13	(1,182.01)
Ingresos netos por inversiones		5,340,577.58
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		9,731,084.19
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(5,040,588.42)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		5,560,081.27
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(4,227,086.68)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,046,910.90
Pérdidas realizadas sobre divisas		(932,461.79)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(10,805,582.65)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		482,509.33
Resultado de las operaciones		1,155,443.73
Suscripciones		299,074,003.43
Reembolsos		(347,705,490.66)
Reparto de beneficios		(9,708.48)
Activos netos al principio del año		598,135,644.53
Activos netos al final del año		550,649,892.55

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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					240,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.375% 06/09/2030 EMTN	EUR	237,419.52	0.04	
					1,800,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	1,893,695.40	0.34	
					3,870,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	3,916,409.04	0.71	
					3,230,000	UNILEVER NV 0.500% 29/04/2024 EMTN	EUR	3,211,278.92	0.58	
					300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	288,750.00	0.05	
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					600,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	598,387.80	0.11	
					800,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	796,000.00	0.14	
Países Bajos					1,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	1,565,997.00	0.28	
					2,200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	2,166,681.00	0.39	
					3,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.875% 30/03/2027	EUR	3,456,407.50	0.63	
	890,000	ABN AMRO BANK NV 0.500% 17/07/2023 EMTN	EUR	885,333.73		580,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020	EUR	587,321.92	0.11
	2,000,000	ABN AMRO BANK NV 27/03/2028 FRN	USD	1,691,576.41		900,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 10/06/2026 EMTN	EUR	886,752.90	0.16
	1,325,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	1,313,904.45		1,400,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 14/01/2028	EUR	1,342,551.00	0.24
	1,600,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	1,601,160.00		700,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	740,182.10	0.13
	2,600,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 2.000% 17/09/2030	EUR	2,620,020.00					100,633,540.67	18.28
	3,840,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE LTD 15/08/2050 FRN	USD	3,343,649.83		Francia				
	1,400,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 01/10/2046 FRN EMTN	EUR	1,485,344.00		1,000,000	APRR SA 1.125% 15/01/2021 EMTN	EUR	1,021,822.00	0.19
	3,193,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	3,430,466.60		2,100,000	APRR SA 1.625% 13/01/2032 EMTN	EUR	2,093,855.40	0.38
	4,400,000	BAYER CAPITAL CORP BV 1.500% 26/06/2026	EUR	4,385,484.40		300,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	328,430.40	0.06
	2,000,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	2,012,954.00		800,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	847,041.60	0.15
		580,000	BMW FINANCE NV 0.125% 15/04/2020 EMTN	EUR	581,996.94	1,200,000	AXA SA 04/07/2043 FRN EMTN	EUR	1,371,288.00	0.25
		1,200,000	BMW FINANCE NV 0.500% 22/12/2022 EMTN	EUR	1,198,969.20	1,400,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.500% 16/11/2022 EMTN	EUR	1,396,386.60	0.25
		1,100,000	BMW FINANCE NV 1.000% 29/08/2025 EMTN	EUR	1,088,489.60	3,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	2,932,065.00	0.53
		900,000	BMW FINANCE NV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	890,880.30	1,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	1,065,332.00	0.19
		1,260,000	BRENNTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	1,236,121.74	500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	558,366.00	0.10
		200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	EUR	222,037.80	600,000	BNP PARIBAS CARDIF SA FRN PERP	EUR	631,123.80	0.11
		1,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	EUR	1,053,962.00	265,000	BNP PARIBAS SA 1.000% 17/04/2024 EMTN	EUR	260,962.73	0.05
		1,220,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.125% 14/01/2020	EUR	1,287,004.84	890,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 11/06/2026 EMTN	EUR	851,620.53	0.15
		620,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	651,624.34	700,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 15/01/2023 EMTN	EUR	717,147.20	0.13
		5,434,000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 09/04/2024 EMTN	EUR	5,404,286.89	1,590,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 22/11/2023 EMTN	EUR	1,585,665.66	0.29
		800,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	846,749.60	5,200,000	BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN	EUR	5,438,009.20	0.99
		3,400,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	3,420,304.80	1,500,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	1,476,922.50	0.27
		2,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	1,986,284.00	1,100,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	1,149,437.30	0.21
		2,000,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	2,136,196.00	700,000	BPCE SA 1.375% 23/03/2026 EMTN	EUR	684,824.00	0.12
		1,000,000	EDP FINANCE BV 4.125% 20/01/2021 EMTN	EUR	1,087,616.00	600,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	631,117.20	0.11
		2,250,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	2,295,657.00	1,500,000	CAPGEMINI SE 0.500% 09/11/2021	EUR	1,508,523.00	0.27
		1,400,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 16/09/2026 EMTN	EUR	1,326,145.80	1,700,000	CAPGEMINI SE 1.000% 18/10/2024	EUR	1,686,513.90	0.31
		2,000,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	1,978,890.00	2,400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.731% 12/11/2018 EMTN	EUR	2,406,799.20	0.44
		776,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	809,225.99	2,200,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 1.750% 03/09/2030	EUR	2,204,481.40	0.40
		2,300,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	2,538,385.80	1,700,000	COENTREPRISE DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 0.875% 29/09/2024	EUR	1,684,071.00	0.31
		1,095,000	EVONIK FINANCE BV ZCP 08/03/2021 EMTN	EUR	1,091,282.48	1,500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	1,515,424.50	0.28
		2,400,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	2,328,760.80	1,000,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	1,004,988.00	0.18
		500,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	483,764.50	1,300,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 13/03/2025 EMTN	EUR	1,290,351.40	0.23
		1,700,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	1,728,129.90	2,200,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	2,187,174.00	0.40
		1,250,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	1,255,883.75	3,700,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	3,757,320.40	0.68
		1,500,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	USD	1,292,868.27	3,300,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 0.625% 27/03/2023 EMTN	EUR	3,181,764.30	0.58
		400,000	ING GROEP NV 2.000% 20/09/2028 EMTN	EUR	400,438.80	1,900,000	HSBC FRANCE SA 0.200% 04/09/2021 EMTN	EUR	1,899,661.80	0.34
		900,000	ING GROEP NV 26/09/2029 FRN EMTN	EUR	869,883.30	800,000	HSBC FRANCE SA 1.375% 04/09/2028 EMTN	EUR	794,961.60	0.14
		1,760,000	INNOGY FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	1,707,082.08	600,000	IMERYS SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	607,669.20	0.11
		1,820,000	INNOGY FINANCE BV 1.500% 31/07/2029 EMTN	EUR	1,742,944.84	2,200,000	INFRA PARK SAS 1.625% 19/04/2028	EUR	2,161,242.60	0.39
		2,000,000	INNOGY FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	2,852,128.00	2,450,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	2,636,814.95	0.48
		500,000	INNOGY FINANCE BV 6.500% 10/08/2021 EMTN	EUR	590,260.00	800,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	882,583.20	0.16
		700,000	JAB HOLDINGS BV 2.500% 25/06/2029	EUR	716,840.60					
		650,000	NIBC BANK NV 1.125% 19/04/2023 EMTN	EUR	645,386.30					
		450,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	458,979.30					
		1,182,000	POSTNL NV 1.000% 21/11/2024	EUR	1,164,530.04					
		3,500,000	RELX FINANCE BV 1.500% 13/05/2027	EUR	3,465,875.00					
		1,350,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.000% 06/09/2027 FMTN	EUR	1,339,946.55					

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
2,000,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	1,978,222.00	0.36	Alemania				
4,200,000	ORANGE SA 1.875% 12/09/2030 EMTN	EUR	4,202,574.60	0.76	727,000	COMMERZBANK AG 1.500% 28/08/2028 EMTN	EUR	717,407.24	0.13
500,000	ORANGE SA 3.000% 15/06/2022 EMTN	EUR	548,462.50	0.10	1,000,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	1,077,916.00	0.20
1,800,000	RCI BANQUE SA 0.250% 12/07/2021 EMTN	EUR	1,790,415.00	0.33	1,500,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	1,558,530.00	0.28
1,665,000	RCI BANQUE SA 0.625% 04/03/2020 EMTN	EUR	1,680,551.10	0.31	500,000	DEUTSCHE BANK AG 1.125% 30/08/2023 EMTN	EUR	503,308.50	0.09
2,600,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 1.875% 23/10/2037 EMTN	EUR	2,552,219.80	0.46	2,800,000	DEUTSCHE BANK AG 1.500% 20/01/2022 EMTN	EUR	2,812,549.60	0.51
2,700,000	SANOFI 1.000% 21/03/2026	EUR	2,728,914.30	0.50	5,600,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	5,574,676.80	1.01
100,000	SCOR SE 08/06/2046 FRN	EUR	102,909.20	0.02	2,400,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	2,513,683.20	0.46
200,000	SCOR SE 27/05/2048 FRN	EUR	212,625.20	0.04	200,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	212,750.00	0.04
3,000,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.500% 25/03/2026 EMTN	EUR	3,349,212.00	0.61	2,400,000	HANNOVER RUECK SE 1.125% 18/04/2028	EUR	2,358,885.60	0.43
500,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	523,939.00	0.10	3,320,000	MAHLE GMBH 2.500% 14/05/2021 EMTN	EUR	3,459,778.64	0.63
695,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	752,600.21	0.14	500,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	518,161.50	0.09
2,500,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	2,553,535.00	0.46	1,400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,661,814.00	0.30
4,000,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	4,106,568.00	0.75	500,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 2.375% 10/02/2021	EUR	524,496.50	0.10
1,300,000	UBISOFT ENTERTAINMENT SA 1.289% 30/01/2023	EUR	1,299,196.60	0.24	4,735,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	4,794,206.44	0.87
600,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 1.875% 15/01/2031 EMTN	EUR	601,734.00	0.11	1,030,000	THYSSENKRUPP AG 2.750% 08/03/2021 EMTN	EUR	1,078,019.63	0.20
300,000	VALEO SA 1.500% 18/06/2025 EMTN	EUR	301,445.10	0.05	650,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN	EUR	671,535.15	0.12
			85,736,885.18	15.57	5,700,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.250% 10/06/2024 EMTN	EUR	5,617,652.10	1.01
Estados Unidos					2,583,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.250% 05/10/2020 EMTN	EUR	2,586,430.22	0.47
2,000,000	AT&T INC 1.050% 05/09/2023	EUR	2,002,862.00	0.36	4,493,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.625% 15/08/2025 EMTN	EUR	4,452,580.97	0.81
2,400,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	2,409,088.80	0.44				42,694,382.09	7.75
2,370,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	2,365,738.74	0.43	Gran Bretaña				
5,560,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	5,616,917.72	1.02	200,000	BARCLAYS BANK PLC 6.000% 14/01/2021 EMTN	EUR	221,803.80	0.04
2,645,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	2,668,244.26	0.48	1,210,000	BARCLAYS PLC 24/01/2026 FRN EMTN	EUR	1,152,751.27	0.21
750,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.500% 13/03/2020	EUR	755,693.25	0.14	500,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 2.250% 21/11/2029 EMTN	EUR	535,544.50	0.10
1,200,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.300% 15/03/2024	EUR	1,234,770.00	0.22	2,200,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	2,208,844.00	0.40
650,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.150% 15/03/2028	EUR	694,848.05	0.13	3,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.594% 03/07/2028 EMTN	EUR	3,545,846.50	0.64
2,200,000	BMW US CAPITAL LLC 3.400% 13/08/2021	USD	1,892,117.43	0.34	3,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.953% 03/03/2025 EMTN	EUR	3,179,064.00	0.58
1,655,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	1,657,593.39	0.30	4,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.224% 14/04/2024	USD	3,378,675.85	0.62
600,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	589,675.20	0.11	1,000,000	BRAMBLES FINANCE PLC 1.500% 04/10/2027	EUR	988,052.00	0.18
1,600,000	CITIGROUP INC 1.375% 27/10/2021 EMTN	EUR	1,654,822.40	0.30	300,000	HSBC HOLDINGS PLC 1.500% 15/03/2022 EMTN	EUR	309,671.70	0.06
2,468,000	CITIGROUP INC 24/07/2026 FRN EMTN	EUR	2,456,528.74	0.45	500,000	HSBC HOLDINGS PLC 3.000% 30/06/2025 EMTN	EUR	541,768.00	0.10
3,265,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	3,266,397.42	0.59	1,755,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	1,796,684.76	0.33
1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,061,866.00	0.19	700,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 07/09/2028 FRN EMTN	EUR	678,528.90	0.12
970,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125% 17/05/2037	EUR	891,060.43	0.16	2,013,000	MONDI FINANCE PLC 1.625% 27/04/2026 EMTN	EUR	2,001,509.80	0.36
2,600,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375% 15/05/2024 EMTN	EUR	2,618,818.80	0.48	2,465,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 08/03/2026 FRN	EUR	2,417,785.39	0.44
900,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.000% 01/11/2028 EMTN	EUR	891,837.90	0.16	900,000	NATWEST MARKETS PLC 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	947,639.70	0.17
1,500,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	1,500,025.50	0.27	1,000,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	1,057,018.00	0.19
2,010,000	INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 1.800% 25/09/2026	EUR	2,015,523.48	0.37	657,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 04/03/2025 FRN EMTN	EUR	658,820.55	0.12
1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 0.625% 25/01/2024 EMTN	EUR	985,666.00	0.18	3,600,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	3,640,575.60	0.66
1,000,000	MCDONALD'S CORP 2.375% 27/11/2024	EUR	1,080,625.00	0.20	2,000,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	2,031,416.00	0.37
4,867,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	4,946,580.32	0.90	1,320,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	1,345,567.08	0.24
1,260,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.250% 17/09/2021	EUR	1,297,682.82	0.24	300,000	SANTANDER UK PLC 2.625% 16/07/2020 EMTN	EUR	313,706.10	0.06
3,100,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	3,201,184.00	0.58	500,000	SKY PLC 1.500% 15/09/2021 EMTN	EUR	517,060.00	0.09
3,000,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	3,072,837.00	0.56	799,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 1.375% 01/07/2019 EMTN	EUR	806,190.20	0.15
4,122,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	4,042,243.42	0.73	1,000,000	TESCO PLC 5.000% 24/03/2023 EMTN	GBP	1,232,333.36	0.22
2,745,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	2,739,622.55	0.50	1,740,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	1,709,099.34	0.31
2,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	2,036,424.00	0.37				37,215,956.40	6.76
300,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	299,851.50	0.05	Luxemburgo				
1,500,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	1,489,548.00	0.27	750,000	ARCELORMITTAL 3.000% 25/03/2019 EMTN	EUR	760,819.50	0.14
1,500,000	TIME WARNER INC 1.950% 15/09/2023	EUR	1,560,592.50	0.28	900,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	825,838.20	0.15
5,000,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	5,334,485.00	0.97					
			70,331,771.62	12.77					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
900,000	AROUNDTOWN SA 2.000% 02/11/2026 EMTN	EUR	881,427.60	0.16	500,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE	EUR	652,620.50	0.12
619,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	628,699.73	0.11	2,000,000	TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031 RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 1.250%	EUR	1,985,870.00	0.35
2,565,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	2,555,991.72	0.46	1,200,000	13/03/2027 EMTN SANTANDER ISSUANCES SAU 2.500% 18/03/2025	EUR	1,208,595.60	0.22
4,460,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	4,430,911.88	0.81	1,200,000	EMTN TELEFONICA EMISIONES SAU 1.460% 13/04/2026	EUR	1,184,187.60	0.22
600,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.375% 03/08/2026 EMTN	EUR	571,779.00	0.10	200,000	EMTN TELEFONICA EMISIONES SAU 2.932% 17/10/2029	EUR	212,792.80	0.04
200,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.500% 22/02/2027 EMTN	EUR	189,238.00	0.03				15,353,674.91	2.79
3,450,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	3,781,113.75	0.70		Belgica			
1,200,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	1,381,420.80	0.25	3,405,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.150% 22/01/2027 EMTN	EUR	3,347,921.99	0.62
2,565,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	2,681,920.40	0.49	1,130,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	1,165,607.43	0.21
1,000,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.625% 07/04/2026 EMTN	EUR	999,363.00	0.18	500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	519,440.00	0.09
1,148,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.750% 24/04/2028 EMTN	EUR	1,122,607.39	0.20	700,000	BELFIUS BANK SA/NV 1.000% 26/10/2024 EMTN	EUR	679,483.00	0.12
			20,811,130.97	3.78	700,000	BELFIUS BANK SA/NV 3.125% 11/05/2026	EUR	740,224.10	0.13
	Suiza				1,500,000	BPOST SA 1.250% 11/07/2026	EUR	1,480,446.00	0.27
873,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 0.750% 17/09/2021 EMTN	EUR	890,755.07	0.16	2,500,000	KBC GROUP NV FRN PERP	EUR	2,533,315.00	0.46
1,000,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.125% 15/09/2020 EMTN	EUR	1,022,320.00	0.19	900,000	KBC GROUP NV 25/11/2024 FRN EMTN	EUR	921,386.70	0.17
1,375,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022 EMTN	EUR	1,420,912.63	0.26	900,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	941,842.80	0.17
3,300,000	CREDIT SUISSE GROUP AG 17/07/2025 FRN EMTN	EUR	3,265,082.70	0.59	600,000	SOLVAY SA 2.750% 02/12/2027	EUR	656,080.80	0.12
6,000,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	6,504,918.00	1.17				12,985,747.82	2.36
1,380,000	UBS AG/LONDON 0.250% 10/01/2022 EMTN	EUR	1,375,381.14	0.25		Australia			
918,000	UBS AG/LONDON 0.625% 23/01/2023 GMTN	EUR	919,019.90	0.17	1,242,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.625% 30/08/2023	EUR	1,236,101.74	0.22
1,984,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 17/04/2025 FRN	EUR	1,976,978.62	0.36	600,000	OPTUS FINANCE PTY LTD 3.500% 15/09/2020	EUR	639,793.80	0.12
1,100,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 3.491% 23/05/2023	USD	927,981.40	0.17	3,680,000	EMTN ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020	EUR	3,851,164.16	0.70
			18,303,349.46	3.32	1,600,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.500% 04/10/2021	EUR	1,747,344.00	0.32
	Austria				3,000,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	2,975,442.00	0.54
1,500,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	1,541,803.50	0.28	900,000	WESTPAC BANKING CORP 0.375% 05/03/2023	EUR	889,802.10	0.16
2,000,000	ERSTE GROUP BANK AG FRN PERP EMTN	EUR	2,320,000.00	0.42	1,190,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 17/10/2023	EUR	1,188,587.47	0.22
1,300,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	1,316,225.30	0.24				12,528,235.27	2.28
1,400,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	1,226,888.16	0.22		Irlanda			
600,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 21/02/2025 FRN EMTN	EUR	626,199.00	0.11	600,000	AIB GROUP PLC 2.250% 03/07/2025 EMTN	EUR	600,910.80	0.11
1,800,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 6.000% 16/10/2023 EMTN	EUR	2,139,627.60	0.39	905,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	1,007,151.88	0.18
1,300,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	1,308,490.30	0.24	262,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 1.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	260,741.35	0.05
1,500,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	1,524,732.00	0.28	1,200,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	1,261,284.00	0.23
2,325,000	VOESTALPINE AG 1.375% 27/09/2024 EMTN	EUR	2,321,977.50	0.41	3,650,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	3,858,181.40	0.70
1,455,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	1,455,430.68	0.26	500,000	CRH FINANCE DAC 3.125% 03/04/2023	EUR	556,699.00	0.10
200,000	VOLKSBANK WIEN AG 06/10/2027 FRN	EUR	201,081.60	0.04	650,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	801,965.45	0.15
			15,982,455.64	2.89	600,000	GE CAPITAL UK FUNDING UNLIMITED CO 4.125% 13/09/2023 EMTN	GBP	736,474.41	0.13
	España				1,241,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC ZCP 04/12/2020	EUR	1,237,994.30	0.22
900,000	BANCO DE SABADELL SA 0.875% 05/03/2023 EMTN	EUR	880,146.90	0.16	725,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	691,766.00	0.13
1,000,000	BANKIA SA 1.125% 05/08/2022	EUR	1,030,871.00	0.19				11,013,168.59	2.00
200,000	CAIXABANK SA FRN PERP	EUR	216,118.40	0.04		Islandia			
900,000	CAIXABANK SA 0.750% 18/04/2023 EMTN	EUR	885,180.60	0.16	550,000	ARION BANKI HF 0.750% 29/06/2020 EMTN	EUR	552,854.50	0.10
2,800,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	2,758,593.60	0.49	1,395,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	1,423,245.96	0.26
200,000	CAIXABANK SA 15/02/2027 FRN EMTN	EUR	211,279.60	0.04	1,300,000	ARION BANKI HF 2.500% 26/04/2019 EMTN	EUR	1,316,819.40	0.24
1,800,000	CAIXABANK SA 17/04/2030 FRN EMTN	EUR	1,710,932.40	0.31	2,235,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020	EUR	2,287,685.66	0.42
200,000	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 2.000% 17/04/2026	EUR	196,363.60	0.04	1,820,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN	EUR	1,786,419.18	0.32
600,000	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 2.500% 28/11/2029	EUR	583,475.40	0.11	1,590,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	1,554,738.57	0.28
710,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 02/11/2026 EMTN	EUR	690,326.61	0.13					
900,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 2.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	946,320.30	0.17					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,690,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	1,724,543.60	0.31
			10,646,306.87	1.93
Canadá				
810,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 17/11/2021 EMTN	EUR	811,135.62	0.15
1,355,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.750% 22/03/2023	EUR	1,369,375.20	0.25
830,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	834,237.15	0.15
1,565,000	FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC 0.250% 27/09/2021 EMTN	EUR	1,562,485.05	0.28
1,450,000	GREAT-WEST LIFE CO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	1,476,127.55	0.27
2,700,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.625% 10/09/2025	EUR	2,681,753.40	0.49
770,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.625% 20/07/2023 EMTN	EUR	772,185.26	0.14
			9,507,299.23	1.73
Italia				
2,500,000	FCA BANK SPA/IRELAND 4.000% 17/10/2018 EMTN	EUR	2,504,315.00	0.45
2,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	1,962,212.00	0.36
2,200,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 20/03/2028 EMTN	EUR	1,973,261.40	0.36
2,500,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	2,540,910.00	0.46
500,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 1.375% 26/07/2027 EMTN	EUR	475,502.50	0.09
			9,456,200.90	1.72
Noruega				
400,000	DNB BANK ASA FRN PERP	USD	352,804.13	0.06
600,000	DNB BANK ASA 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	602,901.60	0.11
1,660,000	DNB BANK ASA 20/03/2028 FRN	EUR	1,641,074.34	0.30
500,000	DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021 EMTN	EUR	551,487.50	0.10
2,300,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	2,542,413.10	0.46
3,500,000	STATNETT SF 0.875% 08/03/2025 EMTN	EUR	3,498,054.00	0.64
			9,188,734.67	1.67
Nueva Zelanda				
4,269,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.625% 27/01/2022	EUR	4,332,450.15	0.79
2,000,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	1,982,224.00	0.36
600,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 10/06/2022 EMTN	EUR	598,895.40	0.11
935,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.500% 13/05/2023 GMTN	EUR	922,661.74	0.17
1,065,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	1,066,590.05	0.19
			8,902,821.34	1.62
Portugal				
4,600,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	4,729,246.20	0.86
1,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	1,089,143.00	0.20
			5,818,389.20	1.06
Finlandia				
3,000,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	3,441,012.00	0.62
1,100,000	OP CORPORATE BANK PLC 0.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	1,083,672.70	0.20
1,260,000	SAMPO OYJ 2.250% 27/09/2030 EMTN	EUR	1,265,538.96	0.23
			5,790,223.66	1.05
Suecia				
500,000	ESSITY AB 1.125% 27/03/2024 EMTN	EUR	505,213.00	0.09
1,500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.000% 18/12/2020 EMTN	GBP	1,737,636.15	0.32
995,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	1,036,171.11	0.19

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,600,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	1,611,617.60	0.29
			4,890,637.86	0.89
	México			
2,000,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	2,086,728.00	0.38
1,000,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.750% 20/03/2023	EUR	1,030,792.00	0.19
			3,117,520.00	0.57
	Islas Caimán			
1,500,000	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD 1.250% 06/04/2023	EUR	1,520,742.00	0.27
140,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	139,368.46	0.03
			1,660,110.46	0.30
	Bermudas			
1,500,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	1,595,917.50	0.29
			1,595,917.50	0.29
	Singapur			
1,415,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD 11/04/2028 FRN	EUR	1,410,007.88	0.26
			1,410,007.88	0.26
	Guernesey			
1,000,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.250% 14/04/2022 EMTN	EUR	1,017,396.00	0.18
			1,017,396.00	0.18
	Emiratos Árabes Unidos			
500,000	GLENCORE FINANCE DUBAI LTD 2.625% 19/11/2018 EMTN	EUR	501,665.50	0.09
			501,665.50	0.09
			517,093,529.69	93.91

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable

Luxemburgo				
2,000	NN (L) ABSOLUTE RETURN BOND - Z CAP EUR	EUR	10,268,940.00	1.86
9,002	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	9,028,390.09	1.64
			19,297,330.09	3.50
			19,297,330.09	3.50

Total cartera de títulos	536,390,859.78	97.41

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	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	705,121.80

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Credit

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018 (continuación)

Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 30 VERSION 1 CDS ANGLO AMERICAN PLC 5.000% 20/06/2022	Compra	5.000	20/12/2023	EUR	6,000,000.00	(638,179.44)
	Compra	5.000	20/06/2022	EUR	5,000,000.00	(746,650.85)
						(679,708.49)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	536,390,859.78	97.41
Total instrumentos financieros derivados	(1,827,568.93)	(0.33)
ES-Bank overdrafts	(1,552,208.54)	(0.28)
Otros activos y pasivos	17,638,810.25	3.20
Total activos netos	550,649,892.55	100.00

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR

Swaps de tipos de interés

0.201	Floating	13/03/2022	EUR	40,000,000.00	81,860.40
(0.171)	Floating	13/10/2019	EUR	19,500,000.00	13,972.73
0.897	Floating	13/10/2027	EUR	5,500,000.00	2,297.02
0.789	Floating	20/12/2027	EUR	10,500,000.00	(115,931.13)
Floating	3.706	08/03/2021	USD	11,250,000.00	(159,036.06)
Floating	4.190	19/06/2026	EUR	3,000,000.00	(787,669.05)
					(964,506.09)

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

Contratos a plazo sobre divisas

3,772,856.06	EUR	3,372,118.00	GBP	28/12/2018	3,772,856.06	(848.23)
13,966,213.04	EUR	16,525,347.00	USD	28/12/2018	13,966,213.04	(152,500.42)
					17,739,069.10	(153,348.65)

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

Futuros sobre tipos de interés

20	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2018	EUR	3,486,400.00	(62,200.00)
50	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	6,535,000.00	(44,510.00)
(110)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	17,466,900.00	32,230.00
115	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	12,854,125.00	(18,400.00)
(8)	LONG GILT FUTURE 27/12/2018	GBP	1,086,262.93	10,868.02
(31)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	3,170,227.08	38,204.09
(18)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	1,743,072.01	13,802.19
			46,341,987.02	(30,005.70)

Total instrumentos financieros derivados **(1,827,568.93)**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) EURO Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	426,381,447.15	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)	30/09/2018	677,669
					30/09/2017	672,493
					30/09/2016	700,164
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	182.26	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	7,316
	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)	30/09/2018	CZK	144,989.53	Distribution P (EUR)	30/09/2018	49,678
	30/09/2017	CZK	148,833.77		30/09/2017	59,821
	30/09/2016	CZK	-		30/09/2016	65,884
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	159.01	Distribution R (EUR)	30/09/2018	1,520
	30/09/2017	EUR	164.33		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	138.52		30/09/2016	-
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	236.62	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	EUR	256.88	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR 1.30
	30/09/2017	EUR	265.24			
	30/09/2016	EUR	223.38			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	145.30	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	EUR	150.92			
	30/09/2016	EUR	127.86			
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	108.64	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.70%
	30/09/2017	EUR	113.56	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	0.72%
	30/09/2016	EUR	97.40	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.61%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	236.62	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	0.95%
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	1.52%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.11%
Número de acciones				Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.61%
				Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.95%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		958,084	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	146.02%
	30/09/2017		1,286,588			
	30/09/2016		1,344,146			
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018		5,092			
	30/09/2017		5,188			
	30/09/2016		-			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		262,251			
	30/09/2017		296,574			
	30/09/2016		344,768			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		2,203			
	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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	425,349,239.08
Acciones		425,349,239.08
Efectivo en bancos		321,874.18
Otros activos	4	1,266,449.89
Total activos		426,937,563.15
Pasivos corrientes	4	(542,728.18)
Total instrumentos financieros derivados	2	(13,387.82)
Contratos a plazo sobre divisas		(13,387.82)
Total pasivo		(556,116.00)
Activos netos al final del año		426,381,447.15

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		14,785,690.48
Dividendos		14,465,116.26
Intereses bancarios		1,681.79
Otros ingresos	12	318,892.43
Total de gastos		(5,291,495.41)
Comisiones de gestión	5	(4,194,071.87)
Comisiones de servicios fijas	6	(977,145.66)
Comisión de superposición	7	(6,208.06)
Impuesto de suscripción	11	(66,570.85)
Intereses bancarios		(47,498.97)
Ingresos netos por inversiones		9,494,195.07
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		45,468,465.06
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(24,170,227.28)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		264,855.56
Ganancias realizadas sobre divisas		23,971.18
Pérdidas realizadas sobre divisas		(5,876.88)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(42,510,835.75)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(57,679.67)
Resultado de las operaciones		(11,493,132.71)
Suscripciones		81,862,415.41
Reembolsos		(149,695,176.54)
Reparto de beneficios		(76,175.97)
Activos netos al principio del año		505,783,516.96
Activos netos al final del año		426,381,447.15

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				
223,336	ALSTOM SA	EUR	8,596,202.64	2.02
174,482	AXA SA	EUR	4,039,258.30	0.95
105,045	BNP PARIBAS SA	EUR	5,536,921.95	1.30
259,895	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	9,653,799.78	2.26
64,877	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA -REG	EUR	6,679,087.15	1.57
259,987	CNP ASSURANCES	EUR	5,397,330.12	1.27
125,750	DANONE SA	EUR	8,387,525.00	1.97
786,311	ENGIE SA	EUR	9,958,628.82	2.33
32,230	IPSEN SA	EUR	4,666,904.00	1.09
26,746	KERING SA	EUR	12,348,628.20	2.90
15,848	L'OREAL SA	EUR	3,291,629.60	0.77
58,680	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	17,873,928.00	4.19
157,822	ORANGE SA	EUR	2,167,685.17	0.51
17,429	PERNOD RICARD SA	EUR	2,462,717.70	0.58
89,301	PEUGEOT SA	EUR	2,074,462.23	0.49
412,246	TOTAL SA	EUR	23,019,816.64	5.39
			126,154,525.30	29.59

55,512	ALLIANZ SE - REG	EUR	10,658,304.00	2.50
32,045	BAYER AG -REG	EUR	2,451,762.95	0.58
43,430	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	3,374,945.30	0.79
46,371	CONTINENTAL AG	EUR	6,953,331.45	1.63
103,838	COVESTRO AG	EUR	7,254,122.68	1.70
84,880	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	9,795,152.00	2.30
122,020	DEUTSCHE LUFTHANSA AG - REG	EUR	2,581,943.20	0.61
635,919	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	8,829,735.32	2.06
168,042	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	5,184,095.70	1.22
150,820	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	9,537,856.80	2.24
83,558	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	8,543,805.50	2.00
28,881	LINDE AG	EUR	5,142,262.05	1.21
12,194	LINDE AG -TENDER	EUR	2,483,917.80	0.58
187,333	SAP SE	EUR	19,857,298.00	4.66
186,451	SCHAEFFLER AG	EUR	2,052,825.51	0.48
50,638	SIEMENS AG -REG	EUR	5,587,396.92	1.31
166,564	UNITED INTERNET AG -REG	EUR	6,787,483.00	1.59
			117,076,238.18	27.46

295,717	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	6,934,563.65	1.63
42,314	AIRBUS SE	EUR	4,577,528.52	1.07
207,584	ASR NEDERLAND NV	EUR	8,523,399.04	2.00
632,153	ING GROEP NV	EUR	7,069,999.15	1.66
537,699	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	10,619,555.25	2.49
112,072	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	10,225,449.28	2.40
117,254	STMICROELECTRONICS NV	EUR	1,837,370.18	0.43
208,775	UNILEVER NV - CVA	EUR	10,013,892.88	2.35
			59,801,757.95	14.03

266,011	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	9,757,283.48	2.29
61,685	AENA SME SA	EUR	9,221,907.50	2.16

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
49,541	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	3,964,270.82	0.93
51,429	ENAGAS SA	EUR	1,195,724.25	0.28
987,878	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	EUR	7,312,272.96	1.72
715,293	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	8,358,198.71	1.96
228,962	REPSOL SA	EUR	3,930,132.73	0.92
			43.739.790.45	10.26

2,843,055	ENEL SPA	EUR	12,543,558.66	2.94
195,499	ENI SPA	EUR	3,183,114.72	0.75
1,123,707	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2,473,279.11	0.58
476,547	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA	EUR	4,100,210.39	0.96
129,943	UNICREDIT SPA	EUR	1,684,581.05	0.40
			23,984,743.93	5.63

188,159	AGEAS	EUR	8,713,643.29	2.05
120,286	UCB SA	EUR	9,310,136.40	2.18
			18,023,779.69	4.23

181,518	APERAM SA	EUR	7,168,145.82	1.68
209,849	ARCELORMITTAL	EUR	5,623,953.20	1.31
			12,792,099.02	2.99

219,526	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	7,854,640.28	1.84
103,192	VOESTALPINE AG	EUR	4,065,764.80	0.95
			11,920,405.08	2.79

239,687	DNA OYJ	EUR	4,616,371.62	1.07
61,382	ELISA OYJ	EUR	2,242,284.46	0.53
42,254	NESTE OYJ	EUR	3,008,484.80	0.71
44,591	SAMPO OYJ -A	EUR	1,988,758.60	0.47
			11,855,899.48	2.78

425,349,239.08	99.76

Total cartera de títulos	425,349,239.08	99.76

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

165,400.55	EUR	4,264,585.20	CZK	09/10/2018	165,400.55	33.79
735,038,550.09	CZK	28,515,828.95	EUR	09/10/2018	28,515,828.95	(13,421.61)
					28,681,229.50	(13,387.82)

Total instrumentos financieros derivados	(13,387.82)

168

NN (L) EURO Equity

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	425,349,239.08	99.76
Total instrumentos financieros derivados	(13,387.82)	0.00
Efectivo en bancos	321,874.18	0.08
Otros activos y pasivos	723,721.71	0.16
Total activos netos	426,381,447.15	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	1,199,229,227.17	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)	30/09/2018	3,426
					30/09/2017	-
					30/09/2016	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	574.45	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	143,090
	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)	30/09/2018	EUR	548.64	Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	1,336,760
	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)	30/09/2018	EUR	549.18	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	33,620
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	40,752
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	58,311
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	540.50	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	22,639
	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)	30/09/2018	EUR	149.63	Distribution O (EUR)	30/09/2018	1,914
	30/09/2017	EUR	151.62		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	157.00		30/09/2016	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	532.28	Distribution P (EUR)	30/09/2018	23,794
	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)	30/09/2018	EUR	6,616.67	Distribution R (EUR)	30/09/2018	355,139
	30/09/2017	EUR	6,661.63		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	6,853.21		30/09/2016	-
Distribution O (EUR)	30/09/2018	EUR	1,197.16	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	1,193.66	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)	30/09/2018	EUR	30.20			
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Número de acciones						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		1,226,086			
	30/09/2017		1,118,074			
	30/09/2016		1,046,702			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		11,944			
	30/09/2017		41,190			
	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 19).

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)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.50%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.55%
Capitalisation O (EUR)	30/09/2018	0.41%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	0.86%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	0.79%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	0.95%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	0.13%
Distribution O (EUR)	30/09/2018	0.40%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	0.85%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.57%

Índice de rotación de la cartera en %* 30/09/2018 (12.36%)

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	1,164,838,677.79
Organismos de inversión colectiva		93,102,735.99
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		1,071,735,941.80
Total instrumentos financieros derivados	2	11,424,871.81
Swaps de incumplimiento de crédito		6,528,399.09
Swaps de tipos de interés		1,001,000.28
Futuros		3,895,472.44
Efectivo en bancos		311,618.72
Cuenta de depósito de garantía		14,581,984.22
Otros activos	4,17	17,672,948.23
Total activos		1,208,830,100.77
Pasivos corrientes	4,17	(9,404,480.70)
Total instrumentos financieros derivados	2	(196,392.90)
Swaps de rendimiento total		(196,392.90)
Total pasivo		(9,600,873.60)
Activos netos al final del año		1,199,229,227.17

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		16,670,710.79
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		11,742,213.58
Intereses sobre swaps		4,603,510.61
Otros ingresos	12	324,986.60
Total de gastos		(6,573,882.66)
Comisiones de gestión	5	(4,742,035.53)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,481,464.78)
Impuesto de suscripción	11	(169,730.06)
Intereses bancarios		(180,652.29)
Ingresos netos por inversiones		10,096,828.13
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		11,502,215.03
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(886,544.81)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		12,056,061.84
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(101,750,305.12)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,432.61
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(18,297,408.97)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		74,647,450.80
Resultado de las operaciones		(12,630,270.49)
Suscripciones		460,416,681.67
Reembolsos		(427,436,875.67)
Reparto de beneficios		(16,716.82)
Activos netos al principio del año		1,178,896,408.48
Activos netos al final del año		1,199,229,227.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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					400,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.500% 03/04/2025 EMTN	EUR	398,868.00	0.03
					1,000,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.500% 19/02/2026 EMTN	EUR	984,842.00	0.08
					2,500,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.750% 05/05/2027 EMTN	EUR	2,475,792.50	0.21
					1,200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.875% 11/08/2028 EMTN	EUR	1,186,808.40	0.10
					500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	505,141.50	0.04
					200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	201,204.40	0.02
					100,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 13/03/2025 EMTN	EUR	99,257.80	0.01
					800,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 27/11/2020 EMTN	EUR	841,488.80	0.07
					1,100,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 0.625% 02/02/2026 EMTN	EUR	1,094,178.80	0.09
					300,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH SA 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	331,991.10	0.03
					800,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	795,336.00	0.07
					500,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	507,746.00	0.04
					521,000	ENGIE SA 3.000% 01/02/2023 EMTN	EUR	579,048.26	0.05
					300,000	EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020	EUR	307,489.50	0.03
					700,000	EUTELSAT SA 5.000% 14/01/2019	EUR	709,908.50	0.06
					355,001	FCC MINOTAURE 2004-1 A 22/12/2026 FRN	EUR	355,085.80	0.03
					584,541	FCT BAVARIAN SKY FRANCE -FRE3 A 22/04/2025 FRN	EUR	585,029.23	0.05
					1,700,000	FCT CREDIT AGRICOLE HABITAT 2018 2018-1 A 27/04/2023 FRN	EUR	1,718,176.57	0.14
					500,000	FCT TITRISOCRAM 2017 2017-1 A 25/07/2036 FRN	EUR	501,218.50	0.04
					7,400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/05/2022	EUR	7,448,899.20	0.62
					13,337,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/11/2026	EUR	13,038,891.38	1.09
					4,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2025	EUR	4,046,904.00	0.34
					4,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2026	EUR	4,011,176.00	0.33
					32,194,701	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.700% 25/07/2030	EUR	37,243,087.20	3.12
					4,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/05/2027	EUR	4,130,756.00	0.34
					1,250,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/11/2025	EUR	1,304,440.00	0.11
					3,890,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	4,115,557.76	0.34
					2,240,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2023	EUR	2,423,113.28	0.20
					13,130,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	12,704,272.88	1.06
					3,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/11/2024	EUR	3,277,830.00	0.27
					19,650,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/10/2022	EUR	21,543,257.85	1.81
					1,500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	1,779,954.00	0.15
					4,900,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/04/2022	EUR	5,460,109.20	0.46
					1,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/10/2021	EUR	1,108,842.00	0.09
					18,280,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2020	EUR	19,425,954.92	1.63
					1,250,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2026	EUR	1,538,700.00	0.13
					10,150,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/04/2021	EUR	11,224,986.50	0.94
					1,050,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	1,547,241.15	0.13
					9,340,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/04/2019	EUR	9,594,645.76	0.80
					1,300,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2023	EUR	1,577,239.30	0.13
					1,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	1,593,767.00	0.13
					5,850,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	9,017,529.30	0.75
					920,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	1,359,605.44	0.11
					8,099,061	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	13,104,126.82	1.09
Obligaciones y otros instrumentos de deuda									
Francia									
300,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 3.125% 04/01/2024 EMTN	EUR	344,262.90	0.03					
200,000	AGENCE FRANCE LOCALE 0.375% 20/03/2022 EMTN	EUR	202,160.40	0.02					
1,000,000	APRR SA 1.125% 09/01/2026 EMTN	EUR	1,007,924.00	0.08					
500,000	APRR SA 1.250% 06/01/2027 EMTN	EUR	505,200.00	0.04					
800,000	APRR SA 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	812,389.60	0.07					
400,000	AXA BANK 0.125% 14/03/2022 EMTN	EUR	400,440.80	0.03					
900,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.500% 16/11/2022 EMTN	EUR	897,677.10	0.07					
1,200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	1,172,826.00	0.10					
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 25/05/2028 EMTN	EUR	299,547.60	0.02					
600,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	639,199.20	0.05					
100,000	BNP PARIBAS CARDIF SA FRN PERP	EUR	105,187.30	0.01					
336,000	BNP PARIBAS SA 1.000% 17/04/2024 EMTN	EUR	330,881.04	0.03					
625,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 11/06/2026 EMTN	EUR	598,048.13	0.05					
400,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 15/01/2023 EMTN	EUR	409,798.40	0.03					
340,000	BNP PARIBAS SA 1.125% 22/11/2023 EMTN	EUR	339,073.16	0.03					
1,150,000	BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN	EUR	1,202,636.65	0.10					
200,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	196,923.00	0.02					
300,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	313,482.90	0.03					
200,000	BPCE SA 1.375% 23/03/2026 EMTN	EUR	195,664.00	0.02					
1,500,000	BPCE SFH SA 1.750% 27/06/2024 EMTN	EUR	1,609,953.00	0.13					
2,200,000	BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN	EUR	2,444,882.00	0.20					
300,000	BPIFRANCE FINANCEMENT SA 0.500% 25/05/2025 EMTN	EUR	298,516.80	0.02					
1,400,000	BUMPER 10 FCT 10 A 27/02/2028 FRN	EUR	1,400,884.52	0.12					
1,000,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.000% 25/10/2019	EUR	1,046,933.00	0.09					
3,400,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.125% 25/04/2023 EMTN	EUR	4,022,842.60	0.34					
6,700,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.375% 25/10/2021	EUR	7,639,098.80	0.64					
1,500,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	1,762,462.50	0.15					
600,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 11/05/2032 EMTN	EUR	595,752.60	0.05					
400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.500% 28/06/2038	EUR	396,341.60	0.03					
400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.750% 16/07/2020 EMTN	EUR	414,376.80	0.03					
500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.875% 02/06/2021 EMTN	EUR	566,282.00	0.05					
1,500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	1,920,919.50	0.16					
600,000	CAPGEMINI SE 0.500% 09/11/2021	EUR	603,409.20	0.05					
300,000	CAPGEMINI SE 1.000% 18/10/2024	EUR	297,620.10	0.02					
1,500,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	1,618,063.50	0.13					
750,000	CARREFOUR SA 1.750% 22/05/2019 EMTN	EUR	758,853.00	0.06					
600,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.200% 16/09/2022 EMTN	EUR	600,619.20	0.05					
800,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.375% 11/12/2024	EUR	791,688.80	0.07					
1,000,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.875% 11/09/2028	EUR	984,584.00	0.08					
300,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	325,737.90	0.03					
100,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	145,905.40	0.01					
1,100,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 1.750% 03/09/2030	EUR	1,102,240.70	0.09					
241,470	COMPARTIMENT LOGGIAS 2001-1 2001-1 SR 27/12/2023 FRN	EUR	241,444.40	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 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,050,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 6.000% 25/10/2025	EUR	1,464,937.95	0.12	3,500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.050% 01/08/2027	EUR	3,254,408.50	0.27
500,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 0.625% 27/03/2023 EMTN	EUR	482,085.50	0.04	4,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.200% 01/06/2027	EUR	3,776,048.00	0.31
600,000	HSBC FRANCE SA 0.200% 04/09/2021 EMTN	EUR	599,893.20	0.05	2,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.700% 01/03/2047	EUR	1,710,986.00	0.14
400,000	IMERYS SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	394,542.80	0.03	12,610,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/03/2020	EUR	13,182,922.74	1.11
800,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2013-1 2017-1 A 25/06/2029 FRN	EUR	800,922.88	0.07	8,050,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/09/2019	EUR	8,311,053.45	0.69
1,000,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	964,974.00	0.08	4,635,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2024	EUR	5,086,727.10	0.42
800,000	RCI BANQUE SA 0.250% 12/07/2021 EMTN	EUR	795,740.00	0.07	17,772,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/08/2023	EUR	19,673,070.84	1.65
645,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	657,363.36	0.05	23,990,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021	EUR	25,996,907.44	2.18
200,000	RCI BANQUE SA 2.250% 29/03/2021 EMTN	EUR	209,731.20	0.02	9,700,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	11,414,882.40	0.95
500,000	REGION OF ILE DE FRANCE 0.500% 14/06/2025 EMTN	EUR	499,002.00	0.04	8,636,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	10,346,558.43	0.86
500,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 1.000% 19/10/2026 EMTN	EUR	492,205.50	0.04	8,883,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	11,293,366.52	0.94
300,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 1.875% 23/10/2037 EMTN	EUR	294,486.90	0.02	400,000	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.125% 12/08/2024 EMTN	EUR	396,781.20	0.03
300,000	SANEF SA 1.875% 16/03/2026	EUR	309,496.50	0.03	700,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 5.250% 28/01/2021 EMTN	EUR	778,963.50	0.06
400,000	SANOFI 1.125% 05/04/2028 EMTN	EUR	401,269.20	0.03				156,546,213.83	13.05
500,000	SANOFI 1.875% 04/09/2020 EMTN	EUR	516,388.00	0.04		Alemania			
701,328	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-1 2016-1 A 25/02/2061 FRN	EUR	702,385.11	0.06	167,716	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION ELEVEN UG -11 A 21/06/2026 FRN	EUR	167,912.79	0.01
514,294	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-2 2016-2 A 25/06/2061 FRN	EUR	515,657.07	0.04	500,000	BAYERISCHE LANDESBODENKREDITANSTALT 1.875% 25/01/2023	EUR	537,224.50	0.04
1,114,871	SAPPHIREONE MORTGAGES FCT 2016-3 2016-3 A 27/06/2061 FRN	EUR	1,118,465.01	0.09	1,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2026	EUR	1,023,070.00	0.09
800,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	812,892.00	0.07	1,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.000% 15/08/2025	EUR	1,059,675.00	0.09
700,000	SOCIETE GENERALE SA 16/09/2026 FRN	EUR	724,646.30	0.06	9,900,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.250% 15/08/2048	EUR	10,330,006.50	0.87
800,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 0.250% 11/09/2023 EMTN	EUR	797,140.80	0.07	1,800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.750% 04/07/2022	EUR	1,939,847.40	0.16
500,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 0.500% 02/06/2025 EMTN	EUR	497,961.50	0.04	1,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.000% 04/01/2022	EUR	1,077,957.00	0.09
400,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.250% 12/07/2023 EMTN	EUR	397,756.00	0.03	500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	768,923.50	0.06
478,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	488,235.89	0.04	800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2028	EUR	1,131,880.80	0.09
795,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	860,888.01	0.07	9,098,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2034	EUR	14,527,513.54	1.22
1,200,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,257,453.60	0.10	2,950,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 5.500% 04/01/2031	EUR	4,673,676.15	0.39
200,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 1.875% 15/01/2031 EMTN	EUR	200,578.00	0.02	1,200,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 6.250% 04/01/2030	EUR	1,956,270.00	0.16
200,000	VALEO SA 1.500% 18/06/2025 EMTN	EUR	200,963.40	0.02	14,750,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 13/03/2020	EUR	14,873,059.25	1.25
			266,820,294.38	22.25	28,406,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 14/06/2019	EUR	28,528,657.11	2.39
	Italia				250,000	COMMERZBANK AG 0.050% 11/07/2024	EUR	245,231.00	0.02
200,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.875% 14/09/2022 EMTN	EUR	199,418.80	0.02	300,000	COMMERZBANK AG 0.500% 09/06/2026 EMTN	EUR	296,364.00	0.02
510,000	BANCO BPM SPA 1.000% 23/01/2025	EUR	494,538.33	0.04	208,000	COMMERZBANK AG 1.500% 28/08/2028 EMTN	EUR	205,255.44	0.02
91,828	BERICA ABS 3 SRL -3 A 30/06/2061 FRN	EUR	92,412.99	0.01	475,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	512,010.10	0.04
52,384	CLARIS RMBS 2014 SRL 2014-1 A1 28/12/2061 FRN	EUR	52,531.20	0.00	500,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	519,510.00	0.04
1,000,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 0.625% 13/01/2026 EMTN	EUR	940,424.00	0.08	400,000	DAIMLER AG 0.625% 05/03/2020 EMTN	EUR	404,054.80	0.03
200,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.000% 30/09/2031 EMTN	EUR	176,166.00	0.01	400,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 2.500% 12/09/2023 EMTN	EUR	442,674.80	0.04
585,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.250% 12/10/2020 EMTN	EUR	580,988.07	0.05	400,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 3.000% 08/03/2024 EMTN	EUR	454,534.00	0.04
400,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	392,442.40	0.03	700,000	DEUTSCHE BANK AG 1.500% 20/01/2022 EMTN	EUR	703,137.40	0.06
400,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/07/2025 EMTN	EUR	397,753.60	0.03	523,980	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2046	EUR	638,778.25	0.05
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.375% 18/01/2024 EMTN	EUR	191,922.40	0.02	32,234,160	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	37,663,230.27	3.15
800,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 20/03/2028 EMTN	EUR	717,549.60	0.06	1,700,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	1,692,312.60	0.14
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	1,016,364.00	0.08	2,000,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	2,085,226.00	0.17
300,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 05/12/2022 EMTN	EUR	336,754.20	0.03	803,494	FCT CREDIT AGRICOLE HABITAT 2017 2017-1 A 27/06/2052 FRN	EUR	804,821.44	0.07
11,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.700% 01/05/2020	EUR	10,940,413.00	0.91	800,000	HANNOVER RUECK SE 1.125% 18/04/2028	EUR	786,295.20	0.07
17,814,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.250% 01/12/2026	EUR	15,820,595.59	1.33	850,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	899,032.25	0.07
500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.350% 15/04/2022	EUR	488,723.00	0.04	500,000	LAND BADEN-WUERTTEMBERG 0.625% 09/02/2027	EUR	499,176.00	0.04
4,972,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.450% 15/09/2022	EUR	4,848,167.37	0.40					
4,340,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.650% 01/03/2032	EUR	3,636,373.16	0.30					

* 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 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
165,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	158,492.73	0.01	600,000	PITCH1 5.125% 20/07/2022	EUR	706,810.80	0.06
1,000,000	MAHLE GMBH 2.500% 14/05/2021 EMTN	EUR	1,042,102.00	0.09	1,200,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 23/10/2018	EUR	1,202,973.60	0.10
1,000,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,036,323.00	0.09	800,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	1,044,192.80	0.09
1,000,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,072,904.00	0.09	400,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.875% 30/05/2023 EMTN	EUR	395,875.60	0.03
100,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2041 FRN EMTN	EUR	113,893.60	0.01	400,000	SANTANDER ISSUANCES SAU 2.500% 18/03/2025 EMTN	EUR	402,865.20	0.03
1,400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,661,814.00	0.14	3,654,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	3,819,672.36	0.32
640,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.875% 22/11/2018	EUR	641,739.52	0.05	16,940,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/04/2026	EUR	17,948,353.50	1.50
406,445	RED & BLACK AUTO GERMANY 5 UG HAFTUNGSBESCHRANKT -5 A 15/01/2027 FRN	EUR	408,340.36	0.03	200,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.150% 31/10/2025	EUR	215,350.20	0.02
500,000	SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.750% 17/10/2022 EMTN	EUR	495,756.50	0.04	20,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 30/04/2019	EUR	20,356,140.00	1.69
250,000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY 1.875% 15/03/2024 EMTN	EUR	271,922.25	0.02	4,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 31/10/2024	EUR	4,462,800.00	0.37
250,000	STATE OF NORTH RHINE-WESTPHALIA GERMANY 4.375% 29/04/2022	EUR	289,729.50	0.02	701,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	755,732.68	0.06
935,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	946,691.24	0.08	2,843,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	3,277,433.14	0.27
500,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN	EUR	516,565.50	0.04	11,092,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/04/2020	EUR	11,832,268.99	0.99
1,700,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.250% 10/06/2024 EMTN	EUR	1,675,440.10	0.14	400,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025	EUR	497,480.40	0.04
350,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0.375% 12/04/2021 EMTN	EUR	350,453.25	0.03	4,571,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	6,496,593.17	0.54
400,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.250% 05/10/2020 EMTN	EUR	400,531.20	0.03	4,776,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024	EUR	5,809,975.34	0.48
2,179,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.625% 15/08/2025 EMTN	EUR	2,159,397.72	0.18	400,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	609,177.60	0.05
			144,689,413.56	12.07	1,531,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.400% 31/01/2023	EUR	1,860,803.43	0.16
España					10,572,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	15,671,964.52	1.31
500,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN 2.146% 30/04/2027	EUR	526,053.50	0.04	9,040,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	10,747,800.64	0.90
400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	439,655.60	0.04	200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.447% 22/01/2027 EMTN	EUR	194,282.20	0.02
300,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	355,664.70	0.03	800,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.930% 17/10/2031 EMTN	EUR	750,023.20	0.06
300,000	AYT CEDULAS CAJAS V FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.750% 04/12/2018	EUR	302,558.10	0.03	400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	405,109.60	0.03
800,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025	EUR	957,017.60	0.08	Países Bajos			122,829,435.12	10.24
700,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.875% 30/01/2023 EMTN	EUR	807,614.50	0.07	440,000	ABN AMRO BANK NV 0.500% 17/07/2023 EMTN	EUR	437,693.08	0.04
400,000	BANCO DE SABADELL SA 0.875% 05/03/2023 EMTN	EUR	391,176.40	0.03	400,000	ABN AMRO BANK NV 1.125% 12/01/2032	EUR	392,749.20	0.03
100,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.750% 22/01/2019	EUR	101,240.40	0.01	270,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	267,739.02	0.02
350,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	458,641.40	0.04	400,000	ARENA NHG 2016-I BV 2016-1NHG A2 17/06/2048 FRN	EUR	400,639.18	0.03
450,000	BANKIA SA 4.500% 26/04/2022	EUR	517,907.25	0.04	800,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	800,580.00	0.07
1,300,000	BANKIA SA 5.000% 28/06/2019	EUR	1,350,230.70	0.11	1,200,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 2.000% 17/09/2030	EUR	1,209,240.00	0.10
600,000	BANKINTER SA 0.875% 03/08/2022	EUR	613,728.00	0.05	1,630,000	ATRAIDIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	1,751,224.73	0.15
700,000	BASQUE GOVERNMENT 4.150% 28/10/2019	EUR	732,152.40	0.06	800,000	AURORUS 2017 BV 2017-1 A 09/08/2078 FRN	EUR	799,473.76	0.07
800,000	CAIXABANK SA 0.625% 12/11/2020	EUR	811,775.20	0.07	1,600,000	BAYER CAPITAL CORP BV 1.500% 26/06/2026	EUR	1,594,721.60	0.13
300,000	CAIXABANK SA 0.750% 18/04/2023 EMTN	EUR	295,060.20	0.02	800,000	BMW FINANCE NV 1.000% 29/08/2025 EMTN	EUR	791,628.80	0.07
500,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	492,606.00	0.04	260,000	BMW FINANCE NV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	257,365.42	0.02
500,000	CAIXABANK SA 1.250% 11/01/2027	EUR	508,860.50	0.04	130,000	BRENTTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	127,536.37	0.01
500,000	CAIXABANK SA 17/04/2030 FRN EMTN	EUR	475,259.00	0.04	1,222,966	BUMPER 9 NL FINANCE BV -9 A 22/07/2031 FRN	EUR	1,223,695.78	0.10
700,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	836,727.50	0.07	200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	EUR	222,037.80	0.02
300,000	CAJA RURAL DE CASTILLA-LA MANCHA SCC 0.875% 27/05/2024	EUR	301,744.50	0.03	700,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.125% 11/10/2021 GMTN	EUR	700,041.30	0.06
400,000	CEDULAS TDA 5 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.125% 29/11/2019	EUR	420,104.00	0.04	800,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.625% 26/04/2026 EMTN	EUR	795,499.20	0.07
600,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	723,349.80	0.06	1,639,000	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 09/04/2024 EMTN	EUR	1,630,037.95	0.14
30,000	COMUNIDAD F 4.200% 30/09/2019	EUR	31,269.93	0.00	295,000	DE VOLKSBANK NV 0.125% 28/09/2020 EMTN	EUR	295,205.62	0.02
400,000	DEUTSCHE BANK SA ESPANOLA 0.625% 15/12/2021 EMTN	EUR	405,725.20	0.03	250,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	264,609.25	0.02
100,000	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 2.000% 17/04/2026	EUR	98,181.80	0.01	200,000	DE VOLKSBANK NV 0.750% 24/10/2031 EMTN	EUR	186,927.40	0.02
200,000	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 2.500% 28/11/2029	EUR	194,491.80	0.02	1,200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	1,207,166.40	0.10
115,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 02/11/2026 EMTN	EUR	111,813.47	0.01	1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.500% 03/04/2028 EMTN	EUR	993,203.00	0.08
100,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 2.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	105,146.70	0.01	1,338,218	DUTCH PROPERTY FINANCE 2017-1 BV 2017-1 A 28/01/2048 FRN	EUR	1,341,834.53	0.11
					1,096,000	DUTCH PROPERTY FINANCE 2018-1 BV 2018-1 A 28/04/2051 FRN	EUR	1,096,328.80	0.09
					1,372,294	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO I BV -1 A2 26/07/2047 FRN	EUR	1,373,214.63	0.11
					686,016	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO II BV -2 A 26/09/2048 FRN	EUR	689,490.64	0.06
					592,404	EDML 2018-1 BV 2018-1 A 29/01/2057 FRN	EUR	595,092.98	0.05

* 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 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
2,800,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	2,856,817.60	0.24	1,100,000	STORM 2018 BV 2018-GRN A 22/05/2065 FRN	EUR	1,117,362.39	0.09
370,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.000% 16/09/2024 EMTN	EUR	363,843.57	0.03	3,200,000	STORM 2018-I BV 2018-1 A 22/01/2065 FRN	EUR	3,249,438.14	0.27
2,080,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	2,169,059.36	0.18	1,000,000	STORM 2018-II BV 2018-2 A 22/09/2065 FRN	EUR	1,016,900.00	0.08
700,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	772,552.20	0.06	1,000,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	1,009,991.00	0.08
125,000	EVONIK FINANCE BV 0.375% 07/09/2024 EMTN	EUR	121,948.63	0.01	400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	398,000.00	0.03
200,000	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 0.375% 31/03/2023	EUR	200,708.80	0.02	600,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	598,387.80	0.05
400,000	F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 0.875% 15/02/2027	EUR	398,647.60	0.03	1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	984,855.00	0.08
200,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.250% 19/04/2026 EMTN	EUR	196,444.40	0.02	1,100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.875% 30/03/2027	EUR	1,086,299.50	0.09
1,500,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	1,474,165.50	0.12	275,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020	EUR	278,471.60	0.02
1,180,400	GREEN APPLE 2017-I NHG 2017-1 A 17/03/2056 FRN	EUR	1,185,478.51	0.10	800,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 14/01/2028	EUR	767,172.00	0.06
1,700,000	GREEN APPLE 2018-1 NHG BV 2018-1 A 17/01/2057 FRN	EUR	1,708,024.00	0.14	200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	211,480.60	0.02
870,000	HYPENN RMBS IV BV -4 A2 17/10/2097 FRN	EUR	872,705.19	0.07				97,200,845.20	8.11
600,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	580,517.40	0.05		Bélgica			
700,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	711,582.90	0.06	1,425,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	1,469,903.18	0.12
985,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	989,636.40	0.08	800,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	835,240.80	0.07
700,000	ING BANK NV 3.625% 31/08/2021 EMTN	EUR	775,446.00	0.06	1,200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	1,246,656.00	0.10
200,000	ING GROEP NV 2.000% 20/09/2028 EMTN	EUR	200,219.40	0.02	200,000	BELFIUS BANK SA/NV 1.000% 26/10/2024 EMTN	EUR	194,138.00	0.02
300,000	ING GROEP NV 26/09/2029 FRN EMTN	EUR	289,961.10	0.02	300,000	BELFIUS BANK SA/NV 3.125% 11/05/2026	EUR	317,238.90	0.03
450,000	INNOGY FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	436,469.85	0.04	3,980,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2025	EUR	4,087,093.84	0.34
1,000,000	INNOGY FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	1,426,064.00	0.12	500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	516,674.50	0.04
600,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.750% 28/09/2026 EMTN	EUR	583,567.20	0.05	3,670,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	3,844,402.07	0.32
200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 0.500% 29/04/2030 EMTN	EUR	187,117.00	0.02	6,280,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	6,949,334.96	0.58
200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.250% 27/05/2036 EMTN	EUR	194,478.80	0.02	300,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	436,673.70	0.04
2,515,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.625% 23/08/2019	EUR	2,561,939.96	0.21	8,780,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	9,518,117.04	0.78
800,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	801,397.60	0.07	5,210,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	7,114,505.08	0.59
6,778,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	6,857,478.83	0.58	4,300,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021	EUR	4,889,654.70	0.41
5,900,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	6,412,881.10	0.54	676,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	794,885.42	0.07
500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	547,530.00	0.05	1,900,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	2,462,128.30	0.21
250,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	306,641.50	0.03	1,520,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	2,359,944.40	0.20
1,630,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	2,286,539.55	0.19	700,000	BNP PARIBAS FORTIS SA ZCP 24/10/2023 EMTN	EUR	687,418.90	0.06
4,780,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	5,272,612.46	0.45	400,000	BNP PARIBAS FORTIS SA 0.500% 23/09/2024	EUR	399,934.40	0.03
750,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2023	EUR	876,653.25	0.07	500,000	FLEMISH COMMUNITY/THE 1.341% 12/06/2025 EMTN	EUR	524,336.50	0.04
1,232,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	1,938,053.04	0.16	200,000	FLEMISH COMMUNITY/THE 1.875% 02/06/2042 EMTN	EUR	202,319.00	0.02
3,200,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	4,872,985.60	0.41	500,000	KBC BANK NV 0.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	504,849.50	0.04
400,000	NIBC BANK NV 1.000% 11/09/2028 EMTN	EUR	394,872.80	0.03	500,000	KBC BANK NV 0.750% 24/10/2027 EMTN	EUR	494,281.50	0.04
150,000	NIBC BANK NV 1.125% 19/04/2023 EMTN	EUR	148,935.30	0.01	200,000	KBC GROUP NV 25/11/2024 FRN EMTN	EUR	204,752.60	0.02
150,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	152,993.10	0.01	851,149	PENATES FUNDING NV -5 A2 22/11/2049 FRN	EUR	852,750.85	0.07
240,000	POSTNL NV 1.000% 21/11/2024	EUR	236,452.80	0.02	200,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	209,298.40	0.02
800,000	RELX FINANCE BV 1.500% 13/05/2027	EUR	792,200.00	0.07	200,000	SOLVAY SA 2.750% 02/12/2027	EUR	218,693.60	0.02
800,000	REN FINANCE BV 2.500% 12/02/2025 EMTN	EUR	850,715.20	0.07				51,335,226.14	4.28
500,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	534,741.50	0.04		Austria			
500,000	ROCHE FINANCE EUROPE BV 0.875% 25/02/2025 EMTN	EUR	508,064.00	0.04	500,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/10/2026	EUR	509,708.00	0.04
1,756,260	SAECURE 14 NHG BV -14 A2 30/01/2092 FRN	EUR	1,759,237.05	0.15	1,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 20/02/2047	EUR	1,016,425.00	0.08
1,281,826	SAECURE 15 BV -15 A2 30/01/2092 FRN	EUR	1,285,009.70	0.11	2,020,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	2,195,649.10	0.18
580,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.000% 06/09/2027 EMTN	EUR	575,680.74	0.05	5,300,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.950% 18/06/2019	EUR	5,394,509.60	0.46
100,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.375% 06/09/2030 EMTN	EUR	98,924.80	0.01	100,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	119,084.50	0.01
1,120,440	STORM 2015-II BV 2015-2 A 22/06/2054 FRN	EUR	1,124,089.44	0.09	880,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	1,231,890.88	0.10
2,000,000	STORM 2016-I BV 2016-1 A2 22/04/2054 FRN	EUR	2,006,900.44	0.17					
1,000,000	STORM 2016-II BV 2016-2 A 22/08/2063 FRN	EUR	1,010,987.08	0.08					
2,100,000	STORM 2017-II BV 2017-2 A 22/05/2064 FRN	EUR	2,127,538.48	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 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
250,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.400% 22/11/2022	EUR	286,709.75	0.02	395,000	PARTNERRE IRELAND FINANCE DAC 1.250% 15/09/2026	EUR	376,893.20	0.03
3,354,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/09/2021	EUR	3,735,054.65	0.31	1,240,000	WILLOW NO 2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,375,280.28	0.11
5,410,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022	EUR	6,155,438.49	0.52				32,999,477.55	2.75
560,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	955,433.92	0.08		Estados Unidos			
2,326,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	3,489,060.48	0.29	665,000	ABBVIE INC 1.375% 17/05/2024	EUR	675,692.54	0.06
250,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.850% 15/03/2026	EUR	332,509.25	0.03	785,000	AT&T INC 1.800% 05/09/2026	EUR	785,850.94	0.07
1,480,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	2,202,867.52	0.18	1,500,000	AT&T INC 2.350% 05/09/2029	EUR	1,509,429.00	0.13
900,000	AUSTRIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 10/01/2024	DEM	605,474.71	0.05	415,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	416,571.61	0.03
1,100,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.250% 26/06/2024 EMTN	EUR	1,085,317.20	0.09	1,105,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	1,103,013.21	0.09
800,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	809,984.80	0.07	560,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	565,732.72	0.05
1,000,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	1,001,052.00	0.08	400,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	403,515.20	0.03
200,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 21/02/2025 FRN EMTN	EUR	208,733.00	0.02	500,000	BANK OF AMERICA CORP 0.750% 26/07/2023 EMTN	EUR	498,282.00	0.04
600,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 6.000% 16/10/2023 EMTN	EUR	713,209.20	0.06	135,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.250% 17/01/2021	EUR	135,562.14	0.01
700,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	704,571.70	0.06	755,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.300% 15/03/2024	EUR	776,876.13	0.06
400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	406,595.20	0.03	140,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	140,219.38	0.01
100,000	VOLKSBANK WIEN AG 06/10/2027 FRN	EUR	100,540.80	0.01	595,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	584,761.24	0.05
			33,259,819.75	2.77	350,000	CITIGROUP INC 0.750% 26/10/2023 EMTN	EUR	346,044.65	0.03
	Irlanda				1,268,000	CITIGROUP INC 24/07/2026 FRN EMTN	EUR	1,262,106.34	0.11
100,000	AIB GROUP PLC 2.250% 03/07/2025 EMTN	EUR	100,151.80	0.01	1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,061,866.00	0.09
810,000	AIB MORTGAGE BANK 0.625% 03/02/2022	EUR	825,140.52	0.07	475,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125% 17/05/2037	EUR	436,344.03	0.04
250,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	278,218.75	0.02	800,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375% 15/05/2024 EMTN	EUR	805,790.40	0.07
1,972,819	ARDMORE SECURITIES NO 1 DAC 1 A 15/08/2057 FRN	EUR	1,970,943.71	0.16	400,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.000% 01/11/2028 EMTN	EUR	396,372.40	0.03
100,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 1.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	99,519.60	0.01	200,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.000% 22/03/2028 EMTN	EUR	200,339.80	0.02
1,400,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	1,413,519.80	0.12	1,010,000	INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 1.800% 25/09/2026	EUR	1,012,775.48	0.08
400,485	BLUESTEP MORTGAGE SECURITIES NO 4 DAC -4 A 10/08/2066 FRN	EUR	401,764.44	0.03	200,000	JPMORGAN CHASE & CO 0.625% 25/01/2024 EMTN	EUR	197,133.20	0.02
300,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	315,321.00	0.03	1,056,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	1,073,266.66	0.09
1,800,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	1,902,664.80	0.16	860,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.250% 17/09/2021	EUR	885,720.02	0.07
500,000	ESB FINANCE DAC 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	528,659.50	0.04	950,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019	EUR	973,914.35	0.08
600,000	EUROPEAN LOAN CONDUIT -31 A1 26/10/2028 FRN	EUR	599,952.00	0.05	550,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	567,952.00	0.05
1,008,461	FASTNET SECURITIES 12 DAC -12 A 10/10/2056 FRN	EUR	1,010,335.45	0.08	910,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	932,093.89	0.08
868,394	FASTNET SECURITIES 13 DAC -13 A 18/04/2057 FRN	EUR	867,980.91	0.07	1,847,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	1,811,262.40	0.15
250,000	FASTNET SECURITIES 9 DAC -9 A2 10/08/2053 FRN	EUR	250,571.61	0.02	745,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	743,540.55	0.06
609,915	FROSN-2018 DAC 2018-1 A1 21/05/2028 FRN	EUR	608,277.86	0.05	1,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.750% 19/03/2020	EUR	1,026,186.00	0.09
900,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	1,110,413.70	0.09	750,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.125% 30/05/2019	EUR	761,331.00	0.06
2,000,000	GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021	EUR	2,176,538.00	0.18	1,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	1,018,212.00	0.08
3,800,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.800% 15/03/2022	EUR	3,917,306.00	0.33	300,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	299,851.50	0.03
207,379	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.300% 15/05/2033	EUR	203,205.08	0.02	515,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	EUR	530,882.09	0.04
1,050,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	1,099,623.00	0.09	400,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	423,763.60	0.04
45,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	50,931.27	0.00	1,230,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,231,373.91	0.10
600,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.400% 18/03/2024	EUR	701,148.60	0.06	530,087	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-5 2003-5 A5 17/06/2024 FRN	EUR	526,506.66	0.04
3,900,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025	EUR	5,110,201.20	0.43	145,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.000% 10/09/2021 EMTN	EUR	148,598.47	0.01
4,250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.900% 18/10/2019	EUR	4,536,139.75	0.39	400,000	WELLS FARGO & CO 2.625% 16/08/2022 EMTN	EUR	432,442.00	0.04
507,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC ZCP 04/12/2020	EUR	505,772.05	0.04				26,701,175.51	2.23
665,000	KANTOOR FINANCE 2018 DAC 2018-1 A 22/05/2028 FRN	EUR	663,003.67	0.06		Gran Bretaña			
					455,000	BARCLAYS PLC 24/01/2026 FRN EMTN	EUR	433,472.59	0.04
					1,900,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 0.375% 13/03/2019 EMTN	EUR	1,901,533.30	0.15
					296,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 4.875% 24/02/2021 EMTN	EUR	328,893.59	0.03
					1,800,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	1,807,236.00	0.15
					1,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	1,046,108.00	0.09
					1,000,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	1,092,573.00	0.09

* 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 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
402,000	DUNCAN FUNDING 2015-1 PLC 2015-1 A2A 17/12/2062 FRN	EUR	402,927.29	0.03	800,000	NORDEA MORTGAGE BANK PLC 0.025% 24/01/2022	EUR	799,632.80	0.07
150,000	FCE BANK PLC 1.875% 18/04/2019 EMTN	EUR	151,601.25	0.01	100,000	SAMPO OYJ 1.000% 18/09/2023 EMTN	EUR	100,845.00	0.01
795,000	GOSFORTH FUNDING 2016-1 PLC 2016-1X A2A 15/02/2058 FRN	EUR	795,146.65	0.07				13,318,933.03	1.11
112,146	GOSFORTH FUNDING 2016-2 PLC 2016-2X A1A 24/07/2058 FRN	EUR	112,176.25	0.01		Luxemburgo			
200,000	HSBC HOLDINGS PLC 3.000% 30/06/2025 EMTN	EUR	216,707.20	0.02	400,000	ARCELORMITTAL 3.000% 25/03/2019 EMTN	EUR	405,770.40	0.03
1,400,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 5.000% 02/12/2019 EMTN	EUR	1,481,884.60	0.12	200,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	183,519.60	0.02
537,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 0.500% 03/07/2024 EMTN	EUR	532,966.06	0.04	300,000	AROUNDTOWN SA 2.000% 02/11/2026 EMTN	EUR	293,809.20	0.02
400,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 2.625% 01/04/2021 EMTN	EUR	420,711.20	0.04	59,635	BEE FIRST FINANCE SA 2013-1 B 11/01/2022 FRN	EUR	59,643.56	0.00
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 0.500% 22/07/2020	EUR	1,011,299.00	0.08	600,000	BL CONSUMER ISSUANCE PLATFORM SA COMPARTMENT 2018-1 A 25/03/2034 FRN	EUR	602,756.40	0.05
440,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	450,450.88	0.04	206,597	BUMPER 7 SA - 7 A 23/03/2026 FRN	EUR	206,899.17	0.02
1,250,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	1,490,953.75	0.12	500,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	498,244.00	0.04
100,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 07/09/2028 FRN EMTN	EUR	96,932.70	0.01	2,145,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	2,131,010.31	0.19
500,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 0.750% 09/11/2021 EMTN	EUR	505,978.00	0.04	1,000,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 2.875% 17/05/2023	EUR	1,074,890.00	0.09
500,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 25/03/2027 EMTN	EUR	485,964.50	0.04	200,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.375% 03/08/2026 EMTN	EUR	190,593.00	0.02
500,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 08/03/2026 FRN	EUR	490,423.00	0.04	200,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.500% 22/02/2027 EMTN	EUR	189,238.00	0.02
300,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.125% 31/05/2028 EMTN	EUR	300,621.30	0.03	1,600,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	1,753,560.00	0.15
210,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.375% 29/06/2032 EMTN	EUR	209,185.20	0.02	1,500,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	1,726,776.00	0.14
500,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	528,509.00	0.04	400,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.625% 07/04/2026 EMTN	EUR	399,745.20	0.03
161,671	PARAGON MORTGAGES NO 22 PLC -22 A1 15/09/2042 FRN	EUR	161,385.21	0.01	820,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 0.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	818,060.70	0.07
207,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 04/03/2025 FRN EMTN	EUR	207,573.60	0.02	500,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.750% 12/09/2022 EMTN	EUR	530,678.00	0.04
695,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 0.500% 15/05/2024 EMTN	EUR	692,529.28	0.06	891,131	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 SA -2 A 15/11/2027 FRN	EUR	891,713.70	0.07
1,300,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	1,314,652.30	0.11				11,956,907.24	1.00
340,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	345,340.72	0.03		Polonia			
200,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 10/03/2025 EMTN	EUR	199,376.00	0.02	3,840,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.875% 14/10/2021 EMTN	EUR	3,927,248.64	0.33
825,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	840,979.43	0.07	2,450,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 09/09/2025 EMTN	EUR	2,548,921.20	0.21
365,000	SMITHS GROUP PLC 2.000% 23/02/2027 EMTN	EUR	364,975.18	0.03	4,760,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.200% 15/04/2020 EMTN	EUR	5,069,504.72	0.42
310,791	TURBO FINANCE 7 PLC - 7 A2 20/06/2023 FRN	EUR	310,844.52	0.03				11,545,674.56	0.96
1,280,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	1,257,268.48	0.10		Supranacional - Multinacional			
180,000	VODAFONE GROUP PLC 2.200% 25/08/2026 EMTN	EUR	188,563.86	0.02	400,000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.125% 07/10/2026	EUR	381,573.20	0.03
			22,177,742.89	1.85	400,000	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.250% 24/01/2024	EUR	399,327.60	0.03
	Portugal				500,000	EUROFIMA 3.125% 15/11/2022 EMTN	EUR	559,929.00	0.04
900,000	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA 0.750% 31/05/2022	EUR	908,900.10	0.08	87,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.750% 15/09/2045 EMTN	EUR	91,173.48	0.01
900,000	BANCO SANTANDER TOTTA SA 0.875% 25/04/2024 EMTN	EUR	909,787.50	0.08	5,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037	EUR	7,227,465.00	0.59
4,708,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.200% 17/10/2022	EUR	5,043,049.53	0.42	400,000	EUROPEAN STABILITY MECHANISM 1.750% 20/10/2045 EMTN	EUR	420,978.40	0.04
1,415,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.100% 15/04/2037	EUR	1,711,683.05	0.14	150,000	EUROPEAN UNION 0.750% 04/04/2031 EMTN	EUR	145,150.35	0.01
4,921,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.125% 14/04/2027	EUR	5,853,854.29	0.48	300,000	EUROPEAN UNION 1.500% 04/10/2035 EMTN	EUR	312,015.60	0.03
			14,427,274.47	1.20	300,000	EUROPEAN UNION 3.375% 04/04/2032 EMTN	EUR	386,263.80	0.03
	Finlandia				200,000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.500% 16/04/2030	EUR	189,194.60	0.02
1,500,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,720,506.00	0.14	400,000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.500% 20/12/2022 EMTN	EUR	400,870.80	0.03
500,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.750% 15/04/2031	EUR	492,279.00	0.04	200,000	INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT 0.625% 12/01/2033	EUR	185,886.80	0.02
500,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/04/2023	EUR	535,202.50	0.04	250,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.125% 10/06/2024 EMTN	EUR	248,394.00	0.02
300,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.625% 15/09/2022	EUR	321,071.70	0.03				10,948,222.63	0.90
2,360,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	2,605,937.96	0.22		Suiza			
962,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	1,261,076.18	0.11	2,500,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 0.750% 17/09/2021 EMTN	EUR	2,550,845.00	0.22
2,190,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	2,619,855.39	0.22	475,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022 EMTN	EUR	490,860.73	0.04
2,700,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	2,862,526.50	0.23					

* 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 30/09/2018 (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	CREDIT SUISSE GROUP AG 17/07/2025 FRN EMTN	EUR	1,187,302.80	0.10	335,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	348,861.63	0.03
2,300,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	2,493,551.90	0.21	800,000	STADSHYPOTEK AB 0.375% 22/02/2023 EMTN	EUR	803,836.00	0.07
260,000	UBS AG/LONDON 0.250% 10/01/2022 EMTN	EUR	259,129.78	0.02	400,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	402,904.40	0.03
489,000	UBS AG/LONDON 0.625% 23/01/2023 GMTN	EUR	489,543.28	0.04	650,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	679,166.15	0.06
2,000,000	UBS AG/LONDON 3.875% 02/12/2019	EUR	2,097,850.00	0.17	300,000	SWEDBANK AB 22/11/2027 FRN EMTN	EUR	295,674.60	0.02
724,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 17/04/2025 FRN	EUR	721,437.76	0.06	100,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020 EMTN	EUR	102,183.70	0.01
			10,290,521.25	0.86				4,286,949.44	0.36
Canadá					Nueva Zelanda				
450,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 17/11/2021 EMTN	EUR	450,630.90	0.04	440,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.125% 22/09/2023 EMTN	EUR	432,578.08	0.04
500,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020	EUR	503,263.00	0.04	900,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.625% 27/01/2022	EUR	913,376.70	0.08
460,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.250% 28/01/2020 EMTN	EUR	462,933.88	0.04	520,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 0.250% 14/04/2021 EMTN	EUR	522,825.16	0.04
155,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	155,791.28	0.01	810,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 0.625% 18/10/2024 EMTN	EUR	808,143.48	0.07
350,000	FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QUEBEC 0.250% 27/09/2021 EMTN	EUR	349,437.55	0.03	220,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.500% 13/05/2023 GMTN	EUR	217,096.88	0.02
500,000	GREAT-WEST LIFECO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	509,009.50	0.04	500,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.625% 03/07/2025	EUR	494,812.50	0.04
300,000	GREAT-WEST LIFECO INC 2.500% 18/04/2023	EUR	324,521.70	0.03	875,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	876,306.38	0.07
4,157,000	NATIONAL BANK OF CANADA 0.500% 26/01/2022	EUR	4,207,819.33	0.35				4,265,139.18	0.36
800,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.625% 10/09/2025	EUR	794,593.60	0.07	Islandia				
700,000	ROYAL BANK OF CANADA 0.875% 17/06/2022	EUR	717,328.50	0.06	495,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	505,022.76	0.04
700,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.250% 27/04/2022	EUR	701,751.40	0.06	400,000	ARION BANKI HF 2.500% 26/04/2019 EMTN	EUR	405,175.20	0.03
370,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.625% 20/07/2023 EMTN	EUR	371,050.06	0.03	575,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020	EUR	588,554.48	0.05
			9,548,130.70	0.80	500,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN	EUR	490,774.50	0.04
Australia					480,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	469,355.04	0.04
515,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.500% 27/07/2026 EMTN	EUR	500,489.88	0.04	710,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	724,512.40	0.07
1,000,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	1,100,603.00	0.09				3,183,394.38	0.27
800,000	LIBERTY FUNDING PTY LTD 2018-1 A1C 10/10/2049 FRN	EUR	798,369.92	0.07	Singapur				
682,230	LIBERTY 2017-4 A1C 25/04/2049 FRN	EUR	681,070.29	0.06	500,000	DBS BANK LTD 0.375% 23/01/2024	EUR	495,764.50	0.04
232,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.625% 30/08/2023	EUR	230,898.23	0.02	440,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD 11/04/2028 FRN	EUR	438,447.68	0.04
640,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN	EUR	636,787.84	0.05	560,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 0.250% 21/03/2022	EUR	561,427.44	0.04
1,000,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	1,120,230.00	0.09				1,495,639.62	0.12
1,600,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	1,668,347.20	0.15	Jersey				
300,000	WESTPAC BANKING CORP 0.375% 05/03/2023 EMTN	EUR	296,600.70	0.02	70,000	EURO DM SECURITIES LTD ZCP 08/04/2021	DEM	35,674.76	0.00
960,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 17/10/2023 EMTN	EUR	958,860.48	0.08	300,000	EURO DM SECURITIES LTD ZCP 08/04/2026	DEM	142,662.71	0.01
500,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 22/07/2021 EMTN	EUR	509,905.50	0.04	500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD 1.250% 17/03/2021 EMTN	EUR	507,027.50	0.04
			8,502,163.04	0.71	550,000	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD 3.750% 01/04/2026 EMTN	EUR	601,954.65	0.06
Noruega								1,287,319.62	0.11
700,000	DNB BANK ASA 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	703,385.20	0.06	Dinamarca				
350,000	DNB BANK ASA 0.600% 25/09/2023 EMTN	EUR	349,363.70	0.03	300,000	BRFKREDIT A/S 0.500% 01/10/2026	EUR	292,065.30	0.02
440,000	DNB BANK ASA 20/03/2028 FRN	EUR	434,983.56	0.04	490,000	DANSKE BANK A/S 0.125% 14/02/2022 EMTN	EUR	490,382.20	0.05
800,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.050% 11/01/2022 EMTN	EUR	798,986.40	0.07				782,447.50	0.07
1,800,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.250% 07/09/2026 EMTN	EUR	1,725,701.40	0.14	Lituania				
755,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.375% 20/10/2020	EUR	763,263.48	0.06	300,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.125% 22/10/2035 EMTN	EUR	329,066.10	0.03
1,000,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.375% 10/02/2022 EMTN	EUR	997,086.00	0.08	400,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 09/03/2021	USD	367,060.53	0.03
975,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.500% 30/01/2025	EUR	969,703.80	0.08				696,126.63	0.06
595,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	599,586.86	0.05	México				
			7,342,060.40	0.61	500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	555,281.00	0.05
Suecia								555,281.00	0.05
245,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	235,547.66	0.02					
300,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23/01/2026	EUR	293,409.30	0.02					
1,100,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.750% 16/06/2022 EMTN	EUR	1,125,366.00	0.10					

* 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 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Corea del Sur				
500,000	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.000% 30/04/2020 EMTN	EUR	515,329.00	0.04
			515,329.00	0.04
Letonia				
300,000	LATVIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.375% 07/10/2026	EUR	289,262.10	0.01
200,000	LATVIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.375% 16/05/2036	EUR	194,167.80	0.02
			483,429.90	0.03
Israel				
100,000	ISRAEL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.500% 18/01/2027 EMTN	EUR	101,596.20	0.01
250,000	ISRAEL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 29/01/2024 EMTN	EUR	277,533.25	0.02
			379,129.45	0.03
Japón				
300,000	JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICIPALITIES 0.875% 22/09/2021	EUR	306,342.30	0.03
			306,342.30	0.03
Guernesey				
300,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.250% 14/04/2022 EMTN	EUR	305,218.80	0.03
			305,218.80	0.03
Eslovaquia				
50,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.875% 09/03/2037	EUR	53,169.65	0.00
			53,169.65	0.00
			1,071,034,447.72	89.31
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	701,494.08	0.06
			701,494.08	0.06
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
10,274	NN (L) AAA ABS - Z CAP EUR	EUR	52,538,153.80	4.38
4,964	NN (L) FLEX EUROPEAN ABS - Z CAP EUR	EUR	26,054,695.72	2.17
14,468	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	14,509,886.47	1.21
			93,102,735.99	7.76
			93,102,735.99	7.76
Total cartera de títulos			1,164,838,677.79	97.13

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

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 30 VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE SERIES 30 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2023	EUR	273,700,000.00	4,443,727.51
	Venta	1.000	20/12/2023	EUR	128,400,000.00	2,084,671.58
						6,528,399.09
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	3,724,431.11	
0.960	Floating	27/11/2024	EUR	10,000,000.00	249,227.60	
1.169	Floating	30/07/2028	EUR	10,800,000.00	204,696.94	
0.718	Floating	10/10/2021	EUR	9,420,000.00	186,028.42	
0.955	Floating	17/07/2021	EUR	6,500,000.00	169,488.48	
1.170	Floating	30/07/2028	EUR	8,200,000.00	156,598.52	
1.456	Floating	03/11/2035	EUR	6,600,000.00	51,772.78	
1.539	Floating	01/08/2037	EUR	3,400,000.00	48,931.24	
0.027	Floating	11/03/2021	EUR	28,000,000.00	41,151.60	
0.503	Floating	13/03/2024	EUR	13,700,000.00	35,905.10	
0.570	Floating	01/08/2024	EUR	8,500,000.00	30,061.95	
0.196	Floating	02/11/2023	EUR	10,000,000.00	(105,510.80)	
0.892	Floating	10/09/2028	EUR	13,700,000.00	(119,666.49)	
0.525	Floating	13/05/2026	EUR	10,545,000.00	(167,654.32)	
1.068	Floating	11/02/2036	EUR	3,100,000.00	(172,144.52)	
0.291	Floating	11/08/2026	EUR	7,400,000.00	(272,099.33)	
0.293	Floating	07/07/2026	EUR	8,000,000.00	(282,624.72)	
0.726	Floating	11/08/2036	EUR	3,900,000.00	(449,687.35)	
0.875	Floating	07/09/2028	EUR	226,400,000.00	(2,327,905.93)	
						1,001,000.28
Cantidad	Denomina- ción	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	
Swaps de rendimiento total						
10,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	28/01/2019	EUR	10,000,000.00	(63,585.50)	
44,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	15/11/2018	EUR	44,000,000.00	(132,807.40)	
						(196,392.90)
Cantidad	Denomina- ción		Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	
Futuros sobre tipos de interés						
200	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018		EUR	26,140,000.00	(178,000.00)	

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Fixed Income

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
(5,115)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	812,210,850.00	3,625,402.44
(340)	EURO-OAT FUTURE 06/12/2018	EUR	51,357,000.00	448,070.00
			889,707,850.00	3,895,472.44
Total instrumentos financieros derivados				11,228,478.91

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	1,164,838,677.79	97.13
Total instrumentos financieros derivados	11,228,478.91	0.94
Efectivo en bancos	311,618.72	0.03
Otros activos y pasivos	22,850,451.75	1.90
Total activos netos	1,199,229,227.17	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

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	567,011,713.69	Número de acciones		
	30/09/2017	EUR	128,920,087.69			
	30/09/2016	EUR	60,859,149.47			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation T (EUR)	30/09/2018	11,377
					30/09/2017	-
					30/09/2016	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	5,192.56	Distribution Z (EUR)	30/09/2018	-
	30/09/2017	EUR	5,156.76		30/09/2017	11,634
	30/09/2016	EUR	5,209.40		30/09/2016	11,634
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	30/09/2018	EUR	4,965.68	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	5,035.37			
	30/09/2016	EUR	-		Distribution Z (EUR)	14/12/2017 EUR 9.15
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	4,984.61	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	USD	-			
	30/09/2016	USD	-			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	25.63	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.33%
	30/09/2017	EUR	25.48	Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	30/09/2018	0.33%
	30/09/2016	EUR	25.75	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	0.35%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	249.92	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.40%
	30/09/2017	EUR	248.95	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	0.60%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation T (EUR)	30/09/2018	0.27%
Capitalisation T (EUR)	30/09/2018	EUR	5,193.34	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	(58.53%)
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Distribution Z (EUR)	30/09/2018	EUR	-			
	30/09/2017	EUR	5,180.32			
	30/09/2016	EUR	5,224.72			
Número de acciones						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		79,804			
	30/09/2017		4,824			
	30/09/2016		2			
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	30/09/2018		13,046			
	30/09/2017		8,303			
	30/09/2016		-			
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018		39			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		1,062,315			
	30/09/2017		75,376			
	30/09/2016		2,506			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		5,469			
	30/09/2017		184			
	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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	551,249,540.04
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		551,249,540.04
Total instrumentos financieros derivados	2	478,147.51
Futuros		478,147.51
Efectivo en bancos		12,922,700.30
Cuenta de depósito de garantía		2,944,952.66
Otros activos	4,17	3,995,730.89
Total activos		571,591,071.40
Pasivos corrientes	4,17	(4,000,759.48)
Total instrumentos financieros derivados	2	(578,598.23)
Contratos a plazo sobre divisas		(578,598.23)
Total pasivo		(4,579,357.71)
Activos netos al final del año		567,011,713.69

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		3,025,351.00
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		3,025,351.00
Total de gastos		(891,070.14)
Comisiones de gestión	5	(464,549.40)
Comisiones de servicios fijas	6	(334,438.16)
Impuesto de suscripción	11	(46,276.91)
Intereses bancarios		(42,616.23)
Otros gastos	13	(3,189.44)
Ingresos netos por inversiones		2,134,280.86
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		522,211.92
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(868,996.36)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		4,361,461.10
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(4,996,767.82)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,468,283.86
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,177,598.09)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(3,016,248.65)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(447,001.76)
Resultado de las operaciones		(2,020,374.94)
Suscripciones		587,209,675.85
Reembolsos		(146,991,224.11)
Reparto de beneficios		(106,450.80)
Activos netos al principio del año		128,920,087.69
Activos netos al final del año		567,011,713.69

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				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Supranacional - Multinacional

Alemania

España

Bélgica

Australia

500,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.250%	AUD	314,300.38	0.06
3,900,000	31/03/2022 EMTN NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.350%	EUR	3,874,486.20	0.68
7,500,000	07/09/2022 GMTN NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.625%	EUR	7,464,382.50	1.32
1,621,000	30/08/2023 STOCKLAND TRUST 1.500% 03/11/2021 EMTN	EUR	1,667,929.57	0.29
8,300,000	WESTPAC BANKING CORP. 0.625% 22/11/2024 EMTN	EUR	8,140,698.10	1.44
			21,461,796.75	3.79

NN (L) Euro Green Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Suecia				
3,000,000	KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 1.875% 01/06/2021	USD	2,505,231.17	0.44
3,000,000	NORDEA BANK AB 0.300% 30/06/2022 EMTN	EUR	2,999,772.00	0.53
25,000,000	REGION SKANE 0.328% 18/10/2021	SEK	2,424,523.59	0.43
20,000,000	STOCKHOLMS LANS LANDSTING 0.375% 09/06/2022 EMTN	SEK	1,932,631.09	0.34
1,455,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.375% 03/07/2023 EMTN	EUR	1,444,806.27	0.25
4,725,000	SWEDBANK AB 0.250% 07/11/2022	EUR	4,692,331.35	0.83
20,000,000	VOLVOFINANS 16/05/2022 FRN	SEK	1,961,033.37	0.35
			17,960,328.84	3.17
Estados Unidos				
3,500,000	APPLE INC 3.000% 20/06/2027	USD	2,865,260.01	0.51
4,700,000	BANK OF AMERICA CORP 2.151% 09/11/2020 EMTN	USD	3,956,044.43	0.69
4,500,000	SOUTHERN POWER CO 1.850% 20/06/2026	EUR	4,638,055.50	0.82
4,700,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP ZCP 21/07/2021 EMTN	EUR	4,687,958.60	0.83
			16,147,318.54	2.85
Dinamarca				
4,500,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 18/05/2027 EMTN	EUR	4,483,233.00	0.79
4,900,000	ORSTED A/S 1.500% 26/11/2029	EUR	4,848,285.40	0.86
3,000,000	ORSTED A/S 24/11/3017 FRN	EUR	2,948,271.00	0.52
			12,279,789.40	2.17
Corea del Sur				
3,500,000	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 2.875% 16/03/2021	USD	2,943,079.64	0.52
9,500,000	KOREA WATER RESOURCES CORP 3.875% 15/05/2023 EMTN	USD	8,177,377.53	1.44
			11,120,457.17	1.96
Islas Caimán				
3,000,000	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 5.500% 17/01/2027	USD	2,559,832.97	0.45
1,400,000	LINK FINANCE CAYMAN 2009 LTD/THE 2.875% 21/07/2026 EMTN	USD	1,101,516.14	0.19
3,000,000	MTR CORP CI LTD 2.500% 02/11/2026	USD	2,340,126.56	0.41
4,500,000	THREE GORGES FINANCE II CAYMAN ISLANDS LTD 1.300% 21/06/2024	EUR	4,476,555.00	0.80
			10,478,030.67	1.85
Noruega				
5,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.625% 19/06/2025 EMTN	EUR	4,993,955.00	0.88
4,500,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.500% 30/01/2025	EUR	4,475,556.00	0.79
			9,469,511.00	1.67
China				
5,000,000	CHINA DEVELOPMENT BANK 0.375% 16/11/2021 EMTN	EUR	4,970,925.00	0.88
3,000,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD/LUXEMBOURG 12/10/2020 FRN EMTN	EUR	3,000,744.00	0.53
			7,971,669.00	1.41
Italia				
3,360,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 0.875% 07/12/2023 EMTN	EUR	3,193,629.60	0.57
817,000	HERA SPA 2.375% 04/07/2024 EMTN	EUR	864,854.14	0.15
2,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.875% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,939,470.00	0.34
1,000,000	IREN SPA 1.500% 24/10/2027 EMTN	EUR	915,536.00	0.16
			6,913,489.74	1.22
Lituania				
3,066,000	LIETUVOS ENERGIJA UAB 1.875% 10/07/2028 EMTN	EUR	3,030,780.86	0.53

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
3,500,000	LIETUVOS ENERGIJA UAB 2.000% 14/07/2027 EMTN	EUR	3,530,478.00	0.62
			6,561,258.86	1.15
Polonia				
3,300,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 20/12/2021 EMTN	EUR	3,343,503.90	0.59
2,800,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.125% 07/08/2026 EMTN	EUR	2,838,642.80	0.50
			6,182,146.70	1.09
India				
2,900,000	RURAL ELECTRIFICATION CORP LTD 3.875% 07/07/2027 EMTN	USD	2,228,690.57	0.39
4,000,000	STATE BANK OF INDIA/LONDON 4.500% 28/09/2023 EMTN	USD	3,444,194.58	0.61
			5,672,885.15	1.00
Gran Bretaña				
2,500,000	BARCLAYS PLC 14/11/2023 FRN EMTN	EUR	2,420,392.50	0.43
3,000,000	SSE PLC 0.875% 06/09/2025 EMTN	EUR	2,920,215.00	0.51
			5,340,607.50	0.94
Austria				
1,300,000	SUZANO AUSTRIA GMBH 5.750% 14/07/2026	USD	1,128,954.02	0.20
3,600,000	VERBUND AG 1.500% 20/11/2024	EUR	3,754,137.60	0.66
			4,883,091.62	0.86
Islas Vírgenes Británicas				
5,500,000	BEIJING CAPITAL 4.250% 26/03/2021	USD	4,672,376.67	0.82
			4,672,376.67	0.82
Indonesia				
4,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 3.750% 01/03/2023	USD	3,387,240.64	0.60
			3,387,240.64	0.60
Canadá				
4,900,000	PROVINCE OF ONTARIO CANADA 1.950% 27/01/2023	CAD	3,171,374.96	0.56
			3,171,374.96	0.56
Japón				
3,000,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.680% 26/01/2023 EMTN	EUR	2,999,085.00	0.53
			2,999,085.00	0.53
Hong Kong				
3,000,000	CGNPC INTERNATIONAL LTD 1.625% 11/12/2024 EMTN	EUR	2,960,997.00	0.52
			2,960,997.00	0.52
Luxemburgo				
3,000,000	PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA 1.750% 15/03/2028	EUR	2,960,901.00	0.52
			2,960,901.00	0.52
Finlandia				
2,700,000	MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.750% 07/09/2027 EMTN	EUR	2,715,714.00	0.48
			2,715,714.00	0.48
México				
2,845,000	NACIONAL FINANCIERA SNC 3.375% 05/11/2020	USD	2,431,988.79	0.43
			2,431,988.79	0.43

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Green Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Chile				
1,500,000	INVERSIONES CMPC SA 4.375% 04/04/2027	USD	1,263,479.12	0.22
			1,263,479.12	0.22
			551,249,540.04	97.22
Total cartera de títulos			551,249,540.04	97.22

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	551,249,540.04	97.22
Total instrumentos financieros derivados	(100,450.72)	(0.02)
Efectivo en bancos	12,922,700.30	2.28
Otros activos y pasivos	2,939,924.07	0.52
Total activos netos	567,011,713.69	100.00

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
193,000.00	USD	166,619.33	EUR 09/10/2018	166,619.33 (545.68)
315,421.45	EUR	511,397.00	AUD 31/10/2018	315,421.45 (2,476.29)
6,313,138.73	EUR	65,320,727.00	SEK 31/10/2018	6,313,138.73 (11,257.25)
3,127,377.22	EUR	4,771,699.00	CAD 31/10/2018	3,127,377.22 (45,565.02)
45,368,109.46	EUR	53,421,991.18	USD 31/10/2018	45,368,109.46 (518,753.99)
			55,290,666.19	(578,598.23)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
120	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2018	EUR	20,918,400.00	(392,400.18)
(83)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	10,848,100.00	65,120.00
(253)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	40,173,870.00	425,640.00
(55)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	6,147,625.00	9,900.00
(126)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	12,885,439.09	156,820.48
(25)	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2018	USD	2,712,010.33	45,073.25
(19)	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	3,447,226.12	9,201.47
(252)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	24,403,008.07	158,792.49
			121,535,678.61	478,147.51
Total instrumentos financieros derivados				(100,450.72)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	820,744,203.10	Distribution N (EUR)	30/09/2018	EUR	1,318.78
	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)	30/09/2018	EUR	1,261.15
					30/09/2017	EUR	1,306.98
					30/09/2016	EUR	1,090.56
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	638.45	Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	290.52
	30/09/2017	EUR	633.80		30/09/2017	EUR	298.80
	30/09/2016	EUR	505.44		30/09/2016	EUR	247.65
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	580.70	Distribution X (M) (EUR)	30/09/2018	EUR	280.64
	30/09/2017	EUR	577.00		30/09/2017	EUR	291.19
	30/09/2016	EUR	460.57		30/09/2016	EUR	243.19
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	555.35	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	287.05
	30/09/2017	EUR	556.78		30/09/2017	AUD	292.09
	30/09/2016	EUR	448.43		30/09/2016	AUD	240.19
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	117.11	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	278.97
	30/09/2017	USD	119.50		30/09/2017	USD	282.51
	30/09/2016	USD	91.50		30/09/2016	USD	231.18
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	CHF	269.30	Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2018	EUR	254.79
	30/09/2017	CHF	271.41		30/09/2017	EUR	267.17
	30/09/2016	CHF	219.26		30/09/2016	EUR	225.43
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	313.32	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	261.96
	30/09/2017	USD	306.61		30/09/2017	AUD	269.52
	30/09/2016	USD	242.11		30/09/2016	AUD	223.88
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	311.28	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	268.56
	30/09/2017	EUR	309.76		30/09/2017	USD	274.45
	30/09/2016	EUR	247.63		30/09/2016	USD	226.83
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	CHF	306.93	Número de acciones			
	30/09/2017	CHF	306.50	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		483,493
	30/09/2016	CHF	246.21		30/09/2017		511,256
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	327.66		30/09/2016		451,209
	30/09/2017	USD	318.72	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		1,309
	30/09/2016	USD	249.92		30/09/2017		1,000
Capitalisation U (EUR)	30/09/2018	EUR	6,737.53		30/09/2016		722
	30/09/2017	EUR	6,680.45	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		264,800
	30/09/2016	EUR	5,320.78		30/09/2017		308,810
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	EUR	227.87		30/09/2016		359,880
	30/09/2017	EUR	228.26	Capitalisation P (USD)	30/09/2018		12,264
	30/09/2016	EUR	183.67		30/09/2017		11,300
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	508.78		30/09/2016		7,385
	30/09/2017	EUR	512.63	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2018		302
	30/09/2016	EUR	414.97		30/09/2017		329
Distribution I (EUR)	30/09/2018	EUR	497.83		30/09/2016		760
	30/09/2017	EUR	510.81				
	30/09/2016	EUR	422.12				

* 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 19).

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

Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2018	85,962
	30/09/2017	89,984
	30/09/2016	114,495
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	49,527
	30/09/2017	24,135
	30/09/2016	14,871
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	6,456
	30/09/2017	6,443
	30/09/2016	1,855
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2018	4,549
	30/09/2017	3,631
	30/09/2016	2,447
Capitalisation U (EUR)	30/09/2018	716
	30/09/2017	1,093
	30/09/2016	5,158
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	834,768
	30/09/2017	792,801
	30/09/2016	941,119
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	69,212
	30/09/2017	207,560
	30/09/2016	72,147
Distribution I (EUR)	30/09/2018	58,151
	30/09/2017	49,835
	30/09/2016	22,930
Distribution N (EUR)	30/09/2018	673
	30/09/2017	489
	30/09/2016	349
Distribution P (EUR)	30/09/2018	23,651
	30/09/2017	28,998
	30/09/2016	33,229
Distribution R (EUR)	30/09/2018	10,300
	30/09/2017	4,208
	30/09/2016	667
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2018	7,925
	30/09/2017	10,131
	30/09/2016	11,105
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	28,353
	30/09/2017	58,149
	30/09/2016	45,007
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	61,907
	30/09/2017	98,307
	30/09/2016	133,864

Número de acciones

Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2018	13,032
	30/09/2017	10,124
	30/09/2016	3,700
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	7,825
	30/09/2017	6,079
	30/09/2016	26,483
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	7,047
	30/09/2017	30,992
	30/09/2016	117,753
Dividendo		
Distribution I (EUR)	14/12/2017 EUR	16.80
Distribution N (EUR)	14/12/2017 EUR	44.50
Distribution P (EUR)	14/12/2017 EUR	43.00
Distribution R (EUR)	14/12/2017 EUR	9.80
Distribution X (M) (EUR)	05/09/2018 EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	02/08/2018 EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	03/07/2018 EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	04/06/2018 EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	03/05/2018 EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	04/04/2018 EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	02/03/2018 EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	02/02/2018 EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	03/01/2018 EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	04/12/2017 EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	03/11/2017 EUR	0.70
Distribution X (M) (EUR)	03/10/2017 EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/09/2018 AUD	0.76
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018 AUD	0.76
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018 AUD	0.76

* 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 19).

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) (AUD)	04/06/2018	AUD	0.76	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/10/2017	USD	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2018	AUD	0.76	Distribution Y (M) (EUR)	05/09/2018	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	0.76	Distribution Y (M) (EUR)	02/08/2018	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	0.81	Distribution Y (M) (EUR)	03/07/2018	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.81	Distribution Y (M) (EUR)	04/06/2018	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.81	Distribution Y (M) (EUR)	03/05/2018	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.81	Distribution Y (M) (EUR)	04/04/2018	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2017	AUD	0.81	Distribution Y (M) (EUR)	02/03/2018	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.81	Distribution Y (M) (EUR)	02/02/2018	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	05/09/2018	USD	0.65	Distribution Y (M) (EUR)	03/01/2018	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2018	USD	0.65	Distribution Y (M) (EUR)	04/12/2017	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/07/2018	USD	0.65	Distribution Y (M) (EUR)	03/11/2017	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/06/2018	USD	0.65	Distribution Y (M) (EUR)	03/10/2017	EUR	0.65
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/05/2018	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/09/2018	AUD	0.71
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2018	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018	AUD	0.71
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2018	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018	AUD	0.71
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2018	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2018	AUD	0.71
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/01/2018	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2018	AUD	0.71
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/12/2017	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	0.71
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/11/2017	USD	0.65	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	0.75
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.75
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.75
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.75
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2017	AUD	0.75

* 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 19).

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)

Gastos corrientes en %*

Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.75	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	05/09/2018	USD	0.64	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.92%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2018	USD	0.64	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/07/2018	USD	0.64	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/06/2018	USD	0.64	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	1.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/05/2018	USD	0.64	Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2018	1.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2018	USD	0.64	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.07%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2018	USD	0.64	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	1.09%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2018	USD	0.64	Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2018	1.08%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/01/2018	USD	0.64	Capitalisation U (EUR)	30/09/2018	0.70%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/12/2017	USD	0.64	Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	1.72%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/11/2017	USD	0.64	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.31%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/10/2017	USD	0.64	Distribution I (EUR)	30/09/2018	0.83%
				Distribution N (EUR)	30/09/2018	0.92%
				Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.81%
				Distribution R (EUR)	30/09/2018	1.06%
				Distribution X (M) (EUR)	30/09/2018	2.31%
				Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	2.33%
				Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	2.33%
				Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2018	3.33%
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	3.31%
				Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	3.31%
				Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	244.62%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	805,761,735.00
Acciones		805,761,735.00
Efectivo en bancos		16,783,837.54
Otros activos	4,17	1,902,473.69
Total activos		824,448,046.23
Pasivos corrientes	4,17	(3,570,295.86)
Total instrumentos financieros derivados	2	(133,547.27)
Contratos a plazo sobre divisas		(133,547.27)
Total pasivo		(3,703,843.13)
Activos netos al final del año		820,744,203.10

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		27,850,528.54
Dividendos		27,681,899.00
Intereses bancarios		3,315.70
Otros ingresos	12	165,313.84
Total de gastos		(13,135,924.31)
Comisiones de gestión	5	(10,620,383.46)
Comisiones de servicios fijas	6	(2,038,621.46)
Comisión de superposición	7	(12,278.37)
Impuesto de suscripción	11	(221,604.44)
Intereses bancarios		(243,036.58)
Ingresos netos por inversiones		14,714,604.23
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		97,616,621.51
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(41,251,573.17)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,916,085.74
Ganancias realizadas sobre divisas		290,777.71
Pérdidas realizadas sobre divisas		(289,481.22)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(70,403,904.17)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(346,636.65)
Resultado de las operaciones		2,246,493.98
Suscripciones		277,807,173.48
Reembolsos		(395,866,253.22)
Reparto de beneficios		(3,380,530.32)
Activos netos al principio del año		939,937,319.18
Activos netos al final del año		820,744,203.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
420,000	ALSTOM SA	EUR	16,165,800.00	1.97
620,000	BNP PARIBAS SA	EUR	32,680,200.00	3.98
800,000	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	29,716,000.00	3.62
240,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA -REG	EUR	24,708,000.00	3.01
565,000	DANONE SA	EUR	37,685,500.00	4.59
900,000	ORANGE SA	EUR	12,361,500.00	1.51
470,000	SANOFI	EUR	35,983,200.00	4.38
715,000	TOTAL SA	EUR	39,925,600.00	4.86
440,000	VALEO SA	EUR	16,456,000.00	2.01
320,000	VINCI SA	EUR	26,246,400.00	3.20
			271,928,200.00	33.13
Alemania				
80,000	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	9,232,000.00	1.12
800,000	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	24,568,000.00	2.99
2,000,000	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	27,770,000.00	3.39
3,600,000	E.ON SE	EUR	31,608,000.00	3.86
520,000	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	16,042,000.00	1.95
810,000	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	15,851,700.00	1.93
151,110	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	15,450,997.50	1.88
118,000	LINDE AG -TENDER	EUR	24,036,600.00	2.93
155,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	29,566,250.00	3.60
260,000	SAP SE	EUR	27,560,000.00	3.36
230,000	SIEMENS AG -REG	EUR	25,378,200.00	3.09
			247,063,747.50	30.10
Países Bajos				
1,563,000	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	36,652,350.00	4.46
400,000	ASR NEDERLAND NV	EUR	16,424,000.00	2.00
660,000	UNILEVER NV - CVA	EUR	31,656,900.00	3.86
			84,733,250.00	10.32
Irlanda				
4,800,000	AIB GROUP PLC	EUR	21,360,000.00	2.60
890,000	CRH PLC	EUR	25,080,200.00	3.06
450,000	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	15,327,000.00	1.87
			61,767,200.00	7.53
Italia				
6,200,000	ENEL SPA	EUR	27,354,400.00	3.33
1,650,000	UNICREDIT SPA	EUR	21,390,600.00	2.61
			48,745,000.00	5.94
España				
400,000	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	14,672,000.00	1.79
234,217	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	8,783,137.50	1.07
2,020,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	23,603,700.00	2.87
			47,058,837.50	5.73

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Austria				
660,000	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	23,614,800.00	2.88
			23,614,800.00	2.88
Luxemburgo				
430,000	APERAM SA	EUR	16,980,700.00	2.07
			16,980,700.00	2.07
Bélgica				
50,000	UCB SA	EUR	3,870,000.00	0.47
			3,870,000.00	0.47
			805,761,735.00	98.17
Total cartera de títulos			805.761.735,00	98.17

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
11,861,517.42	AUD	7,354,296.74	EUR	09/10/2018	7,354,296.74	30,884.88
2,004,376.71	EUR	2,337,961.49	USD	09/10/2018	2,004,376.71	(7,404.62)
1,114,088.82	EUR	1,801,769.11	AUD	09/10/2018	1,114,088.82	(7,723.14)
2,112,722.86	CHF	1,875,525.20	EUR	09/10/2018	1,875,525.20	(13,225.75)
49,978,911.75	USD	43,142,193.89	EUR	09/10/2018	43,142,193.89	(136,078.64)
					55,490,481.36	(133,547.27)
Total instrumentos financieros derivados						(133,547.27)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	805,761,735.00	98.17
Total instrumentos financieros derivados	(133,547.27)	(0.02)
Efectivo en bancos	16,783,837.54	2.04
Otros activos y pasivos	(1,667,822.17)	(0.19)
Total activos netos	820,744,203.10	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Income

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	67,513,210.96	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)	30/09/2018	1,979
					30/09/2017	-
					30/09/2016	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	334.64	Distribution X (EUR)	30/09/2018	2,680
	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)	30/09/2018	EUR	235.47	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	1,266.04	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR 10.20
	30/09/2017	EUR	1,316.01	Distribution P (Q) (EUR)	25/09/2018	EUR 2.44
	30/09/2016	EUR	1,089.88	Distribution P (Q) (EUR)	26/06/2018	EUR 2.47
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	139.48	Distribution P (Q) (EUR)	26/03/2018	EUR 2.66
	30/09/2017	EUR	154.31	Distribution P (Q) (EUR)	22/12/2017	EUR 2.67
	30/09/2016	EUR	136.83	Distribution X (EUR)	14/12/2017	EUR 39.05
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2018	EUR	137.59	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	EUR	152.85			
	30/09/2016	EUR	134.72			
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	235.47	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.83%
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.05%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.33%
Distribution X (EUR)	30/09/2018	EUR	576.15	Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.83%
	30/09/2017	EUR	637.42	Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2018	1.83%
	30/09/2016	EUR	564.93	Distribution R (EUR)	30/09/2018	1.05%
Número de acciones				Distribution X (EUR)	30/09/2018	2.33%
				Índice de rotación de la cartera en %*		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		81,254		30/09/2018	154.22%
	30/09/2017		120,862			
	30/09/2016		111,902			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		2,135			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		1,144			
	30/09/2017		1,323			
	30/09/2016		1,530			
Distribution P (EUR)	30/09/2018		259,742			
	30/09/2017		286,368			
	30/09/2016		314,393			
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2018		972			
	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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	66,680,396.57
Acciones		66,680,396.57
Efectivo en bancos		903,947.99
Cuenta de depósito de garantía		319,340.36
Otros activos	4	166,006.63
Total activos		68,069,691.55
Pasivos corrientes	4	(235,886.43)
Total instrumentos financieros derivados	2	(320,594.16)
Opciones		(270,651.54)
Futuros		(49,942.62)
Total pasivo		(556,480.59)
Activos netos al final del año		67,513,210.96

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		2,337,504.98
Dividendos		2,283,535.59
Otros ingresos	12	53,969.39
Total de gastos		(1,419,724.06)
Comisiones de gestión	5	(1,173,225.19)
Comisiones de servicios fijas	6	(192,902.45)
Impuesto de suscripción	11	(36,831.21)
Intereses bancarios		(16,765.21)
Ingresos netos por inversiones		917,780.92
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		7,144,709.95
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(3,956,062.28)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		3,339,254.95
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(3,460,223.16)
Ganancias realizadas sobre divisas		155.47
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(6,520,939.43)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		358,571.17
Resultado de las operaciones		(2,176,752.41)
Suscripciones		6,035,855.45
Reembolsos		(23,726,618.38)
Reparto de beneficios		(3,070,336.87)
Activos netos al principio del año		90,451,063.17
Activos netos al final del año		67,513,210.96

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
34,508	ALSTOM SA	EUR	1,328,212.92	1.97
27,666	AXA SA	EUR	640,467.90	0.95
16,268	BNP PARIBAS SA	EUR	857,486.28	1.27
39,510	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1,467,598.95	2.17
10,032	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA -REG	EUR	1,032,794.40	1.53
39,680	CNP ASSURANCES	EUR	823,756.80	1.22
19,939	DANONE SA	EUR	1,329,931.30	1.97
121,588	ENGIE SA	EUR	1,539,912.02	2.29
5,110	IPSEN SA	EUR	739,928.00	1.10
4,084	KERING SA	EUR	1,885,582.80	2.79
1,947	L'OREAL SA	EUR	404,391.90	0.60
9,298	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2,832,170.80	4.19
25,227	ORANGE SA	EUR	346,492.85	0.51
2,695	PERNOD RICARD SA	EUR	380,803.50	0.56
14,160	PEUGEOT SA	EUR	328,936.80	0.49
489	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	25,173.72	0.04
64,490	TOTAL SA	EUR	3,601,121.60	5.33
			19,564,762.54	28.98
Alemania				
8,428	ALLIANZ SE - REG	EUR	1,618,176.00	2.40
3,606	BAYER AG -REG	EUR	275,895.06	0.41
6,812	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	529,360.52	0.78
7,171	CONTINENTAL AG	EUR	1,075,291.45	1.59
16,465	COVESTRO AG	EUR	1,150,244.90	1.70
12,966	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1,496,276.40	2.22
18,868	DEUTSCHE LUFTHANSA AG - REG	EUR	399,246.88	0.59
100,833	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	1,400,066.21	2.07
25,964	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	800,989.40	1.19
24,497	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,549,190.28	2.29
13,528	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	1,383,238.00	2.05
4,466	LINDE AG	EUR	795,171.30	1.18
1,912	LINDE AG -TENDER	EUR	389,474.40	0.58
29,240	SAP SE	EUR	3,099,440.00	4.59
29,564	SCHAEFFLER AG	EUR	325,499.64	0.48
7,830	SIEMENS AG -REG	EUR	863,962.20	1.28
25,452	UNITED INTERNET AG -REG	EUR	1,037,169.00	1.54
			18,188,691.64	26.94
Países Bajos				
45,728	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	1,072,321.60	1.59
6,297	AIRBUS SE	EUR	681,209.46	1.01
34,694	ASR NEDERLAND NV	EUR	1,424,535.64	2.11
113,872	ING GROEP NV	EUR	1,273,544.45	1.89
83,146	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1,642,133.50	2.43
17,316	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,579,911.84	2.34
18,131	STMICROELECTRONICS NV	EUR	284,112.77	0.42
33,240	UNILEVER NV - CVA	EUR	1,594,356.60	2.36
			9,552,125.86	14.15
España				
42,180	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	1,547,162.40	2.29

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
10,178	AENA SME SA	EUR	1,521,611.00	2.25
7,660	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	612,953.20	0.91
15,076	ENAGAS SA	EUR	350,517.00	0.52
152,758	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	EUR	1,130,714.72	1.68
113,418	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1,325,289.33	1.96
34,978	REPSOL SA	EUR	600,397.37	0.89
			7,088,645.02	10.50
Italia				
450,792	ENEL SPA	EUR	1,988,894.30	2.94
30,998	ENI SPA	EUR	504,709.44	0.75
131,870	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	290,245.87	0.43
72,732	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA	EUR	625,786.13	0.93
20,376	UNICREDIT SPA	EUR	264,154.46	0.39
			3,673,790.20	5.44
Bélgica				
29,071	AGEAS	EUR	1,346,278.01	1.99
20,045	UCB SA	EUR	1,551,483.00	2.30
			2,897,761.01	4.29
Luxemburgo				
28,069	APERAM SA	EUR	1,108,444.81	1.64
32,423	ARCELORMITTAL	EUR	868,936.40	1.29
			1,977,381.21	2.93
Finlandia				
36,599	DNA OYJ	EUR	704,896.74	1.05
11,319	ELISA OYJ	EUR	413,483.07	0.61
6,533	NESTE OYJ	EUR	465,149.60	0.69
6,960	SAMPO OYJ -A	EUR	310,416.00	0.46
			1,893,945.41	2.81
Austria				
33,946	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1,214,587.88	1.80
15,957	VOESTALPINE AG	EUR	628,705.80	0.93
			1,843,293.68	2.73
			66,680,396.57	98.77

Total cartera de títulos

66,680,396.57 98.77

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Valor de mercado en EUR
Opciones				
(1,200)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 24/10/2018 3427.00	EUR	4,079,040.00	(34,188.06)
(1,200)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 18/10/2018 3365.00	EUR	4,079,040.00	(69,643.62)
(900)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 03/10/2018 3321.00	EUR	3,059,280.00	(73,077.31)

NN (L) Euro Income

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018
(continuación)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Valor de mercado en EUR
(1,000)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 10/10/2018 3311.685	EUR	3,399,200.00	(93,742.55)
			14,616,560.00	(270,651.54)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuro sobre índices de acciones				
(90)	EURO STOXX 50 21/12/2018	EUR	3,048,300.00	(49,942.62)
			3,048,300.00	(49,942.62)
Total instrumentos financieros derivados				(320,594.16)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	66,680,396.57	98.76
Total instrumentos financieros derivados	(320,594.16)	(0.47)
Efectivo en bancos	903,947.99	1.34
Otros activos y pasivos	249,460.56	0.37
Total activos netos	67,513,210.96	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Liquidity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	70,711,094.59	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)	30/09/2018	161,653
					30/09/2017	254,576
					30/09/2016	417
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	4,933.41	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	27,625
	30/09/2017	EUR	4,955.55		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	4,979.17		30/09/2016	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	256.49	Capitalisation S (EUR)	30/09/2018	141
	30/09/2017	EUR	257.72		30/09/2017	1,722
	30/09/2016	EUR	259.02		30/09/2016	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	256.74	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	31,041
	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)	30/09/2018	EUR	256.74	Distribution N (EUR)	30/09/2018	81
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	68
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	70
Capitalisation S (EUR)	30/09/2018	EUR	5,200.87	Distribution P (EUR)	30/09/2018	2,879
	30/09/2017	EUR	5,224.05		30/09/2017	7,506
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	254.10	Distribution R (EUR)	30/09/2018	5,090
	30/09/2017	EUR	255.32		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	256.61		30/09/2016	-
Distribution N (EUR)	30/09/2018	EUR	1,009.29	Distribution S (EUR)	30/09/2018	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)	30/09/2018	EUR	1,010.40			
	30/09/2017	EUR	1,015.22			
	30/09/2016	EUR	-			
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	1,010.39			
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Distribution S (EUR)	30/09/2018	EUR	99,223.41			
	30/09/2017	EUR	99,665.56			
	30/09/2016	EUR	-			
Número de acciones						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		357			
	30/09/2017		230			
	30/09/2016		153			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		12,118			
	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 19).

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)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.14%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.17%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	0.17%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	0.17%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2018	0.14%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	0.17%
Distribution N (EUR)	30/09/2018	0.18%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	0.17%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.17%
Distribution S (EUR)	30/09/2018	0.14%

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	(78.61%)

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	69,013,815.39
Organismos de inversión colectiva		6,980,044.80
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		3,009,700.00
Instrumentos del mercado monetario		59,024,070.59
Efectivo en bancos		1,674,439.17
Otros activos	4	1,139,869.37
Total activos		71,828,123.93
Pasivos corrientes	4	(1,117,029.34)
Total pasivo		(1,117,029.34)
Activos netos al final del año		70,711,094.59

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		704.70
Otros ingresos	12	704.70
Total de gastos		(354,981.53)
Comisiones de gestión	5	(7,949.50)
Comisiones de servicios fijas	6	(117,277.43)
Impuesto de suscripción	11	(6,947.08)
Intereses bancarios		(19,844.50)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(202,963.02)
Pérdidas netas por inversión		(354,276.83)
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(23,186.29)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(1,528.74)
Resultado de las operaciones		(378,991.86)
Suscripciones		23,848,872.19
Reembolsos		(51,592,494.00)
Activos netos al principio del año		98,833,708.26
Activos netos al final del año		70,711,094.59

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Liquidity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
Australia				
2,000,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 2.125% 29/11/2018 EMTN	EUR	2,007,400.00	2.84
			2,007,400.00	2.84
Alemania				
1,000,000	DAIMLER AG 1.500% 19/11/2018 EMTN	EUR	1,002,300.00	1.42
			1,002,300.00	1.42
			3,009,700.00	4.26
Instrumentos del mercado monetario				
Gran Bretaña				
1,000,000	AON PLC ZCP 12/10/2018	EUR	1,000,092.72	1.41
2,000,000	AVIVA PLC ZCP 23/10/2018	EUR	2,000,404.00	2.83
2,000,000	CREDIT AGRICOLE ZCP 10/01/2019	EUR	2,001,867.12	2.83
2,000,000	LAND SECURITIES ZCP 05/12/2018	EUR	2,000,886.32	2.83
1,000,000	LAND SECURITIES ZCP 14/11/2018	EUR	1,000,326.07	1.41
500,000	LLOYDS BANK CO ZCP 05/06/2019	EUR	500,945.04	0.71
1,500,000	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP ZCP 19/10/2018	EUR	1,500,232.71	2.12
1,000,000	LONDON STOCK EXCHANGE ZCP 12/10/2018	EUR	1,000,095.78	1.41
2,000,000	MIZUHO BANK LTD ZCP 02/10/2018	EUR	2,000,019.50	2.83
3,000,000	QATAR NATIONAL BANK ZCP 02/10/2018	EUR	3,000,019.26	4.25
3,500,000	RECKITT BENCKISER ZCP 13/12/2018	EUR	3,502,272.59	4.96
2,000,000	UBS AG ZCP 30/11/2018	EUR	2,001,364.60	2.83
			21,508,525.71	30.42
Francia				
3,000,000	AGRIAL FINANCES ZCP 10/01/2029	EUR	3,001,199.40	4.24
1,000,000	AXA BANQUE ZCP 20/03/2019	EUR	1,001,201.41	1.42
1,000,000	BRED BANQUE POPULAIRE ZCP 10/04/2019	EUR	1,001,442.42	1.42
3,000,000	SCHNEIDER ELECTRIC ZCP 05/10/2018	EUR	3,000,104.85	4.24
1,000,000	SOCIETE D ECONOMIE MIXTE DE CONSTRUCTION DU DEPARTAMENT DE L AIN ZCP 01/10/2018	EUR	1,000,000.00	1.41
2,000,000	SOCIETE D ECONOMIE MIXTE DE CONSTRUCTION DU DEPARTMANT DE L AIN ZCP 10/12/2018	EUR	2,000,746.94	2.83
			11,004,695.02	15.56
Luxemburgo				
3,000,000	DH EUROPE FINANCE ZCP 10/10/2018	EUR	3,000,281.82	4.25
3,000,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA ZCP 09/10/2018	EUR	3,000,131.25	4.24
			6,000,413.07	8.49
Estados Unidos				
2,000,000	NATIONAL GRID USA ZCP 26/10/2018	EUR	2,000,389.86	2.83
3,000,000	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 29/10/2018	EUR	3,000,725.43	4.24
500,000	THE PROCTER & GAMBLE ZCP 03/12/2018	EUR	500,338.56	0.71
			5,501,453.85	7.78
Bélgica				
1,000,000	AQUAFIN NV ZCP 12/11/2018	EUR	1,000,442.25	1.41
500,000	BRUSSELS MUNICIPALITIES REGIONAL FUND ZCP 18/10/2018	EUR	500,011.85	0.71

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
3,000,000	SOCIETE WALLONNE DU CREDIT SOCIAL ZCP 28/02/2019	EUR	3,003,318.96	4.25
			4,503,773.06	6.37
Alemania				
2,000,000	HSH PORTFOLIOMANAGEMENT AOER ZCP 19/03/2019	EUR	2,003,052.92	2.83
2,000,000	VOLKSWAGEN ZCP 03/12/2018	EUR	2,000,863.70	2.83
			4,003,916.62	5.66
Países Bajos				
3,000,000	AKZO NOBEL N.V ZCP 02/10/2018	EUR	3,000,022.59	4.24
			3,000,022.59	4.24
Suecia				
2,000,000	ASSA ABLOY ZCP 21/11/2018	EUR	2,000,847.52	2.83
			2,000,847.52	2.83
Irlanda				
1,500,000	CRH FINANCE DAC ZCP 07/11/2018	EUR	1,500,423.15	2.12
			1,500,423.15	2.12
			59,024,070.59	83.47

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable

Luxemburgo			
6,960	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	6,980,044.80
			9.87
			6,980,044.80
			9.87
			6,980,044.80
			9.87

Total cartera de títulos	69,013,815.39	97.60

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	69,013,815.39	97.60
Efectivo en bancos	1,674,439.17	2.37
Otros activos y pasivos	22,840.03	0.03
Total activos netos	70,711,094.59	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	730,917,472.89
	30/09/2017	EUR	803,684,355.77
	30/09/2016	EUR	733,685,588.36
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	8,137.16
	30/09/2017	EUR	8,099.74
	30/09/2016	EUR	8,876.76
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	460.22
	30/09/2017	EUR	457.67
	30/09/2016	EUR	501.11
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	450.88
	30/09/2017	EUR	450.22
	30/09/2016	EUR	495.06
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	444.22
	30/09/2017	EUR	444.18
	30/09/2016	EUR	488.96
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		23,970
	30/09/2017		23,556
	30/09/2016		17,840
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		1,163,287
	30/09/2017		1,337,119
	30/09/2016		1,130,814
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		351
	30/09/2017		406
	30/09/2016		8,615
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		767
	30/09/2017		1,665
	30/09/2016		8,988
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.49%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		0.40%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		0.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		0.95%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018		3.37%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	720,669,304.38
Organismos de inversión colectiva		45,820,039.91
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		674,849,264.47
Total instrumentos financieros derivados	2	5,949,093.25
Swaps de incumplimiento de crédito		2,812,033.63
Swaps de tipos de interés		2,524,169.02
Futuros		612,890.60
Efectivo en bancos		437,569.79
Cuenta de depósito de garantía		3,838,161.13
Otros activos	4,17	12,547,927.96
Total activos		743,442,056.51
Pasivos corrientes	4,17	(12,524,583.62)
Total pasivo		(12,524,583.62)
Activos netos al final del año		730,917,472.89

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		16,963,193.31
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		14,429,526.30
Intereses sobre swaps		2,531,567.01
Otros ingresos	12	2,100.00
Total de gastos		(3,347,143.27)
Comisiones de gestión	5	(1,924,436.71)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,126,589.74)
Impuesto de suscripción	11	(287,334.59)
Intereses bancarios		(7,856.80)
Otros gastos	13	(925.43)
Ingresos netos por inversiones		13,616,050.04
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		24,949,453.57
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(3,724,986.28)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		5,875,907.80
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(21,277,510.83)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(21,466,742.71)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		4,709,847.08
Resultado de las operaciones		2,682,018.67
Suscripciones		255,410,433.74
Reembolsos		(330,859,335.29)
Activos netos al principio del año		803,684,355.77
Activos netos al final del año		730,917,472.89

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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

Francia

200,000	APRR SA 1.625% 13/01/2032 EMTN	EUR	199,414.80	0.03
1,300,000	APRR SA 1.875% 06/01/2031 EMTN	EUR	1,342,533.40	0.18
750,000	AXA SA 28/05/2029 FRN EMTN	EUR	734,936.25	0.10
300,000	BPCE SFH SA 1.000% 08/06/2029 EMTN	EUR	296,982.60	0.04
400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 11/05/2032 EMTN	EUR	397,168.40	0.05
500,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 22/01/2035 EMTN	EUR	486,034.00	0.07
325,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	474,192.55	0.06
500,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 1.750% 03/09/2030	EUR	501,018.50	0.07
200,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 27/09/2048 FRN	EUR	219,090.00	0.03
300,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.250% 24/03/2031 EMTN	EUR	301,897.50	0.04
200,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.375% 03/02/2032 EMTN	EUR	202,416.60	0.03
300,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.500% 03/02/2037 EMTN	EUR	300,003.30	0.04
800,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.500% 28/09/2038 EMTN	EUR	786,751.20	0.11
300,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.500% 09/02/2029 EMTN	EUR	308,469.60	0.04
300,000	DANONE SA 1.208% 03/11/2028 EMTN	EUR	295,602.90	0.04
2,450,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.625% 26/04/2030 EMTN	EUR	3,117,791.60	0.43
700,000	ENGIE SA 1.500% 13/03/2035 EMTN	EUR	669,300.10	0.09
18,430,225	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.700% 25/07/2030	EUR	21,320,231.99	2.91
1,883,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2034	EUR	1,898,796.49	0.26
8,107,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2036	EUR	8,047,413.55	1.10
13,060,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	13,817,271.04	1.89
12,834,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	12,417,870.38	1.70
3,983,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	4,231,216.58	0.58
7,216,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	7,786,554.69	1.07
8,324,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	11,392,342.94	1.56
422,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2055	EUR	678,013.90	0.09
588,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2060	EUR	966,880.15	0.13
9,050,265	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	13,336,135.64	1.82
10,578,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	16,858,867.33	2.31
8,825,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	13,603,366.85	1.86
10,071,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	14,883,246.07	2.04
7,493,858	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	12,124,919.86	1.66
400,000	GECCINA SA 1.000% 30/01/2029 EMTN	EUR	365,583.20	0.05
200,000	GECCINA SA 2.000% 30/06/2032 EMTN	EUR	192,680.80	0.03
200,000	KLEPIERRE SA 1.250% 29/09/2031 EMTN	EUR	183,566.80	0.03
1,200,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	1,157,968.80	0.16
200,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 1.875% 23/10/2037 EMTN	EUR	196,324.60	0.03
800,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 2.000% 18/04/2036 EMTN	EUR	808,642.40	0.11
500,000	SANOFI 1.375% 21/03/2030	EUR	500,507.50	0.07
100,000	SANOFI 1.875% 21/03/2038	EUR	100,889.90	0.01
2,000,000	SNCF RESEAU EPIC 3.300% 18/12/2042 EMTN	EUR	2,598,572.00	0.36

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
5,480,000	SNCF RESEAU EPIC 5.000% 10/10/2033 EMTN	EUR	8,204,568.32	1.12
600,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 2.250% 14/05/2038 EMTN	EUR	599,559.60	0.08
			178,905,594.68	24.48

Italia

200,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.000% 30/09/2031 EMTN	EUR	176,166.00	0.02
600,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.625% 21/03/2029 EMTN	EUR	588,670.20	0.08
300,000	CREDIT AGRICOLE CARIPARMA SPA 1.750% 15/01/2038 EMTN	EUR	274,201.80	0.04
800,000	ENI SPA 3.625% 29/01/2029 EMTN	EUR	928,853.60	0.13
7,792,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.650% 01/03/2032	EUR	6,528,714.21	0.89
4,226,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/09/2036	EUR	3,620,084.57	0.50
4,689,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.450% 01/09/2033	EUR	4,234,499.92	0.58
5,669,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.700% 01/03/2047	EUR	4,849,789.82	0.66
2,037,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.800% 01/03/2067	EUR	1,688,611.89	0.23
3,877,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.950% 01/09/2038	EUR	3,567,448.69	0.49
5,515,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	5,211,983.84	0.71
3,578,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.450% 01/03/2048	EUR	3,427,498.59	0.47
8,187,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/03/2030	EUR	8,397,725.19	1.15
8,692,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/02/2037	EUR	9,373,044.28	1.28
7,470,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2028	EUR	8,556,496.56	1.17
5,764,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	6,783,029.09	0.93
8,103,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	9,707,985.52	1.33
7,122,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	8,550,295.73	1.17
6,633,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/09/2040	EUR	7,937,206.99	1.09
8,648,462	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/11/2029	EUR	10,316,905.99	1.41
6,649,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	8,453,179.55	1.16
10,050,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.000% 01/05/2031	EUR	12,817,920.75	1.75

125,990,312.78 17.24

España

200,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.750% 25/05/2027	EUR	259,239.40	0.04
200,000	BANCO SANTANDER SA 2.000% 27/11/2034	EUR	214,121.00	0.03
1,000,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	1,310,404.00	0.18
300,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.621% 29/11/2029	EUR	296,151.00	0.04
300,000	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 2.500% 28/11/2029	EUR	291,737.70	0.04
300,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 2.375% 18/09/2029 EMTN	EUR	289,321.50	0.04
2,000,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	2,610,482.00	0.36
8,142,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/07/2030	EUR	8,358,129.39	1.14
4,194,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.350% 30/07/2033	EUR	4,396,809.26	0.60
2,218,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.700% 31/10/2048	EUR	2,272,531.75	0.31
4,477,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	4,826,555.21	0.66
3,235,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	3,729,333.88	0.51
5,783,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	7,634,277.09	1.04
6,280,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	8,925,531.64	1.22
6,034,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.900% 30/07/2040	EUR	8,761,892.96	1.20
3,922,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2028	EUR	5,255,472.16	0.72
4,955,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	7,546,187.52	1.03
7,272,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	10,780,034.62	1.47
8,399,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 6.000% 31/01/2029	EUR	11,995,678.57	1.64
1,300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.930% 17/10/2031 EMTN	EUR	1,218,787.70	0.17

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (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	202,554.80	0.03	300,000	INNOGY FINANCE BV 1.500% 31/07/2029 EMTN	EUR	287,298.60	0.04
			91,175,233.15	12.47	1,100,000	INNOGY FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	1,568,670.40	0.21
					4,393,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	5,388,304.44	0.74
	Alemania				3,935,797	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	5,521,076.99	0.76
3,205,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.250% 15/08/2048	EUR	3,344,209.18	0.46	5,309,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	8,351,561.36	1.13
8,657,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 04/07/2044	EUR	11,561,267.67	1.57	4,463,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	6,796,292.10	0.93
7,502,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 15/08/2046	EUR	10,143,356.67	1.39	300,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.750% 15/08/2028 EMTN	EUR	285,710.10	0.04
2,291,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.250% 04/07/2042	EUR	3,409,731.96	0.47	370,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.375% 06/09/2030 EMTN	EUR	366,021.76	0.05
5,633,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	8,662,692.15	1.19	1,270,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	1,279,353.55	0.18
4,766,568	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.250% 04/07/2039	EUR	7,809,130.32	1.07	1,300,000	UNILEVER NV 1.375% 31/07/2029 EMTN	EUR	1,293,488.30	0.18
5,219,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2040	EUR	9,199,546.96	1.26	1,800,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	1,645,765.20	0.23
			54,129,934.91	7.41	300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.300% 22/03/2033 EMTN	EUR	318,918.90	0.04
	Bélgica				200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.125% 22/03/2030 EMTN	EUR	198,120.60	0.03
2,200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	2,285,536.00	0.31	500,000	VONOVIA FINANCE BV 2.750% 22/03/2038 EMTN	EUR	499,767.50	0.07
2,989,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	2,961,976.45	0.41				40,029,069.35	5.48
2,284,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250% 22/04/2033	EUR	2,296,365.58	0.31		Supranacional - Multinacional			
1,194,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.450% 22/06/2037	EUR	1,196,533.67	0.16	4,150,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.750% 15/09/2045 EMTN	EUR	4,349,079.65	0.60
3,794,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600% 22/06/2047	EUR	3,695,052.48	0.51	6,710,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.000% 14/10/2033 EMTN	EUR	8,369,832.57	1.14
2,382,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	2,560,528.52	0.35	4,610,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/04/2030 EMTN	EUR	6,148,928.64	0.83
1,355,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	1,419,390.96	0.19	2,696,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037	EUR	3,897,049.13	0.53
1,042,699	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2057	EUR	1,136,836.99	0.16				22,764,889.99	3.10
1,091,882	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	1,361,434.91	0.19		Austria			
3,246,379	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	4,725,361.10	0.65	1,160,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 02/11/2086 EMTN	EUR	1,060,053.24	0.15
3,164,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	4,320,593.87	0.59	1,548,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 20/02/2047	EUR	1,573,425.90	0.22
5,601,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	8,499,668.73	1.16	1,120,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.100% 20/09/2117 EMTN	EUR	1,243,230.24	0.17
6,255,947	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	9,712,952.03	1.33	2,463,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	2,933,051.24	0.40
			46,172,231.29	6.32	2,355,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	3,296,707.98	0.45
	Luxemburgo				1,287,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	2,195,791.88	0.30
6,500,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1.450% 05/09/2040 EMTN	EUR	6,464,523.00	0.88	4,299,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	6,448,611.77	0.88
5,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 1.700% 13/02/2043 EMTN	EUR	5,164,295.00	0.71				18,750,872.25	2.57
4,500,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.000% 28/02/2056 EMTN	EUR	4,777,515.00	0.65		Estados Unidos			
11,400,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.350% 29/07/2044 EMTN	EUR	13,430,397.00	1.84	500,000	AT&T INC 2.350% 05/09/2029	EUR	503,143.00	0.07
5,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 3.375% 03/04/2037 EMTN	EUR	6,618,030.00	0.91	2,000,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	2,007,574.00	0.27
5,000,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 3.875% 30/03/2032 EMTN	EUR	6,718,905.00	0.92	350,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 2.500% 15/03/2038	EUR	353,023.65	0.05
			43,173,665.00	5.91	2,500,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	2,443,750.00	0.32
	Países Bajos				400,000	ELI LILLY & CO 2.125% 03/06/2030	EUR	428,002.80	0.06
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 1.000% 13/04/2031 EMTN	EUR	973,534.00	0.13	1,335,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125% 17/05/2037	EUR	1,226,356.37	0.17
400,000	ABN AMRO BANK NV 1.125% 12/01/2032	EUR	392,749.20	0.05	600,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.000% 12/02/2031 EMTN	EUR	655,411.20	0.09
300,000	ABN AMRO BANK NV 1.250% 10/01/2033 EMTN	EUR	296,410.20	0.04	800,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.125% 22/05/2030	EUR	854,822.40	0.12
1,100,000	ABN AMRO BANK NV 1.375% 12/01/2037	EUR	1,081,287.90	0.15	190,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.500% 23/05/2029	EUR	191,875.49	0.03
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 1.500% 30/09/2030	EUR	1,038,307.00	0.14	500,000	JOHNSON & JOHNSON 1.150% 20/11/2028	EUR	502,390.00	0.07
500,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 2.000% 17/09/2030	EUR	503,850.00	0.07	300,000	JPMORGAN CHASE & CO 18/05/2028 FRN EMTN	EUR	301,071.30	0.04
200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.250% 31/05/2032 EMTN	EUR	198,924.00	0.03	600,000	MCDONALD'S CORP 2.625% 11/06/2029	EUR	654,286.80	0.09
750,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 7.500% 24/01/2033 EMTN	EUR	1,244,706.75	0.17	1,300,000	MICROSOFT CORP 3.125% 06/12/2028	EUR	1,548,747.20	0.21
500,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.875% 05/10/2029 EMTN	EUR	498,950.50	0.07	400,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	526,274.80	0.07
					253,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.875% 24/07/2037	EUR	257,677.46	0.04
					200,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.375% 02/11/2028	EUR	192,134.60	0.03
					300,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.875% 15/01/2038	EUR	300,817.80	0.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
500,000	WALMART INC 4.875% 21/09/2029	EUR	679,051.50	0.09
			13,626,410.37	1.86
Irlanda				
500,000	CRH FINANCE DAC 1.375% 18/10/2028 EMTN	EUR	480,774.00	0.07
2,400,000	ESB FINANCE DAC 1.750% 07/02/2029 EMTN	EUR	2,442,660.00	0.33
500,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING UNLIMITED CO 6.025% 01/03/2038 EMTN	EUR	751,950.50	0.10
3,641,464	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.300% 15/05/2033	EUR	3,568,172.25	0.49
342,612	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.700% 15/05/2037	EUR	347,305.44	0.05
3,163,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	3,312,483.38	0.45
551,550	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	624,247.60	0.09
			11,527,593.17	1.58
Portugal				
986,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOIRO OT 2.250% 18/04/2034	EUR	964,016.14	0.13
2,849,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOIRO OT 3.875% 15/02/2030	EUR	3,341,800.08	0.46
1,236,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOIRO OT 4.100% 15/02/2045	EUR	1,499,190.13	0.21
3,028,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOIRO OT 4.100% 15/04/2037	EUR	3,662,880.76	0.50
			9,467,887.11	1.30
Finlandia				
1,457,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.750% 15/04/2031	EUR	1,434,501.01	0.20
1,013,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/04/2034	EUR	1,027,335.98	0.14
528,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.375% 15/04/2047	EUR	542,525.28	0.07
1,532,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	2,008,283.48	0.27
210,000	SAMPO OYJ 2.250% 27/09/2030 EMTN	EUR	210,923.16	0.03
			5,223,568.91	0.71
Eslovaquia				
1,482,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.875% 09/03/2037	EUR	1,575,948.43	0.22
840,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 2.000% 17/10/2047	EUR	877,737.84	0.12
698,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029	EUR	872,199.86	0.12
			3,325,886.13	0.46
Gran Bretaña				
500,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 2.250% 21/11/2029 EMTN	EUR	535,544.50	0.07
500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.637% 26/06/2029 EMTN	EUR	506,069.00	0.07
1,000,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 1.875% 18/03/2030	EUR	1,015,596.00	0.14
180,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.375% 29/06/2032 EMTN	EUR	179,301.60	0.02
200,000	VODAFONE GROUP PLC 1.600% 29/07/2031 EMTN	EUR	186,236.00	0.03
500,000	VODAFONE GROUP PLC 1.875% 20/11/2029 EMTN	EUR	493,004.00	0.07
			2,915,751.10	0.40
Eslovenia				
1,087,000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.500% 25/03/2035	EUR	1,068,987.32	0.15
1,770,000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.750% 03/11/2040	EUR	1,772,421.36	0.23
			2,841,408.68	0.38

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Noruega				
2,000,000	EQUINOR ASA 1.625% 17/02/2035 EMTN	EUR	1,982,312.00	0.27
			1,982,312.00	0.27
Canadá				
1,000,000	TOTAL CAPITAL CANADA LTD 2.125% 18/09/2029 EMTN	EUR	1,084,977.00	0.15
			1,084,977.00	0.15
Jersey				
1,000,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.500% 11/02/2030 EMTN	EUR	969,625.00	0.13
			969,625.00	0.13
Australia				
800,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 1.500% 29/04/2030	EUR	792,041.60	0.11
			792,041.60	0.11
			674,849,264.47	92.33

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable

Luxemburgo						
4,012	NN (L) FLEX EUROPEAN ABS - Z CAP EUR	EUR	21,057,904.76	2.88		
24,691	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	24,762,135.15	3.39		
			45,820,039.91	6.27		
			45,820,039.91	6.27		

Total cartera de títulos	720,669,304.38	98.60

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

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 30 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2023	EUR	129,500,000.00	2,102,530.92
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 30 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2023	EUR	43,700,000.00	709,502.71
						2,812,033.63
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	2,615,946.28	
1.184	Floating	03/08/2031	EUR	11,000,000.00	(30,834.76)	

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Long Duration Bond

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018 (continuación)

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
1.212	Floating	10/11/2032	EUR	6,500,000.00	(60,942.50)
					2,524,169.02

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
17	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2018	EUR	2,963,440.00	(50,490.29)
5	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	653,500.00	(4,450.00)
(1,285)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	204,045,150.00	666,745.89
(7)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	782,425.00	1,085.00
			208,444,515.00	612,890.60

Total instrumentos financieros derivados **5,949,093.25**

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	720,669,304.38	98.60
Total instrumentos financieros derivados	5,949,093.25	0.81
Efectivo en bancos	437,569.79	0.06
Otros activos y pasivos	3,861,505.47	0.53
Total activos netos	730,917,472.89	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Short Duration

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	222,284,302.29	Número de acciones		
	30/09/2017	EUR	216,236,377.97			
	30/09/2016	EUR	198,878,883.94			
Valor liquidativo por acción**				Distribution R (EUR)	30/09/2018	103
					30/09/2017	-
					30/09/2016	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	5,341.04	Distribution Z (EUR)	30/09/2018	605
	30/09/2017	EUR	5,408.24		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	5,419.22		30/09/2016	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	433.52	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	EUR	440.34			
	30/09/2016	EUR	442.60			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	434.20	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.49%
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	0.80%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	0.56%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	4,964.19	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	0.13%
	30/09/2017	EUR	-	Distribution P (EUR)	30/09/2018	0.80%
	30/09/2016	EUR	-	Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.56%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	1,219.75	Distribution Z (EUR)	30/09/2018	0.13%
	30/09/2017	EUR	1,238.95			
	30/09/2016	EUR	1,245.26			
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	1,221.66			
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Distribution Z (EUR)	30/09/2018	EUR	248,087.07	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	214.84%
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Número de acciones						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		10,185			
	30/09/2017		38,035			
	30/09/2016		33,855			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		18,533			
	30/09/2017		20,336			
	30/09/2016		28,487			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		407			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		1,690			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Distribution P (EUR)	30/09/2018		867			
	30/09/2017		1,273			
	30/09/2016		2,249			

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	219,749,913.52
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		174,654,455.36
Instrumentos del mercado monetario		45,095,458.16
Efectivo en bancos		218,945.69
Cuenta de depósito de garantía		89,403.37
Otros activos	4	7,528,905.86
Total activos		227,587,168.44
Pasivos corrientes	4	(5,285,766.15)
Total instrumentos financieros derivados	2	(17,100.00)
Futuros		(17,100.00)
Total pasivo		(5,302,866.15)
Activos netos al final del año		222,284,302.29

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		858.63
Otros ingresos	12	858.63
Total de gastos		(1,211,358.94)
Comisiones de gestión	5	(560,521.50)
Comisiones de servicios fijas	6	(260,272.42)
Impuesto de suscripción	11	(25,540.76)
Intereses bancarios		(12,468.70)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(352,555.56)
Pérdidas netas por inversión		(1,210,500.31)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		437,632.77
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(590,587.78)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		108,440.00
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(55,120.39)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(1,075,709.77)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(9,900.00)
Resultado de las operaciones		(2,395,745.48)
Suscripciones		218,424,888.52
Reembolsos		(209,981,218.72)
Activos netos al principio del año		216,236,377.97
Activos netos al final del año		222,284,302.29

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Short Duration

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
5,021,000	ATLANTIA SPA 3.625% 30/11/2018	EUR	5,044,287.40	2.27
350,000	ENI SPA 4.125% 16/09/2019	EUR	363,980.40	0.16
30,500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 01/05/2021	EUR	32,083,133.00	14.44
5,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/03/2020	EUR	5,227,170.00	2.35
5,700,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021	EUR	6,176,839.20	2.78
			48,895,410.00	22.00
España				
2,500,000	BANCO SANTANDER SA 4.000% 24/01/2020 EMTN	EUR	2,632,582.50	1.18
797,783	DRIVER ESPANA FIVE FDT -5 A 21/12/2028 FRN	EUR	798,302.36	0.36
18,800,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/04/2020	EUR	20,054,693.20	9.02
3,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.850% 31/10/2020	EUR	3,860,528.00	1.74
6,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021	EUR	7,421,069.50	3.34
1,200,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	1,426,699.20	0.64
			36,193,874.76	16.28
Alemania				
3,400,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.000% 04/01/2022	EUR	3,665,053.80	1.65
4,500,000	BUNDESSCHATZANWEISUNG ZCP 11/09/2020	EUR	4,546,530.00	2.05
10,885,000	DEUTSCHE BUNDESPOST ZCP 31/12/2019	DEM	5,577,394.46	2.51
5,000,000	FMS WERTMANAGEMENT 1.375% 15/01/2020 EMTN	EUR	5,116,595.00	2.30
200,000	VIER GAS TRANSPORT 2.000% 12/06/2020	EUR	206,626.20	0.09
1,000,000	VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.500% 13/02/2019 EMTN	EUR	1,005,812.00	0.45
			20,118,011.46	9.05
Finlandia				
13,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 15/04/2022	EUR	13,092,079.00	5.89
3,500,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.500% 15/04/2021	EUR	3,848,243.00	1.73
			16,940,322.00	7.62
Países Bajos				
1,995,000	ALLIANDER NV 4.500% 17/12/2019 EMTN	EUR	2,106,516.51	0.95
2,163,709	BUMPER 9 NL FINANCE BV -9 A 22/07/2031 FRN	EUR	2,165,000.23	0.97
2,100,000	DAIMLER INTL ZCP 15/03/2019	EUR	2,101,402.80	0.95
2,000,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	2,024,974.00	0.91
2,500,000	RELX FINANCE BV VIA ELM BV 2.500% 24/09/2020 EMTN	EUR	2,619,517.50	1.18
1,200,000	UNILEVER NV ZCP 29/04/2020 EMTN	EUR	1,201,620.00	0.54
800,000	UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN	EUR	826,812.80	0.37
			13,045,843.84	5.87
Austria				
12,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.900% 15/07/2020	EUR	12,937,296.00	5.81
			12,937,296.00	5.81
Estados Unidos				
4,700,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	5,028,765.00	2.27
1,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.625% 19/08/2020 EMTN	EUR	1,048,774.00	0.47

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
2,500,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 29/05/2020 FRN EMTN	EUR	2,518,900.00	1.13
			8,596,439.00	3.87
Nueva Zelanda				
5,000,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	5,041,770.00	2.27
			5,041,770.00	2.27
Suiza				
5,000,000	UBS AG/LONDON 10/01/2020 FRN EMTN	EUR	5,021,620.00	2.26
			5,021,620.00	2.26
Francia				
500,000	BOUYGUES SA 3.641% 29/10/2019	EUR	519,462.00	0.23
3,200,000	BUMPER 10 FCT 10 A 27/02/2028 FRN	EUR	3,202,021.76	1.44
1,000,000	CARREFOUR SA 1.750% 22/05/2019 EMTN	EUR	1,011,804.00	0.46
			4,733,287.76	2.13
Gran Bretaña				
116,000	BARCLAYS BANK PLC 21/08/2019 FRN EMTN	EUR	119,802.02	0.05
2,550,000	NATWEST MARKETS PLC 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	2,684,979.15	1.21
			2,804,781.17	1.26
			174,328,655.99	78.42
Instrumentos del mercado monetario				
Italia				
28,500,000	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT 28/02/2019	EUR	28,476,915.00	12.81
			28,476,915.00	12.81
Gran Bretaña				
5,000,000	BARCLAYS BANK ZCP 09/05/2019	EUR	5,008,035.70	2.25
			5,008,035.70	2.25
Alemania				
5,000,000	DEUTSCHE BANK AG LONDON ZCP 26/04/2019	EUR	5,004,058.30	2.25
			5,004,058.30	2.25
Países Bajos				
3,000,000	VOLKSWAGEN ZCP 01/07/2019	EUR	3,002,231.16	1.35
			3,002,231.16	1.35
Irlanda				
2,100,000	IRELAND TREASURY BILL ZCP 18/03/2019	EUR	2,103,618.30	0.95
			2,103,618.30	0.95
Francia				
1,500,000	AGRIAL FINANCES ZCP 10/01/2029	EUR	1,500,599.70	0.68
			1,500,599.70	0.68
			45,095,458.16	20.29

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Short Duration

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (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				
Estados Unidos				
326,632	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-2 2003-2 A5 15/12/2023 FRN	EUR	325,799.37	0.15
			325,799.37	0.15
			325,799.37	0.15
Total cartera de títulos			219,749,913.52	98.86

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuro sobre tipos de interés				
225	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	25,149,375.00	(17,100.00)
			25,149,375.00	(17,100.00)
Total instrumentos financieros derivados				(17,100.00)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	219,749,913.52	98.86
Total instrumentos financieros derivados	(17,100.00)	(0.01)
Efectivo en bancos	218,945.69	0.10
Otros activos y pasivos	2,332,543.08	1.05
Total activos netos	222,284,302.29	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				Número de acciones			
	30/09/2018	EUR	656,301,020.37				
	30/09/2017	EUR	597,396,580.98				
	30/09/2016	EUR	576,181,075.55	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		10,078
Valor liquidativo por acción**					30/09/2017		273,535
					30/09/2016		240,189
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	7,893.57	Capitalisation O (EUR)	30/09/2018		277,805
	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)	30/09/2018	EUR	5,007.16	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		1,816
	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)	30/09/2018	EUR	384.64	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		10,357
	30/09/2017	EUR	384.20		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	385.36		30/09/2016		-
Capitalisation O (EUR)	30/09/2018	EUR	384.41	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		4,193
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		3,088
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		3,049
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	378.02	Distribution P (EUR)	30/09/2018		3,335
	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)	30/09/2018	EUR	378.56	Distribution P Duration Hedged (EUR)	30/09/2018		39,604
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		63,085
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		101,117
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	300.52	Distribution R (EUR)	30/09/2018		15
	30/09/2017	EUR	301.96		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	304.46		30/09/2016		-
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	1,175.93	Dividendo			
	30/09/2017	EUR	1,181.81	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	1.45
	30/09/2016	EUR	1,199.33	Distribution P Duration Hedged (EUR)	14/12/2017	EUR	0.30
Distribution P Duration Hedged (EUR)	30/09/2018	EUR	248.30				
	30/09/2017	EUR	252.52				
	30/09/2016	EUR	254.34				
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	1,178.16	Gastos corrientes en %*			
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.49%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	30/09/2018		0.49%
Número de acciones				Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		0.42%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		47,384	Capitalisation O (EUR)	30/09/2018		0.40%
	30/09/2017		45,505	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		0.85%
	30/09/2016		49,956	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		0.56%
Capitalisation I Duration Hedged (EUR)	30/09/2018		30,350				
	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 19).

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)	30/09/2018	0.95%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	0.85%
Distribution P Duration Hedged (EUR)	30/09/2018	0.85%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.56%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	36.27%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	637,826,123.78
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		637,826,123.78
Total instrumentos financieros derivados	2	1,263,112.41
Swaps de tipos de interés		124,237.81
Futuros		1,138,874.60
Efectivo en bancos		9,045,181.39
Cuenta de depósito de garantía		1,888,437.02
Otros activos	4,17	9,832,412.14
Total activos		659,855,266.74
Pasivos corrientes	4,17	(3,449,092.80)
Total instrumentos financieros derivados	2	(105,153.57)
Contratos a plazo sobre divisas		(105,153.57)
Total pasivo		(3,554,246.37)
Activos netos al final del año		656,301,020.37

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		8,817,994.83
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		8,662,581.94
Intereses sobre swaps		155,412.89
Total de gastos		(3,338,488.98)
Comisiones de gestión	5	(2,293,084.55)
Comisiones de servicios fijas	6	(847,534.47)
Impuesto de suscripción	11	(123,012.13)
Intereses bancarios		(53,891.17)
Intereses sobre swaps		(17,568.03)
Otros gastos	13	(3,398.63)
Ingresos netos por inversiones		5,479,505.85
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		4,334,798.26
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(3,558,272.29)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		4,850,242.30
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(6,281,671.81)
Ganancias realizadas sobre divisas		840,857.91
Pérdidas realizadas sobre divisas		(777,648.02)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(8,124,641.70)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		561,638.37
Resultado de las operaciones		(2,675,191.13)
Suscripciones		275,084,578.97
Reembolsos		(213,484,483.33)
Reparto de beneficios		(20,465.12)
Activos netos al principio del año		597,396,580.98
Activos netos al final del año		656,301,020.37

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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					2,500,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	2,707,195.00	0.41
					3,174,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	3,241,968.04	0.49
					6,500,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	6,673,173.00	1.02
					1,500,000	UBISOFT ENTERTAINMENT SA 1.289% 30/01/2023	EUR	1,499,073.00	0.23
					2,300,000	VALEO SA 1.500% 18/06/2025 EMTN	EUR	2,311,079.10	0.35
					900,000	VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN	EUR	945,937.80	0.14
					1,305,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	1,340,763.53	0.20
								144,036,945.63	21.95
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					Países Bajos				
Francia					2,665,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	2,642,683.29	0.40
500,000	ACCOR SA 2.625% 05/02/2021	EUR	527,019.00	0.08	2,100,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	2,095,472.40	0.32
3,700,000	APRR SA 1.500% 17/01/2033 EMTN	EUR	3,585,000.30	0.55	3,000,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	3,371,490.00	0.51
2,000,000	APRR SA 1.875% 15/01/2025 EMTN	EUR	2,120,494.00	0.32	2,000,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	2,001,450.00	0.30
2,900,000	APRR SA 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	2,986,663.60	0.46	2,800,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 2.000% 17/09/2030	EUR	2,821,560.00	0.43
1,000,000	APRR SA 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	1,015,487.00	0.15	230,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/2022	EUR	232,215.36	0.04
1,000,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	1,094,768.00	0.17	500,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 3.375% 20/05/2021	EUR	528,073.50	0.08
300,000	ARKEMA SA 3.850% 30/04/2020	EUR	318,225.00	0.05	1,300,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	1,308,420.10	0.20
700,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 5.625% 04/07/2022 EMTN	EUR	838,984.30	0.13	5,200,000	BRENTTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	5,101,454.80	0.78
2,200,000	CAPGEMINI SE 0.500% 09/11/2021	EUR	2,212,500.40	0.34	770,000	CRH FUNDING BV 1.875% 09/01/2024 EMTN	EUR	809,275.39	0.12
1,000,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	1,078,709.00	0.16	4,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	4,023,888.00	0.61
1,900,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	2,015,069.70	0.31	3,500,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	3,475,997.00	0.53
2,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.731% 12/11/2018 EMTN	EUR	2,005,666.00	0.31	3,500,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.375% 30/01/2027 EMTN	EUR	3,493,297.50	0.53
4,900,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 1.750% 03/09/2030	EUR	4,909,981.30	0.75	1,250,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.500% 03/04/2028 EMTN	EUR	1,241,503.75	0.19
4,000,000	COENTREPRISE DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 0.875% 29/09/2024	EUR	3,962,520.00	0.60	1,500,000	EDP FINANCE BV 1.125% 12/02/2024 EMTN	EUR	1,487,980.50	0.23
500,000	DANONE SA FRN PERP EMTN	EUR	489,261.50	0.07	2,000,000	EDP FINANCE BV 2.625% 15/04/2019 EMTN	EUR	2,028,398.00	0.31
2,000,000	DANONE SA 0.424% 03/11/2022 EMTN	EUR	2,005,200.00	0.31	3,000,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	3,204,294.00	0.49
6,200,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	6,163,854.00	0.94	1,000,000	EDP FINANCE BV 4.125% 20/01/2021 EMTN	EUR	1,087,616.00	0.17
7,600,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	7,717,739.20	1.19	900,000	EDP FINANCE BV 4.125% 29/06/2020 EMTN	EUR	962,211.60	0.15
600,000	ENGIE SA 1.375% 19/05/2020 EMTN	EUR	614,073.00	0.09	4,800,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 16/09/2026 EMTN	EUR	4,546,785.60	0.69
4,900,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 0.625% 27/03/2023 EMTN	EUR	4,724,437.90	0.72	5,040,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	5,255,797.68	0.80
800,000	IMERYS SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	810,225.60	0.12	1,095,000	EVONIK FINANCE BV ZCP 08/03/2021 EMTN	EUR	1,091,282.48	0.17
4,000,000	INFRA PARK SAS 1.625% 19/04/2028	EUR	3,929,532.00	0.60	5,700,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	5,530,806.90	0.84
5,940,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	6,392,930.94	0.97	900,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	884,499.30	0.13
2,400,000	KERING SA 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	2,440,768.80	0.37	1,000,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	967,529.00	0.15
3,000,000	KERING SA 1.250% 10/05/2026 EMTN	EUR	3,025,743.00	0.46	2,000,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP EMTN	EUR	1,981,400.00	0.30
2,800,000	KERING SA 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	2,898,218.40	0.44	2,425,000	INNOGY FINANCE BV 1.500% 31/07/2029 EMTN	EUR	2,322,330.35	0.35
400,000	LEGRAND SA 1.875% 16/12/2027	EUR	418,472.80	0.06	3,000,000	INNOGY FINANCE BV 3.000% 17/01/2024 EMTN	EUR	3,333,744.00	0.51
1,500,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	1,654,843.50	0.25	3,900,000	INNOGY FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	5,561,649.60	0.85
2,000,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	1,929,948.00	0.29	500,000	INNOGY FINANCE BV 6.500% 10/08/2021 EMTN	EUR	590,260.00	0.09
3,000,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	2,967,333.00	0.45	900,000	JAB HOLDINGS BV 2.500% 25/06/2029	EUR	921,652.20	0.14
4,900,000	ORANGE SA 1.875% 12/09/2030 EMTN	EUR	4,903,003.70	0.75	4,775,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 1.375% 02/05/2028	EUR	4,727,450.55	0.72
900,000	ORANGE SA 3.000% 15/06/2022 EMTN	EUR	987,232.50	0.15	1,182,000	POSTNL NV 1.000% 21/11/2024	EUR	1,164,530.04	0.18
1,300,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	1,388,514.40	0.21	3,500,000	RELX FINANCE BV 1.500% 13/05/2027	EUR	3,465,875.00	0.53
7,110,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.625% 10/10/2022 EMTN	EUR	7,028,163.90	1.08	931,000	REN FINANCE BV 2.500% 12/02/2025 EMTN	EUR	990,019.81	0.15
1,400,000	RCI BANQUE SA 0.250% 12/07/2021 EMTN	EUR	1,392,545.00	0.21	1,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.500% 23/05/2022 EMTN	EUR	1,005,691.00	0.15
900,000	RCI BANQUE SA 0.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	873,327.60	0.13	6,500,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	6,781,151.00	1.03
800,000	RCI BANQUE SA 0.750% 12/01/2022 EMTN	EUR	803,101.60	0.12	500,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.875% 19/02/2019 EMTN	EUR	509,682.00	0.08
2,455,000	RCI BANQUE SA 0.750% 26/09/2022 EMTN	EUR	2,446,598.99	0.37	330,000	SIEMENS FINANCIERINGMAATSCHAPPIJ NV 1.000% 06/09/2027 EMTN	EUR	327,542.49	0.05
10,150,000	RCI BANQUE SA 1.000% 17/05/2023 EMTN	EUR	10,140,641.70	1.56	1,638,000	SIEMENS FINANCIERINGMAATSCHAPPIJ NV 1.375% 06/09/2030 EMTN	EUR	1,620,388.22	0.25
1,115,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	1,136,372.32	0.17	1,800,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	1,893,695.40	0.29
4,000,000	RCI BANQUE SA 1.375% 17/11/2020 EMTN	EUR	4,106,744.00	0.63	5,405,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	5,469,816.76	0.83
1,100,000	RCI BANQUE SA 3.000% 09/05/2019 EMTN	GBP	1,246,343.11	0.19	3,855,000	TENNET HOLDING BV 1.375% 05/06/2028 EMTN	EUR	3,861,175.71	0.59
3,700,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 1.875% 23/10/2037 EMTN	EUR	3,632,005.10	0.55					
1,600,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375% 21/06/2027 EMTN	EUR	1,609,268.80	0.25					
2,200,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.625% 04/10/2024 EMTN	EUR	2,195,074.20	0.33					
1,100,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.500% 25/03/2026 EMTN	EUR	1,228,044.40	0.19					
1,000,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,041,774.00	0.16					
2,200,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	2,305,331.60	0.35					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
2,500,000	UNILEVER NV 0.375% 14/02/2023 EMTN	EUR	2,495,227.50	0.38	6,400,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	6,992,467.20	1.06
650,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	656,494.15	0.10	1,324,000	DIAGEO FINANCE PLC ZCP 17/11/2020 EMTN	EUR	1,322,857.39	0.20
2,690,000	UNILEVER NV 0.500% 29/04/2024 EMTN	EUR	2,674,408.76	0.41	1,950,000	MONDI FINANCE PLC 1.500% 15/04/2024 EMTN	EUR	1,990,302.60	0.30
2,000,000	UNILEVER NV 1.000% 14/02/2027 EMTN	EUR	1,976,672.00	0.30	2,416,000	MONDI FINANCE PLC 1.625% 27/04/2026 EMTN	EUR	2,402,209.47	0.37
2,000,000	UNILEVER NV 1.375% 31/07/2029 EMTN	EUR	1,989,982.00	0.30	1,700,000	NATIONAL GRID PLC 4.375% 10/03/2020 EMTN	EUR	1,806,365.60	0.28
1,550,000	UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN	EUR	1,601,949.80	0.24	4,000,000	NKG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	4,228,072.00	0.64
1,000,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	1,086,126.00	0.17	2,000,000	SKY PLC 1.500% 15/09/2021 EMTN	EUR	2,068,240.00	0.32
			119,202,896.49	18.16	1,598,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 1.375% 01/07/2019 EMTN	EUR	1,612,380.40	0.25
Estados Unidos					3,500,000	TESCO PLC 5.000% 24/03/2023 EMTN	GBP	4,313,166.76	0.66
500,000	ABBVIE INC 0.375% 18/11/2019	EUR	502,117.00	0.08	3,500,000	UNILEVER PLC 2.000% 19/12/2018 EMTN	GBP	3,937,540.87	0.60
5,500,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	5,520,828.50	0.84	4,090,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	4,208,585.46	0.64
6,085,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	6,074,059.17	0.93	2,000,000	VODAFONE GROUP PLC 1.500% 24/07/2027 EMTN	EUR	1,967,302.00	0.30
1,830,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	1,832,867.61	0.28				62,056,362.39	9.46
1,100,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	1,081,071.20	0.16	Alemania				
4,680,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	4,682,003.04	0.71	1,915,000	BASF SE 0.875% 15/11/2027	EUR	1,853,543.82	0.28
1,290,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 22/09/2022	EUR	1,330,588.56	0.20	1,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	1,537,847.00	0.23
2,545,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	2,487,737.50	0.38	2,000,000	CONTINENTAL AG 3.125% 09/09/2020 EMTN	EUR	2,116,184.00	0.32
1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,061,866.00	0.16	2,650,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	2,753,403.00	0.42
2,760,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	2,890,349.28	0.44	5,800,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	5,773,772.40	0.88
1,000,000	GENERAL ELECTRIC CO 1.250% 26/05/2023	EUR	1,023,071.00	0.16	2,000,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	2,085,226.00	0.32
4,470,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125% 17/05/2037	EUR	4,106,226.93	0.63	3,000,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	3,142,104.00	0.48
4,000,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	4,000,068.00	0.61	2,300,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	2,432,675.50	0.37
1,095,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.500% 23/05/2029	EUR	1,105,808.75	0.17	835,000	LANXESS AG 1.000% 07/10/2026 EMTN	EUR	802,069.27	0.12
2,430,000	INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 1.800% 25/09/2026	EUR	2,436,677.64	0.37	1,940,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 1.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	2,016,230.36	0.31
1,200,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN	EUR	1,212,324.00	0.18	3,500,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	3,755,164.00	0.57
900,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 1.000% 12/07/2024 EMTN	EUR	896,760.00	0.14	6,800,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	7,046,996.40	1.07
7,845,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	7,829,631.65	1.20	2,000,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 2.375% 10/02/2021	EUR	2,097,986.00	0.32
570,000	PEPSICO INC 1.750% 28/04/2021 EMTN	EUR	592,835.91	0.09	9,700,000	SYMRIS AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	9,821,288.80	1.51
2,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	2,036,424.00	0.31	1,220,000	THYSSENKRUPP AG 2.750% 08/03/2021 EMTN	EUR	1,276,877.62	0.19
3,255,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	EUR	3,355,380.95	0.51				48,511,368.17	7.39
1,550,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	1,642,083.95	0.25	Australia				
6,160,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 16/08/2022	EUR	6,571,666.64	1.00	1,500,000	OPTUS FINANCE PTY LTD 3.500% 15/09/2020 EMTN	EUR	1,599,484.50	0.24
500,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	657,843.50	0.10	6,000,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.500% 04/10/2021	EUR	6,552,540.00	1.00
1,360,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,361,519.12	0.21	1,957,000	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 1.750% 26/04/2028 EMTN	EUR	1,969,489.57	0.30
3,000,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	2,979,096.00	0.45	835,000	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 2.750% 23/04/2024 EMTN	EUR	912,383.63	0.14
2,000,000	TIME WARNER INC 1.950% 15/09/2023	EUR	2,080,790.00	0.32	1,000,000	TELSTRA CORP LTD 2.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	1,087,960.00	0.17
1,500,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 02/04/2025	EUR	1,476,511.50	0.22	2,200,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	2,464,506.00	0.38
2,300,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	2,453,863.10	0.37	3,955,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	3,922,624.37	0.60
3,350,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 4.750% 29/04/2025	USD	2,880,890.40	0.44	6,700,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	6,986,203.90	1.05
			78,162,960.90	11.91				25,495,191.97	3.88
Gran Bretaña					Bélgica				
3,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.077% 26/06/2025 EMTN	EUR	3,008,160.00	0.46	2,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 0.625% 17/03/2020 EMTN	EUR	2,019,578.00	0.31
3,800,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.109% 16/02/2023 EMTN	EUR	3,906,172.00	0.60	4,405,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.150% 22/01/2027 EMTN	EUR	4,331,158.99	0.66
2,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.177% 12/08/2023 EMTN	GBP	2,736,573.76	0.42	5,130,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	5,291,651.43	0.80
2,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	2,615,270.00	0.40	2,650,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	2,766,735.15	0.42
2,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.953% 03/03/2025 EMTN	EUR	2,119,376.00	0.32	450,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.700% 31/03/2026 EMTN	EUR	498,141.45	0.08
2,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.177% 28/09/2021 EMTN	EUR	2,123,226.00	0.32	2,200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	2,285,536.00	0.35
1,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.517% 17/02/2021 EMTN	EUR	1,590,802.50	0.24	2,200,000	BPOST SA 1.250% 11/07/2026	EUR	2,171,320.80	0.33
6,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.224% 14/04/2024	USD	5,068,013.78	0.77	4,000,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	4,185,968.00	0.64
1,550,000	BRAMBLES FINANCE PLC 1.500% 04/10/2027	EUR	1,531,480.60	0.23					
500,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 1.875% 18/03/2030	EUR	507,798.00	0.08					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
900,000	SOLVAY SA 2.750% 02/12/2027	EUR	984,121.20	0.15	1,755,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 07/06/2023	EUR	1,869,334.74	0.28
			24,534,211.02	3.74	2,100,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 30/06/2021	EUR	2,210,739.30	0.34
					1,330,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	1,385,032.74	0.21
	Austria							9,450,834.62	1.44
2,350,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	2,415,492.15	0.37		Portugal			
4,500,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	4,504,734.00	0.69	1,600,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.000% 22/03/2023 EMTN	EUR	1,672,848.00	0.25
3,300,000	OMV AG 2.625% 27/09/2022 EMTN	EUR	3,597,448.80	0.55	5,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	5,140,485.00	0.78
1,400,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	1,409,143.40	0.21	1,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	1,089,143.00	0.17
1,200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 3.125% 03/12/2021 EMTN	EUR	1,305,540.00	0.20				7,902,476.00	1.20
8,900,000	VOESTALPINE AG 1.375% 27/09/2024 EMTN	EUR	8,888,430.00	1.35		Nueva Zelanda			
1,000,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	1,000,296.00	0.15	7,000,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	7,010,451.00	1.07
			23,121,084.35	3.52				7,010,451.00	1.07
	Luxemburgo					Jersey			
300,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	275,279.40	0.04	4,748,000	APTIV PLC 1.500% 10/03/2025	EUR	4,705,495.90	0.72
3,255,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	3,243,568.44	0.49	2,000,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.875% 12/07/2032 EMTN	EUR	1,974,256.00	0.30
7,215,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	7,167,943.77	1.10				6,679,751.90	1.02
2,250,000	DH EUROPE FINANCE SA 1.700% 04/01/2022	EUR	2,350,278.00	0.36		Noruega			
300,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.625% 07/04/2026 EMTN	EUR	299,808.90	0.05	3,970,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	4,000,604.73	0.61
1,816,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.750% 24/04/2028 EMTN	EUR	1,775,831.90	0.27	2,000,000	STATNETT SF 0.875% 08/03/2025 EMTN	EUR	1,998,888.00	0.30
1,515,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 0.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	1,511,417.03	0.23				5,999,492.73	0.91
1,500,000	SES SA 4.750% 11/03/2021 EMTN	EUR	1,660,252.50	0.25		Finlandia			
			18,284,379.94	2.79	4,100,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	4,702,716.40	0.72
	España							4,702,716.40	0.72
2,500,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.250% 28/10/2026 EMTN	EUR	2,477,877.50	0.38		Italia			
2,900,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 1.250% 13/03/2027 EMTN	EUR	2,879,511.50	0.44	1,500,000	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA 1.875% 26/09/2029 EMTN	EUR	1,316,388.00	0.20
1,700,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.447% 22/01/2027 EMTN	EUR	1,651,398.70	0.25	2,000,000	SNAM SPA 0.875% 25/10/2026 EMTN	EUR	1,848,192.00	0.29
4,200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	4,144,656.60	0.63	1,000,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 1.375% 26/07/2027 EMTN	EUR	951,005.00	0.14
1,300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.528% 17/01/2025 EMTN	EUR	1,315,600.00	0.20				4,115,585.00	0.63
500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.930% 17/10/2031 EMTN	EUR	468,764.50	0.07		Hungría			
1,500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	1,519,161.00	0.23	3,700,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 2.625% 28/04/2023	EUR	3,938,546.40	0.60
			14,456,969.80	2.20				3,938,546.40	0.60
	México					Bermudas			
500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	555,281.00	0.08	3,300,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	3,511,018.50	0.53
6,200,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	6,468,856.80	0.99				3,511,018.50	0.53
6,000,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.750% 20/03/2023	EUR	6,184,752.00	0.94		Dinamarca			
			13,208,889.80	2.01	1,000,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 2.625% 03/07/2019 EMTN	EUR	1,020,804.00	0.16
	Irlanda							1,020,804.00	0.16
2,900,000	CRH FINANCE DAC 3.125% 03/04/2023	EUR	3,228,854.20	0.49		Islas Caimán			
4,655,000	ESB FINANCE DAC 1.750% 07/02/2029 EMTN	EUR	4,737,742.63	0.72	1,000,000	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD 2.000% 06/04/2028	EUR	999,040.00	0.15
1,551,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 2.342% 15/11/2020	USD	1,304,961.86	0.20				999,040.00	0.15
500,000	GE CAPITAL UK FUNDING UNLIMITED CO 4.375% 31/07/2019 EMTN	GBP	574,419.68	0.09				637,826,123.78	97.18
1,582,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC ZCP 04/12/2020	EUR	1,578,168.40	0.24					
			11,424,146.77	1.74		Total cartera de títulos		637,826,123.78	97.18
	Suecia								
965,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	927,769.34	0.14					
600,000	ESSITY AB 1.125% 05/03/2025 EMTN	EUR	597,647.40	0.09					
500,000	ESSITY AB 1.125% 27/03/2024 EMTN	EUR	505,213.00	0.08					
1,900,000	MOLNLYCKE HOLDING AB 1.500% 28/02/2022	EUR	1,955,098.10	0.30					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

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	81,860.40
Floating	2.747	06/12/2022	USD	4,000,000.00	42,377.41
					124,237.81

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR		
Contratos a plazo sobre divisas						
12,991,930.15	EUR	11,611,978.00	GBP	28/12/2018	12,991,930.15	(2,920.92)
9,362,616.55	EUR	11,078,199.00	USD	28/12/2018	9,362,616.55	(102,232.65)
					22.354.546.70	(105.153.57)

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
(9)	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2018	EUR	1,568,880.00	23,189.96
(589)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	76,982,300.00	494,400.00
(306)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	48,589,740.00	519,330.00
(106)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	11,848,150.00	21,080.00
(12)	LONG GILT FUTURE 27/12/2018	GBP	1,629,394.39	16,302.03
(56)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	5,726,861.82	69,697.99
3	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2018	USD	325,441.24	(5,125.38)
			146,670,767.45	1,138,874.60

Total instrumentos financieros derivados **1,157,958.84**

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	637,826,123.78	97.18
Total instrumentos financieros derivados	1,157,958.84	0.18
Efectivo en bancos	9,045,181.39	1.38
Otros activos y pasivos	8,271,756.36	1.26
Total activos netos	656,301,020.37	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	866,356,729.52	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.43%
	30/09/2017	EUR	108,401,819.27	Capitalisation T (EUR)	30/09/2018	0.32%
	30/09/2016	EUR	104,154,085.91	Distribution P (EUR)	30/09/2018	0.85%
Valor liquidativo por acción**				Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.56%
	30/09/2018	EUR	5,361.93	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	(22.73%)
	30/09/2017	EUR	5,365.67			
	30/09/2016	EUR	5,328.06			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	24.95			
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	5,363.01			
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation T (EUR)	30/09/2018	EUR	253.50			
	30/09/2017	EUR	254.88			
	30/09/2016	EUR	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	248.49			
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	128,835			
	30/09/2017	EUR	19,692			
	30/09/2016	EUR	19,548			
Número de acciones	30/09/2018		2,540,778			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		20,601			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		6,012			
	30/09/2017		10,744			
	30/09/2016		-			
Capitalisation T (EUR)	30/09/2018		611			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Distribution P (EUR)	30/09/2018					
	30/09/2017					
	30/09/2016					
Distribution R (EUR)	30/09/2018					
	30/09/2017					
	30/09/2016					
Dividendo	14/12/2017	EUR	0.30			
Gastos corrientes en %*						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.49%			

* 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 19).

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

(Denominado en EUR)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	834,607,733.17
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		834,607,733.17
Total instrumentos financieros derivados	2	13,005.74
Futuros		13,005.74
Efectivo en bancos		25,056,826.90
Cuenta de depósito de garantía		490,886.23
Otros activos	4,17	10,438,159.90
Total activos		870,606,611.94
Pasivos corrientes	4,17	(4,006,848.98)
Total instrumentos financieros derivados	2	(243,033.44)
Swaps de incumplimiento de crédito		(116,999.56)
Swaps de tipos de interés		(808.51)
Contratos a plazo sobre divisas		(125,225.37)
Total pasivo		(4,249,882.42)
Activos netos al final del año		866,356,729.52

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		3,893,387.96
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		3,874,518.65
Intereses bancarios		578.53
Intereses sobre swaps		17,765.78
Otros ingresos	12	525.00
Total de gastos		(1,635,504.03)
Comisiones de gestión	5	(1,101,516.60)
Comisiones de servicios fijas	6	(406,906.62)
Impuesto de suscripción	11	(61,770.33)
Intereses bancarios		(45,963.72)
Intereses sobre swaps		(19,346.76)
Ingresos netos por inversiones		2,257,883.93
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		1,436,814.51
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(1,092,472.91)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		934,169.93
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,055,923.20)
Ganancias realizadas sobre divisas		339,701.03
Pérdidas realizadas sobre divisas		(239,619.97)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(4,169,487.91)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(162,506.93)
Resultado de las operaciones		(1,751,441.52)
Suscripciones		1,007,169,249.87
Reembolsos		(247,459,666.20)
Reparto de beneficios		(3,231.90)
Activos netos al principio del año		108,401,819.27
Activos netos al final del año		866,356,729.52

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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					300,000	ING BANK NV 1.250% 13/12/2019 EMTN	EUR	305,130.60	0.04
					200,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	USD	172,382.44	0.02
					750,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	753,530.25	0.09
					2,800,000	ING BANK NV 25/02/2026 FRN EMTN	EUR	2,986,020.80	0.34
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					1,100,000	ING GROEP NV 1.125% 14/02/2025 EMTN	EUR	1,076,292.80	0.12
					3,800,000	ING GROEP NV 15/02/2029 FRN EMTN	EUR	3,885,021.20	0.45
					200,000	ING GROEP NV 22/03/2030 FRN	EUR	196,076.60	0.02
					7,500,000	INNOGY FINANCE BV 1.000% 13/04/2025	EUR	7,434,840.00	0.87
Países Bajos					800,000	INNOGY FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	775,946.40	0.09
					3,915,000	INNOGY FINANCE BV 1.500% 31/07/2029 EMTN	EUR	3,749,246.73	0.43
					1,300,000	INNOGY FINANCE BV 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	1,853,883.20	0.21
					300,000	INNOGY FINANCE BV 6.500% 10/08/2021 EMTN	EUR	354,156.00	0.04
1,485,000	ABN AMRO BANK NV 0.500% 17/07/2023 EMTN	EUR	1,477,214.15	0.17	100,000	JAB HOLDINGS BV 2.500% 25/06/2029	EUR	102,405.80	0.01
800,000	ABN AMRO BANK NV 27/03/2028 FRN	USD	676,630.56	0.08	800,000	NIBC BANK NV 1.125% 19/04/2023 EMTN	EUR	794,321.60	0.09
1,200,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	1,247,006.40	0.14	1,200,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	1,223,944.80	0.14
1,000,000	ACHMEA BANK NV 2.750% 18/02/2021 EMTN	EUR	1,060,251.00	0.12	2,193,000	POSTNL NV 1.000% 21/11/2024	EUR	2,160,587.46	0.25
3,200,000	AKZO NOBEL NV 4.000% 17/12/2018 EMTN	EUR	3,227,929.60	0.37	5,400,000	RELX FINANCE BV 1.500% 13/05/2027	EUR	5,347,350.00	0.62
2,400,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	2,379,902.40	0.27	1,286,000	REN FINANCE BV 2.500% 12/02/2025 EMTN	EUR	1,367,524.68	0.16
1,200,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	1,197,412.80	0.14	1,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.500% 23/05/2022 EMTN	EUR	1,005,691.00	0.12
1,600,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	1,798,128.00	0.21	2,900,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	3,025,436.60	0.35
2,500,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	2,501,812.50	0.29	1,597,000	SIEMENS FINANCIERINGSMMAATSCHAPPIJ NV 1.375% 06/09/2030 EMTN	EUR	1,579,829.06	0.18
5,200,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 2.000% 17/09/2030	EUR	5,240,040.00	0.60	100,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	105,205.30	0.01
6,730,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE LTD 15/08/2050 FRN	USD	5,860,094.63	0.69	600,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	614,199.60	0.07
1,600,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 01/10/2046 FRN EMTN	EUR	1,697,536.00	0.20	6,165,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	6,238,930.68	0.73
100,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/2022	EUR	100,963.20	0.01	400,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 04/06/2021 EMTN	EUR	407,855.60	0.05
1,900,000	ASML HOLDING NV 1.625% 28/05/2027	EUR	1,943,829.20	0.22	4,840,000	UNILEVER NV 0.500% 29/04/2024 EMTN	EUR	4,811,947.36	0.56
5,070,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	5,447,060.97	0.63	1,300,000	UNILEVER NV 1.000% 14/02/2027 EMTN	EUR	1,284,836.80	0.15
200,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	201,295.40	0.02	115,000	UNILEVER NV 1.125% 29/04/2028 EMTN	EUR	113,960.29	0.01
1,500,000	BRENTNAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	1,471,573.50	0.17	2,500,000	UNILEVER NV 1.375% 31/07/2029 EMTN	EUR	2,487,477.50	0.29
800,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	EUR	888,151.20	0.10	200,000	UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN	EUR	206,703.20	0.02
450,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.125% 11/10/2021 GMTN	EUR	450,026.55	0.05	1,300,000	VONOVIA FINANCE BV 0.750% 25/01/2022 EMTN	EUR	1,311,739.00	0.15
2,300,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.125% 14/01/2020	EUR	2,426,320.60	0.28	30,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020	EUR	30,378.72	0.00
1,600,000	CRH FINANCE BV 5.000% 25/01/2019 EMTN	EUR	1,626,193.60	0.19	1,100,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 10/06/2026 EMTN	EUR	1,083,809.10	0.13
675,000	DE VOLKSBANK NV 0.125% 28/09/2020 EMTN	EUR	675,470.48	0.08	1,000,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 14/01/2028	EUR	958,965.00	0.11
1,850,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	1,958,108.45	0.23	2,300,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 22/03/2026 EMTN	EUR	2,277,195.50	0.26
1,400,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	1,408,360.80	0.16	1,400,000	VONOVIA FINANCE BV 1.750% 25/01/2027 EMTN	EUR	1,390,701.20	0.16
3,900,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	3,873,253.80	0.45	100,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	105,740.30	0.01
4,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.375% 30/01/2027 EMTN	EUR	3,992,340.00	0.46	2,100,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	2,280,864.60	0.26
1,500,000	EDP FINANCE BV 1.125% 12/02/2024 EMTN	EUR	1,487,980.50	0.17	157,727,284.25 18.21				
500,000	EDP FINANCE BV 2.625% 15/04/2019 EMTN	EUR	507,099.50	0.06	Francia				
500,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	534,049.00	0.06	500,000	APRR SA 1.125% 15/01/2021 EMTN	EUR	510,911.00	0.06
3,000,000	EDP FINANCE BV 4.125% 20/01/2021 EMTN	EUR	3,262,848.00	0.38	3,600,000	APRR SA 1.500% 17/01/2033 EMTN	EUR	3,488,108.40	0.40
100,000	EDP FINANCE BV 4.125% 29/06/2020 EMTN	EUR	106,912.40	0.01	5,400,000	APRR SA 1.875% 15/01/2025 EMTN	EUR	5,725,333.80	0.66
3,90,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	3,356,760.68	0.39	600,000	APRR SA 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	617,930.40	0.07
2,500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 16/09/2026 EMTN	EUR	2,368,117.50	0.27	100,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	109,476.80	0.01
3,100,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	3,067,279.50	0.35	3,650,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 7.375% 20/03/2019 EMTN	EUR	3,778,257.35	0.44
2,940,000	ENEXIS HOLDING NV 1.500% 20/10/2023 EMTN	EUR	3,065,881.98	0.35	950,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	1,005,861.90	0.12
155,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	171,065.13	0.02	2,080,000	AXA SA 04/07/2043 FRN EMTN	EUR	2,376,899.20	0.27
155,000	EVONIK FINANCE BV ZCP 08/03/2021 EMTN	EUR	154,473.78	0.02	798,000	AXA SA 28/05/2029 FRN EMTN	EUR	781,972.17	0.09
5,300,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	5,142,680.10	0.59	2,300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.500% 16/11/2022 EMTN	EUR	2,294,063.70	0.26
1,100,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	1,081,054.70	0.12	6,100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	5,961,865.50	0.70
1,400,000	HEINEKEN NV 1.250% 10/09/2021 EMTN	EUR	1,438,778.60	0.17	100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	109,720.90	0.01
220,000	HEINEKEN NV 2.125% 04/08/2020 EMTN	EUR	228,556.02	0.03	3,800,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 24/02/2021 EMTN	EUR	4,033,445.40	0.47
2,550,000	HEINEKEN NV 3.500% 19/03/2024 EMTN	EUR	2,910,626.10	0.34	3,900,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	4,154,794.80	0.48
900,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP	EUR	870,776.10	0.10	500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	558,366.00	0.06
1,900,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV FRN PERP EMTN	EUR	1,882,330.00	0.22					
3,000,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.125% 27/01/2023 EMTN	EUR	3,073,449.00	0.35					
2,100,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	2,126,222.70	0.25					
200,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	203,309.40	0.02					

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (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	BOUYGUES SA 3.625% 16/01/2023	EUR	1,130,271.00	0.13	200,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.500% 25/03/2026 EMTN	EUR	223,280.80	0.03
400,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	393,846.00	0.05	100,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	108,287.80	0.01
3,200,000	BPCE SA 0.625% 20/04/2020 EMTN	EUR	3,235,420.80	0.37	200,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	208,354.80	0.02
600,000	BPCE SA 0.625% 26/09/2023 EMTN	EUR	596,544.00	0.07	1,800,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,847,955.60	0.21
6,800,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	7,105,612.40	0.83	2,900,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	3,038,846.20	0.35
2,600,000	BPCE SA 1.125% 18/01/2023 EMTN	EUR	2,613,985.40	0.30	3,400,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	3,472,807.60	0.40
900,000	BPCE SA 1.375% 23/03/2026 EMTN	EUR	880,488.00	0.10	1,600,000	UBISOFT ENTERTAINMENT SA 1.289% 30/01/2023	EUR	1,599,011.20	0.18
700,000	CAPGEMINI SE 0.500% 09/11/2021	EUR	703,977.40	0.08	1,400,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 1.875% 15/01/2031 EMTN	EUR	1,404,046.00	0.16
4,600,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	4,962,061.40	0.57	1,700,000	VALEO SA 1.500% 18/06/2025 EMTN	EUR	1,708,188.90	0.20
1,300,000	CARREFOUR SA 3.875% 25/04/2021 EMTN	EUR	1,420,394.30	0.16	100,000	VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN	EUR	105,104.20	0.01
100,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	106,056.30	0.01					
1,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.731% 12/11/2018 EMTN	EUR	1,002,833.00	0.12				156,666,471.48	18.08
3,600,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 1.750% 03/09/2030	EUR	3,607,333.20	0.42		Estados Unidos			
4,600,000	COENTREPRISE DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 0.875% 29/09/2024	EUR	4,556,898.00	0.53	1,200,000	ABBVIE INC 0.375% 18/11/2019	EUR	1,205,080.80	0.14
1,600,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027	EUR	1,654,520.00	0.19	4,900,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	4,918,556.30	0.57
2,600,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	2,626,735.80	0.30	8,000,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	7,985,616.00	0.92
2,200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	2,210,973.60	0.26	4,200,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	4,242,995.40	0.49
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	201,204.40	0.02	10,605,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	10,698,196.74	1.22
5,800,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 13/03/2025 EMTN	EUR	5,756,952.40	0.67	600,000	BANK OF AMERICA CORP 0.750% 26/07/2023 EMTN	EUR	597,938.40	0.07
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 27/11/2020 EMTN	EUR	210,372.20	0.02	700,000	BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN	EUR	751,814.70	0.09
1,500,000	DANONE SA 0.424% 03/11/2022 EMTN	EUR	1,503,900.00	0.17	1,600,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.250% 17/01/2021	EUR	1,606,666.24	0.02
1,700,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	1,690,089.00	0.20	1,000,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.750% 16/03/2023	EUR	1,008,376.00	0.12
1,000,000	DANONE SA 1.208% 03/11/2028 EMTN	EUR	985,343.00	0.11	265,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.300% 15/03/2024	EUR	272,678.38	0.03
4,800,000	ENGIE SA FRN PERP	EUR	4,874,361.60	0.56	3,410,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	3,415,343.47	0.39
1,200,000	GDF SUEZ FRN PERP	EUR	1,311,132.00	0.15	340,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	334,149.28	0.04
3,700,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 0.625% 27/03/2023 EMTN	EUR	3,567,432.70	0.41	3,835,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	3,836,641.38	0.44
200,000	IMERYS SA 1.875% 31/03/2028 EMTN	EUR	202,556.40	0.02	100,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	97,750.00	0.01
4,800,000	INFRA PARK SAS 1.625% 19/04/2028	EUR	4,715,438.40	0.54	1,800,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,911,358.80	0.22
740,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	796,425.74	0.09	4,200,000	ELI LILLY & CO 1.000% 02/06/2022	EUR	4,318,708.80	0.50
1,700,000	KERING SA 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	1,728,877.90	0.20	100,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	104,722.80	0.01
100,000	KERING SA 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	103,507.80	0.01	1,800,000	GENERAL ELECTRIC CO 0.375% 17/05/2022	EUR	1,792,702.80	0.21
1,200,000	KERING SA 1.500% 05/04/2027 EMTN	EUR	1,219,465.20	0.14	4,800,000	GENERAL ELECTRIC CO 0.875% 17/05/2025	EUR	4,689,508.80	0.54
1,000,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	1,103,229.00	0.13	500,000	GENERAL ELECTRIC CO 1.250% 26/05/2023	EUR	511,535.50	0.06
2,500,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	2,412,435.00	0.28	275,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125% 17/05/2037	EUR	252,620.23	0.03
1,400,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	1,384,755.40	0.16	5,100,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375% 15/05/2024 EMTN	EUR	5,136,913.80	0.59
2,000,000	ORANGE SA 1.875% 12/09/2030 EMTN	EUR	2,001,226.00	0.23	1,200,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.000% 01/11/2028 EMTN	EUR	1,189,117.20	0.14
3,760,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.625% 10/10/2022 EMTN	EUR	3,716,722.40	0.43	200,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.000% 22/03/2028 EMTN	EUR	200,339.80	0.02
3,000,000	RCI BANQUE SA 0.250% 12/07/2021 EMTN	EUR	2,984,025.00	0.34	3,055,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.250% 01/02/2023 EMTN	EUR	3,360,032.59	0.39
2,600,000	RCI BANQUE SA 0.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	2,522,946.40	0.29	2,300,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.500% 07/09/2021	EUR	2,324,840.00	0.27
500,000	RCI BANQUE SA 0.625% 04/03/2020 EMTN	EUR	504,670.00	0.06	750,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	750,012.75	0.09
1,000,000	RCI BANQUE SA 0.750% 12/01/2022 EMTN	EUR	1,003,877.00	0.12	300,000	INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 1.800% 25/09/2026	EUR	3,208,793.60	0.37
435,000	RCI BANQUE SA 0.750% 26/09/2022 EMTN	EUR	433,511.43	0.05	3,200,000	MCDONALD'S CORP 1.125% 26/05/2022	EUR	307,364.70	0.04
800,000	RCI BANQUE SA 1.000% 17/05/2023 EMTN	EUR	799,262.40	0.09	6,767,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	6,877,647.22	0.79
736,000	RCI BANQUE SA 1.375% 17/11/2020 EMTN	EUR	755,640.90	0.09	3,500,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.250% 17/09/2021	EUR	3,604,674.50	0.42
1,000,000	RCI BANQUE SA 1.625% 11/04/2025 EMTN	EUR	999,431.00	0.12	250,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019	EUR	256,293.25	0.03
4,628,000	RCI BANQUE SA 1.625% 26/05/2026 EMTN	EUR	4,536,694.19	0.52	350,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	361,424.00	0.04
2,000,000	RCI BANQUE SA 2.250% 29/03/2021 EMTN	EUR	2,097,312.00	0.24	3,700,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	3,789,832.30	0.44
3,400,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SADIR 1.875% 23/10/2037 EMTN	EUR	3,337,518.20	0.39	1,900,000	MORGAN STANLEY 1.875% 30/03/2023	EUR	1,986,738.80	0.23
400,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375% 21/06/2027 EMTN	EUR	402,317.20	0.05	8,198,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	8,039,376.90	0.93
300,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	304,834.50	0.04	3,600,000	MORGAN STANLEY 5.375% 10/08/2020	EUR	3,957,422.40	0.46
2,000,000	SOCIETE GENERALE SA 1.125% 23/01/2025 EMTN	EUR	1,946,298.00	0.22	2,300,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN	EUR	2,323,621.00	0.27
500,000	SOCIETE GENERALE SA 16/09/2026 FRN	EUR	517,604.50	0.06	100,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 1.000% 12/07/2024 EMTN	EUR	99,640.00	0.01
400,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.625% 04/10/2024 EMTN	EUR	399,104.40	0.05	7,400,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	7,425,425.04	0.86
5,400,000	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 1.375% 19/03/2025 EMTN	EUR	5,605,156.80	0.65	1,900,000	PPG INDUSTRIES INC 7CP 03/11/2019	EUR	1,900,832.20	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (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	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	101,821.20	0.01	4,950,000	CONTINENTAL AG 3.125% 09/09/2020 EMTN	EUR	5,237,555.40	0.60
170,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.125% 02/11/2023	EUR	175,242.63	0.02	150,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	155,853.00	0.02
2,300,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	2,436,640.70	0.28	3,000,000	DEUTSCHE BOERSE AG 05/02/2041 FRN	EUR	3,154,716.00	0.36
100,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 16/08/2022	EUR	106,682.90	0.01	6,000,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	5,972,868.00	0.69
2,130,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	2,802,413.31	0.32	700,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	729,829.10	0.08
100,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	100,111.70	0.01	4,100,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	4,294,208.80	0.50
1,500,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.400% 23/01/2026	EUR	1,498,884.00	0.17	1,800,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	1,914,750.00	0.22
2,400,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	2,383,276.80	0.28	4,600,000	HANNOVER RUECK SE 1.125% 18/04/2028	EUR	4,521,197.40	0.52
3,000,000	TIME WARNER INC 1.950% 15/09/2023	EUR	3,121,185.00	0.36	250,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	264,421.25	0.03
3,200,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	3,414,070.40	0.39	2,550,000	LANXESS AG 1.125% 16/05/2025 EMTN	EUR	2,522,623.20	0.29
4,100,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 4.750% 29/04/2025	USD	3,525,865.86	0.41	200,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 1.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	207,858.80	0.02
			129,873,497.37	14.99	4,000,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	4,291,616.00	0.50
					6,820,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	7,067,722.86	0.83
					3,600,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	4,273,236.00	0.49
Gran Bretaña									
8,400,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.077% 26/06/2025 EMTN	EUR	8,422,848.00	0.97	1,300,000	SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.750% 17/10/2022 EMTN	EUR	1,288,966.90	0.15
200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.109% 16/02/2023 EMTN	EUR	205,588.00	0.02	2,515,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	2,546,447.56	0.29
4,600,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.117% 25/01/2024 EMTN	EUR	4,696,558.60	0.54	1,600,000	THYSSENKRUPP AG 2.750% 08/03/2021 EMTN	EUR	1,674,593.60	0.19
200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.177% 12/08/2023 EMTN	GBP	218,925.90	0.03				52,537,299.25	6.06
2,700,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.373% 03/03/2022 EMTN	EUR	2,803,901.40	0.32		España			
100,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	104,610.80	0.01	1,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.750% 11/09/2022	EUR	989,811.00	0.11
200,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.953% 03/03/2025 EMTN	EUR	211,937.60	0.02	1,600,000	BANCO DE SABADELL SA 0.875% 05/03/2023 EMTN	EUR	1,564,705.60	0.18
1,275,000	BRAMBLES FINANCE PLC 1.500% 04/10/2027	EUR	1,259,766.30	0.15	300,000	BANKIA SA 1.000% 14/03/2023	EUR	307,571.10	0.04
2,100,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 2.750% 06/05/2026	EUR	2,314,813.20	0.27	1,100,000	BANKIA SA 1.125% 05/08/2022	EUR	1,133,958.10	0.13
600,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	655,543.80	0.08	1,400,000	BBVA SUBORDINATED CAPITAL SAU 11/04/2024 FRN	EUR	1,419,726.00	0.16
147,000	DIAGEO FINANCE PLC ZCP 17/11/2020 EMTN	EUR	146,873.14	0.02	1,200,000	CAIXABANK SA FRN PERP	EUR	1,296,710.40	0.15
650,000	FCE BANK PLC 1.615% 11/05/2023 EMTN	EUR	651,353.30	0.08	3,400,000	CAIXABANK SA 0.750% 18/04/2023 EMTN	EUR	3,344,015.60	0.39
100,000	FCE BANK PLC 1.875% 24/06/2021 EMTN	EUR	103,008.00	0.01	4,900,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	4,827,538.80	0.56
547,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 0.500% 03/07/2024 EMTN	EUR	542,890.94	0.06	100,000	CAIXABANK SA 15/02/2027 FRN EMTN	EUR	105,639.80	0.01
200,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	204,750.40	0.02	3,000,000	CAIXABANK SA 17/04/2030 FRN EMTN	EUR	2,851,554.00	0.33
1,300,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 07/09/2028 FRN EMTN	EUR	1,260,125.10	0.15	3,000,000	IBERDROLA FINANZAS SA 1.000% 07/03/2025 EMTN	EUR	3,003,351.00	0.35
300,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 0.750% 09/11/2021 EMTN	EUR	303,586.80	0.04	500,000	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 2.000% 17/04/2026	EUR	490,909.00	0.06
1,100,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 1.500% 12/09/2027 EMTN	EUR	1,054,036.50	0.12	400,000	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 2.500% 28/11/2029	EUR	388,983.60	0.04
3,873,000	MONDI FINANCE PLC 1.625% 27/04/2026 EMTN	EUR	3,850,892.92	0.44	900,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.750% 26/05/2025 EMTN	EUR	886,555.80	0.10
150,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 19/04/2023 EMTN	EUR	149,658.45	0.02	115,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 02/11/2026 EMTN	EUR	111,813.47	0.01
4,850,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 08/03/2026 FRN	EUR	4,757,103.10	0.55	1,700,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 2.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	1,787,493.90	0.21
300,000	NATWEST MARKETS PLC 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	315,879.90	0.04	200,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	261,048.20	0.03
4,300,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	4,545,177.40	0.52	3,000,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 1.250% 13/03/2027 EMTN	EUR	2,978,805.00	0.34
1,159,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 04/03/2025 FRN EMTN	EUR	1,162,211.59	0.13	300,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.875% 30/05/2023 EMTN	EUR	296,906.70	0.03
5,900,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	5,966,498.90	0.69	2,500,000	SANTANDER ISSUANCES SAU 2.500% 18/03/2025 EMTN	EUR	2,517,907.50	0.29
100,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 10/03/2025 EMTN	EUR	99,688.00	0.01	700,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.447% 22/01/2027 EMTN	EUR	679,987.70	0.08
2,000,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	2,038,738.00	0.24	1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.528% 17/01/2025 EMTN	EUR	1,012,000.00	0.12
600,000	SANTANDER UK PLC 2.625% 16/07/2020 EMTN	EUR	627,412.20	0.07	2,100,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.242% 27/05/2022 EMTN	EUR	2,227,908.90	0.26
3,500,000	SKY PLC 1.500% 15/09/2021 EMTN	EUR	3,619,420.00	0.42				34,484,901.17	3.98
150,000	STANDARD CHARTERED PLC 1.625% 20/11/2018 EMTN	EUR	150,364.05	0.02					
1,300,000	TESCO PLC 5.000% 24/03/2023 EMTN	GBP	1,602,033.37	0.18					
7,320,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	7,532,236.08	0.87		Bélgica			
			61,578,431.74	7.11	500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 0.625% 17/03/2020 EMTN	EUR	504,894.50	0.06
Alemania					3,405,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.150% 22/01/2027 EMTN	EUR	3,347,921.99	0.39
1,195,000	COMMERZBANK AG 1.500% 28/08/2028 EMTN	EUR	1,179,231.98	0.14	6,756,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1.500% 17/03/2025 EMTN	EUR	6,968,888.32	0.80
1,150,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	1,239,603.40	0.14					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
2,500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.000% 17/03/2028 EMTN	EUR	2,603,162.50	0.30	100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 21/02/2025 FRN EMTN	EUR	104,366.50	0.01
100,000	BELFIUS BANK SA/NV 1.000% 26/10/2024 EMTN	EUR	97,069.00	0.01	2,700,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 6.000% 16/10/2023 EMTN	EUR	3,209,441.40	0.38
1,400,000	BELFIUS BANK SA/NV 3.125% 11/05/2026	EUR	1,480,448.20	0.17	1,700,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	1,728,029.60	0.20
1,800,000	BPOST SA 1.250% 11/07/2026	EUR	1,776,535.20	0.21	400,000	VERBUND AG 4.750% 16/07/2019 EMTN	EUR	415,252.40	0.05
3,200,000	ING BELGIUM SA 0.625% 30/05/2025 EMTN	EUR	3,198,140.80	0.37	2,125,000	VOESTALPINE AG 1.375% 27/09/2024 EMTN	EUR	2,122,237.50	0.24
4,500,000	KBC GROUP NV FRN PERP	EUR	4,559,967.00	0.53	1,250,000	VOESTALPINE AG 2.250% 14/10/2021 EMTN	EUR	1,303,456.25	0.15
400,000	KBC GROUP NV 0.750% 01/03/2022 EMTN	EUR	402,016.00	0.05	2,023,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	2,023,598.81	0.23
1,900,000	KBC GROUP NV 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	1,936,485.70	0.22				19,541,799.38	2.27
200,000	KBC GROUP NV 25/11/2024 FRN EMTN	EUR	204,752.60	0.02					
4,000,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	4,185,968.00	0.48					
			31,266,249.81	3.61					
	Luxemburgo					Canadá			
800,000	ARCELORMITTAL 3.000% 25/03/2019 EMTN	EUR	811,540.80	0.09	1,170,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 17/11/2021 EMTN	EUR	1,171,640.34	0.14
1,100,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	1,009,357.80	0.12	3,000,000	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.375% 06/04/2022 EMTN	EUR	3,003,720.00	0.35
800,000	AROUNDTOWN SA 2.000% 02/11/2026 EMTN	EUR	783,491.20	0.09	1,793,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.750% 22/03/2023	EUR	1,812,021.94	0.21
500,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	507,835.00	0.06	3,145,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	3,161,055.23	0.36
4,560,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	4,543,985.28	0.52	1,500,000	GREAT-WEST LIFE CO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	1,527,028.50	0.18
3,330,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	3,308,281.74	0.38	200,000	NATIONAL BANK OF CANADA 0.500% 26/01/2022	EUR	202,445.00	0.02
700,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 2.875% 27/09/2021	EUR	745,700.90	0.09	500,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.250% 27/04/2022	EUR	501,251.00	0.06
1,000,000	DH EUROPE FINANCE SA 1.700% 04/01/2022	EUR	1,044,568.00	0.12	1,750,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.375% 27/04/2023 EMTN	EUR	1,751,482.25	0.20
500,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.375% 03/08/2026 EMTN	EUR	476,482.50	0.05	3,000,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.625% 08/03/2021 EMTN	EUR	3,041,955.00	0.35
900,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.500% 22/02/2027 EMTN	EUR	851,571.00	0.10	1,925,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.625% 20/07/2023 EMTN	EUR	1,930,463.15	0.22
5,800,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	6,356,655.00	0.74				18,103,062.41	2.09
1,000,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	1,151,184.00	0.13		Irlanda			
4,538,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.750% 24/04/2028 EMTN	EUR	4,437,623.98	0.51	1,000,000	AIB GROUP PLC 1.500% 29/03/2023 EMTN	EUR	999,181.00	0.12
			26,028,277.20	3.00	900,000	AIB GROUP PLC 2.250% 03/07/2025 EMTN	EUR	901,366.20	0.10
	Suecia				1,040,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	1,157,390.00	0.13
1,995,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	1,918,030.91	0.22	537,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 1.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	534,420.25	0.06
200,000	ESSITY AB 1.125% 05/03/2025 EMTN	EUR	199,215.80	0.02	150,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	157,660.50	0.02
1,000,000	ESSITY AB 1.125% 27/03/2024 EMTN	EUR	1,010,426.00	0.12	1,400,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	1,479,850.40	0.17
100,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 14/03/2025	EUR	99,183.60	0.01	2,700,000	CRH FINANCE DAC 3.125% 03/04/2023	EUR	3,006,174.60	0.35
1,200,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23/01/2026	EUR	1,173,637.20	0.14	4,145,000	ESB FINANCE DAC 1.750% 07/02/2029 EMTN	EUR	4,218,677.38	0.48
800,000	MOLNLYCKE HOLDING AB 1.500% 28/02/2022	EUR	823,199.20	0.10	3,500,000	ESB FINANCE DAC 3.494% 12/01/2024 EMTN	EUR	3,985,275.00	0.46
500,000	MOLNLYCKE HOLDING AB 1.750% 28/02/2024	EUR	509,901.00	0.06	317,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC ZCP 04/12/2020	EUR	316,232.23	0.04
600,000	ORLEN CAPITAL AB 2.500% 07/06/2023	EUR	639,088.80	0.07	320,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 1.000% 15/09/2023	EUR	320,729.28	0.04
100,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.300% 17/02/2022	EUR	100,241.10	0.01	100,000	WILLOW NO 2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	110,909.70	0.01
400,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.000% 19/02/2021 EMTN	EUR	418,814.80	0.05				17,187,866.54	1.98
4,525,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 28/05/2026 FRN	EUR	4,722,484.58	0.55		Noruega			
165,000	SKF AB 1.625% 02/12/2022	EUR	171,827.37	0.02	800,000	DNB BANK ASA FRN PERP	USD	705,608.27	0.08
6,300,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	6,345,744.30	0.72	5,800,000	DNB BANK ASA 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	5,828,048.80	0.67
300,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	313,461.30	0.04	900,000	DNB BANK ASA 0.600% 25/09/2023 EMTN	EUR	898,363.80	0.10
1,100,000	SWEDBANK AB 18/09/2028 FRN EMTN	EUR	1,096,883.70	0.13	1,500,000	DNB BANK ASA 20/03/2028 FRN	EUR	1,482,898.50	0.17
200,000	SWEDBANK AB 22/11/2027 FRN EMTN	EUR	197,116.40	0.02	400,000	DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021 EMTN	EUR	441,190.00	0.05
			19,739,256.06	2.28	400,000	DNB BOLIGKREDITT AS 0.250% 23/01/2023 EMTN	EUR	399,744.00	0.05
	Austria				300,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.750% 21/03/2022 EMTN	EUR	327,326.70	0.04
150,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	154,180.35	0.02	3,195,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	3,219,630.26	0.37
3,000,000	ERSTE GROUP BANK AG FRN PERP EMTN	EUR	3,480,000.00	0.41	100,000	STATKRAFT AS 1.500% 26/03/2030 EMTN	EUR	99,828.90	0.01
300,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	303,744.30	0.04	3,100,000	STATNETT SF 0.875% 08/03/2025 EMTN	EUR	3,098,276.40	0.36
400,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	350,539.47	0.04				16,500,915.63	1.90
2,600,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	2,602,735.20	0.30		Australia			
1,600,000	OMV AG 2.625% 27/09/2022 EMTN	EUR	1,744,217.60	0.20	230,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.350% 07/09/2022 GMTN	EUR	228,495.34	0.03
					2,048,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.625% 30/08/2023	EUR	2,038,274.05	0.24

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
100,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN	EUR	99,498.10	0.01
100,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.250% 06/06/2025 EMTN	EUR	110,117.00	0.01
3,000,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 3.500% 04/10/2021	EUR	3,276,270.00	0.38
2,235,000	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 1.750% 26/04/2028 EMTN	EUR	2,249,263.77	0.26
1,945,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	1,929,078.23	0.22
100,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	104,271.70	0.01
2,000,000	WESTPAC BANKING CORP 0.375% 05/03/2023 EMTN	EUR	1,977,338.00	0.23
1,995,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 17/10/2023 EMTN	EUR	1,992,631.94	0.23
			14,005,238.13	1.62
Italia				
100,000	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 1.875% 26/09/2029 EMTN	EUR	87,759.20	0.01
1,550,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.875% 27/06/2022 EMTN	EUR	1,503,089.25	0.17
1,900,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	1,908,056.00	0.22
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.375% 18/01/2024 EMTN	EUR	191,922.40	0.02
3,100,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 20/03/2028 EMTN	EUR	2,780,504.70	0.33
1,900,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	1,931,091.60	0.22
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 08/11/2018	EUR	200,813.60	0.02
2,000,000	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 0.750% 17/02/2020 EMTN	EUR	1,998,710.00	0.23
1,000,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 1.375% 26/07/2027 EMTN	EUR	951,005.00	0.11
100,000	UNICREDIT SPA 1.500% 19/06/2019 EMTN	EUR	100,819.00	0.01
1,184,000	UNICREDIT SPA 2.000% 04/03/2023 EMTN	EUR	1,189,145.66	0.14
			12,842,916.41	1.48
Portugal				
1,500,000	BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA 0.750% 31/05/2022	EUR	1,514,833.50	0.17
3,400,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.000% 22/03/2023 EMTN	EUR	3,554,802.00	0.41
6,300,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	6,477,011.10	0.75
200,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	217,828.60	0.03
			11,764,475.20	1.36
Nueva Zelanda				
2,000,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.125% 22/09/2023 EMTN	EUR	1,966,264.00	0.23
385,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.625% 27/01/2022	EUR	390,722.26	0.05
1,500,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	1,486,668.00	0.17
1,675,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.500% 13/05/2023 GMTN	EUR	1,652,896.70	0.19
5,900,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.250% 06/04/2022 EMTN	EUR	5,908,808.70	0.68
			11,405,359.66	1.32
Islandia				
105,000	ARION BANKI HF 0.750% 29/06/2020 EMTN	EUR	105,544.95	0.01
1,000,000	ARION BANKI HF 1.000% 20/03/2023 EMTN	EUR	977,619.00	0.11
2,300,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	2,346,570.40	0.27
200,000	ARION BANKI HF 2.500% 26/04/2019 EMTN	EUR	202,587.60	0.02
775,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020	EUR	793,269.08	0.09
2,820,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN	EUR	2,767,968.18	0.33
260,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	254,233.98	0.03
2,500,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	2,551,100.00	0.29
			9,998,893.19	1.1

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Finlandia				
4,600,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	5,276,218.40	0.61
2,500,000	OP CORPORATE BANK PLC 0.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	2,462,892.50	0.28
1,370,000	SAMPO OYJ 2.250% 27/09/2030 EMTN	EUR	1,376,022.52	0.16
			9,115,133.42	1.05
Jersey				
6,140,000	APTIV PLC 1.500% 10/03/2025	EUR	6,085,034.72	0.70
			6,085,034.72	0.70
México				
300,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	313,009.20	0.04
1,960,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.750% 28/06/2022	EUR	2,264,776.08	0.26
2,500,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV 1.750% 20/03/2023	EUR	2,576,980.00	0.29
			5,154,765.28	0.59
Hungria				
4,624,000	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC 2.625% 28/04/2023	EUR	4,922,118.53	0.57
			4,922,118.53	0.57
Bermudas				
3,800,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	4,042,991.00	0.47
			4,042,991.00	0.47
Singapur				
3,830,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD 11/04/2028 FRN	EUR	3,816,487.76	0.44
			3,816,487.76	0.44
Islas Caimán				
220,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	219,007.58	0.03
			219,007.58	0.03
			834,607,733.17	96.34

Total cartera de títulos

834,607,733.17 96.34

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nacional	Valor del swap en EUR
Swap de incumplimiento de crédito						
CDX ITRAXX EUROPE CROSOVER SERIES 30 VERSION 1	Compra	5.000	20/12/2023	EUR	1,100,000.00	(116,999.56)
						(116,999.56)
Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nacional	Valor del swap en EUR	
Swaps de tipos de interés						
0.201	Floating	13/03/2022	EUR	5,000,000.00	10,232.55	

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euro Sustainable Credit

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018 (continuación)

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
0.789	Floating	20/12/2027	EUR	1,000,000.00	(11,041.06)
					(808.51)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
1,877,001.81	EUR	1,677,634.00	GBP	28/12/2018	1,877,001.81	(422.00)
11,429,676.63	EUR	13,524,022.00	USD	28/12/2018	11,429,676.63	(124,803.37)
					13,306,678.44	(125,225.37)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
26	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2018	EUR	4,532,320.00	(79,060.00)
(14)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	1,829,800.00	2,380.00
3	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	476,370.00	1,470.00
120	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	13,413,000.00	(19,200.00)
(84)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	8,590,292.72	103,931.57
2	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2018	USD	216,960.83	(3,416.92)
(9)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	871,536.00	6,901.09
			29.930.279.55	13.005.74

Total instrumentos financieros derivados **(230,027.70)**

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	834,607,733.17	96.34
Total instrumentos financieros derivados	(230,027.70)	(0.03)
Efectivo en bancos	25,056,826.90	2.89
Otros activos y pasivos	6,922,197.15	0.80
Total activos netos	866,356,729.52	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Euromix Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	412,637,532.79	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)	30/09/2018	430
					30/09/2017	-
					30/09/2016	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	3,607.43	Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	1,482,094
	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)	30/09/2018	EUR	174.81	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	33,945
	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)	30/09/2018	EUR	171.42	Distribution P (EUR)	30/09/2018	72,454
	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)	30/09/2018	EUR	171.74	Distribution R (EUR)	30/09/2018	23,986
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	-
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	EUR	111.76	Distribution X (M) (EUR)	30/09/2018	-
	30/09/2017	EUR	112.69		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	115.75		30/09/2016	113
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	168.28	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	EUR	169.98			
	30/09/2016	EUR	174.89			
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	55.94	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.49%
	30/09/2017	EUR	56.45	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.45%
	30/09/2016	EUR	58.02	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	0.85%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	56.05	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	0.56%
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	0.78%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	0.95%
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2018	EUR	-	Distribution P (EUR)	30/09/2018	0.85%
	30/09/2017	EUR	-	Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.56%
	30/09/2016	EUR	265.53			
Número de acciones				Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	(3.93%)
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		57,722			
	30/09/2017		42,125			
	30/09/2016		9,290			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		70,090			
	30/09/2017		127,785			
	30/09/2016		140,808			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		89,481			
	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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	411,901,987.97
Organismos de inversión colectiva		32,757,343.23
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		379,144,644.74
Efectivo en bancos		100,387.43
Cuenta de depósito de garantía		792,994.34
Otros activos	4	1,749,152.19
Total activos		414,544,521.93
Pasivos corrientes	4	(1,806,797.49)
Total instrumentos financieros derivados	2	(100,191.65)
Futuros		(100,191.65)
Total pasivo		(1,906,989.14)
Activos netos al final del año		412,637,532.79

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		40,470.42
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		38,256.75
Otros ingresos	12	2,213.67
Total de gastos		(2,572,490.66)
Comisiones de gestión	5	(2,009,402.23)
Comisiones de servicios fijas	6	(500,916.96)
Impuesto de suscripción	11	(54,272.75)
Intereses bancarios		(7,898.72)
Pérdidas netas por inversión		(2,532,020.24)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		1,377,737.32
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(158,641.71)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,776,143.07
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(2,111,856.84)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(1,807,277.65)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		284,872.40
Resultado de las operaciones		(2,171,043.65)
Suscripciones		242,084,801.33
Reembolsos		(207,551,946.76)
Activos netos al principio del año		380,275,721.87
Activos netos al final del año		412,637,532.79

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				

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
6,300,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	6,311,006.10	1.53
6,215,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	6,287,877.09	1.52
12,486,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.750% 15/07/2027	EUR	12,775,600.28	3.10
5,338,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.750% 15/07/2028	EUR	5,422,916.90	1.31
6,800,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	7,391,117.20	1.79
6,491,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.000% 15/07/2024	EUR	7,207,956.91	1.75
5,803,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	6,354,633.18	1.54
5,690,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	6,276,394.33	1.52
7,477,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020	EUR	8,021,721.88	1.94
5,090,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2023	EUR	5,949,553.39	1.44
730,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 7.500% 15/01/2023	EUR	970,863.50	0.24
			91,825,001.32	22.25
			379,144,644.74	91.88

Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
32,663	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	32,757,343.23	7.94
			32,757,343.23	7.94
			32,757,343.23	7.94
Total cartera de títulos			411,901,987.97	99.82

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
38	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	4,966,600.00	(24,460.00)
(260)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	41,285,400.00	(67,411.65)
52	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	5,812,300.00	(8,320.00)
			52,064,300.00	(100,191.65)
Total instrumentos financieros derivados				(100,191.65)

228

NN (L) Euromix Bond

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	411,901,987.97	99.82
Total instrumentos financieros derivados	(100,191.65)	(0.02)
Efectivo en bancos	100,387.43	0.02
Otros activos y pasivos	735,349.04	0.18
Total activos netos	412,637,532.79	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	189,158,608.69	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)	30/09/2018	94,536
					30/09/2017	104,103
					30/09/2016	252,545
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	69.85	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	19,580
	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)	30/09/2018	EUR	65.19	Distribution P (EUR)	30/09/2018	172,533
	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)	30/09/2018	EUR	63.49	Distribution R (EUR)	30/09/2018	854
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	63.11	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	63.09			
	30/09/2016	EUR	54.95			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	57.57	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)	30/09/2018	CZK	13,543.86	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	CZK	13,623.46			
	30/09/2016	CZK	12,138.20			
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	42.51	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.70%
	30/09/2017	EUR	43.23	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.96%
	30/09/2016	EUR	38.38	Capitalisation O (EUR)	30/09/2018	0.69%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	244.53	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.61%
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.10%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	2.13%
Número de acciones				Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.61%
				Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.95%
				Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	138.60%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		1,002,001			
	30/09/2017		1,191,556			
	30/09/2016		1,262,998			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		12,748			
	30/09/2017		16,457			
	30/09/2016		18,117			
Capitalisation O (EUR)	30/09/2018		15,511			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		1,490,780			
	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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	188,659,003.39
Acciones		188,659,003.39
Efectivo en bancos		2,396,716.22
Otros activos	4	6,029,684.97
Total activos		197,085,404.58
Pasivos corrientes	4	(7,924,069.45)
Total instrumentos financieros derivados	2	(2,726.44)
Contratos a plazo sobre divisas		(2,726.44)
Total pasivo		(7,926,795.89)
Activos netos al final del año		189,158,608.69

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		7,263,912.13
Dividendos		7,112,873.90
Otros ingresos	12	151,038.23
Total de gastos		(2,644,488.07)
Comisiones de gestión	5	(2,092,856.47)
Comisiones de servicios fijas	6	(466,579.84)
Comisión de superposición	7	(2,193.97)
Impuesto de suscripción	11	(68,918.30)
Intereses bancarios		(13,939.49)
Ingresos netos por inversiones		4,619,424.06
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		15,518,270.62
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(10,644,250.80)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		74,488.17
Ganancias realizadas sobre divisas		591,873.75
Pérdidas realizadas sobre divisas		(593,624.42)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(8,590,882.54)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(17,170.15)
Resultado de las operaciones		958,128.69
Suscripciones		23,351,265.57
Reembolsos		(49,000,914.37)
Reparto de beneficios		(147,901.65)
Activos netos al principio del año		213,998,030.45
Activos netos al final del año		189,158,608.69

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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					Países Bajos				
					166,515	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	3,904,776.75	2.06
					47,174	ASR NEDERLAND NV	EUR	1,936,964.44	1.02
					224,251	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	4,428,957.25	2.35
					41,053	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	3,745,675.72	1.98
								14,016,374.16	7.41
Acciones					España				
Gran Bretaña									
57,267	ASTRAZENECA PLC	GBP	3,833,930.61	2.03					
224,596	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	1,429,749.92	0.76					
1,042,303	BP PLC	GBP	6,896,129.93	3.65					
50,075	BUNZL PLC	GBP	1,356,604.60	0.72					
148,580	DIAGEO PLC	GBP	4,535,702.57	2.40					
315,518	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	5,443,979.71	2.88					
103,136	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	3,092,852.28	1.64					
1,383,328	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	4,072,235.28	2.14					
58,162	PERSIMMON PLC	GBP	1,544,349.11	0.82					
77,949	RIO TINTO PLC	GBP	3,395,605.90	1.80					
506,568	TATE & LYLE PLC	GBP	3,883,347.63	2.05					
1,625,470	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	3,135,285.72	1.65					
332,437	TESCO PLC	GBP	895,021.65	0.47					
353,075	3I GROUP PLC	GBP	3,730,988.35	1.97					
			47,245,783.26	24.98					
Francia					Suecia				
25,104	ALSTOM SA	EUR	966,252.96	0.51	26,146	ALFA LAVAL AB	SEK	610,021.33	0.32
96,595	AXA SA	EUR	2,236,174.25	1.18	120,735	ATLAS COPCO AB	SEK	2,771,909.42	1.47
84,986	BNP PARIBAS SA	EUR	4,479,612.06	2.37	139,912	BOLIDEN AB	SEK	3,357,795.25	1.78
112,375	CNP ASSURANCES	EUR	2,332,905.00	1.23	137,376	SANDVIK AB	SEK	2,097,987.78	1.11
4,171	KERING SA	EUR	1,925,750.70	1.02	241,827	SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A	SEK	2,627,930.39	1.38
6,730	L'OREAL SA	EUR	1,397,821.00	0.74				11,465,644.17	6.06
12,931	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	3,938,782.60	2.08	Finlandia				
323,169	ORANGE SA	EUR	4,438,726.22	2.35	60,964	DNA OYJ	EUR	1,174,166.64	0.61
92,103	TOTAL SA	EUR	5,143,031.52	2.72	54,639	NESTE OYJ	EUR	3,890,296.80	2.06
12,317	VINCI SA	EUR	1,010,240.34	0.53	57,382	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,939,511.60	1.03
			27,869,296.65	14.73				7,003,975.04	3.70
Alemania					Bélgica				
15,702	AXEL SPRINGER SE	EUR	909,930.90	0.48	47,132	AGEAS	EUR	2,182,682.92	1.16
14,204	CONTINENTAL AG	EUR	2,129,889.80	1.13	42,336	UCB SA	EUR	3,276,806.40	1.73
24,559	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2,834,108.60	1.50				5,459,489.32	2.89
44,721	DEUTSCHE LUFTHANSA AG - REG	EUR	946,296.36	0.50	Italia				
134,211	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	1,863,519.74	0.99	1,007,633	ENEL SPA	EUR	4,445,676.80	2.36
115,356	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	3,558,732.60	1.88	58,646	ENI SPA	EUR	954,874.17	0.50
37,144	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	3,797,974.00	2.01				5,400,550.97	2.86
4,776	LINDE AG -TENDER	EUR	972,871.20	0.51	Austria				
43,109	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	964,348.33	0.51	84,056	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	3,007,523.68	1.59
31,992	SAP SE	EUR	3,391,152.00	1.79	34,182	OMV AG	EUR	1,654,066.98	0.87
84,475	UNITED INTERNET AG -REG	EUR	3,442,356.25	1.82				4,661,590.66	2.46
			24,811,179.78	13.12	Luxemburgo				
Suiza					78,691	APERAM SA	EUR	3,107,507.59	1.64
1,123	BARRY CALLEBAUT AG -REG	CHF	1,841,059.51	0.97				3,107,507.59	1.64
12,612	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA -REG	CHF	889,301.61	0.47	Dinamarca				
3,444	LONZA GROUP AG -REG	CHF	1,016,911.31	0.54	72,442	DANSKE BANK A/S	DKK	1,638,806.18	0.87
23,040	NESTLE SA - REG	CHF	1,661,564.01	0.88				1,638,806.18	0.87
5,666	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	3,887,857.28	2.06	Noruega				
35,927	ROCHE HOLDING AG - GENUSSSCHEIN	CHF	7,528,641.32	3.97	63,375	EQUINOR ASA	NOK	1,537,733.25	0.81
32,730	SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP AG	CHF	2,563,176.81	1.36				1,537,733.25	0.81
7,233	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1,977,586.03	1.05				188,659,003.39	99.74
			21,366,097.88	11.30	Total cartera de títulos				
								188,659,003.39	99.74

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Equity

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
423,114.55 EUR	10,838,657.42 CZK	09/10/2018	423,114.55	2,826.62
278,712,112.45 CZK	10,813,103.44 EUR	09/10/2018	10,813,103.44	(5,553.06)
			11,236,217.99	(2,726.44)
Total instrumentos financieros derivados				(2,726.44)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	188,659,003.39	99.74
Total instrumentos financieros derivados	(2,726.44)	0.00
Efectivo en bancos	2,396,716.22	1.27
Otros activos y pasivos	(1,894,384.48)	(1.01)
Total activos netos	189,158,608.69	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	317,344,772.99	Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	263.68
	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**				Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	252.26
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	470.07	Número de acciones	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2017	EUR	467.41		30/09/2016	EUR	-
	30/09/2016	EUR	397.00				
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	-	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		362,501
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		460,644
	30/09/2016	USD	4,412.02		30/09/2016		492,627
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	41,082.12	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		-
	30/09/2017	PLN	40,044.42		30/09/2017		-
	30/09/2016	PLN	33,358.12		30/09/2016		288
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	429.62	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018		4,190
	30/09/2017	EUR	427.57		30/09/2017		5,526
	30/09/2016	EUR	363.48		30/09/2016		6,302
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	410.94	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		90,385
	30/09/2017	EUR	412.67		30/09/2017		92,645
	30/09/2016	EUR	353.98		30/09/2016		114,990
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2018	USD	306.91	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		76,792
	30/09/2017	USD	300.75		30/09/2017		98,011
	30/09/2016	USD	251.83		30/09/2016		132,316
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	248.05	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2018		12,487
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		12,487
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		13,848
Capitalisation S (EUR)	30/09/2018	EUR	467.86	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		9,995
	30/09/2017	EUR	465.41		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	395.45		30/09/2016		-
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	EUR	151.54	Capitalisation S (EUR)	30/09/2018		97
	30/09/2017	EUR	152.05		30/09/2017		3,915
	30/09/2016	EUR	130.31		30/09/2016		11,368
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	383.64	Capitalisation V (EUR)	30/09/2018		78,367
	30/09/2017	EUR	387.19		30/09/2017		115,901
	30/09/2016	EUR	333.80		30/09/2016		133,454
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2018	USD	291.97	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		25,935
	30/09/2017	USD	287.57		30/09/2017		37,348
	30/09/2016	USD	242.20		30/09/2016		50,839
Distribution I (EUR)	30/09/2018	EUR	286.08	Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2018		185
	30/09/2017	EUR	294.48		30/09/2017		982
	30/09/2016	EUR	259.49		30/09/2016		3,382
Distribution N (EUR)	30/09/2018	EUR	275.82	Distribution I (EUR)	30/09/2018		1,527
	30/09/2017	EUR	284.27		30/09/2017		607
	30/09/2016	EUR	250.80		30/09/2016		607

* 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 19).

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)

Índice de rotación de la cartera
en %* 30/09/2018 265.19%

Número de acciones

Distribution N (EUR)	30/09/2018	2,621
	30/09/2017	2,593
	30/09/2016	2,371

Distribution P (EUR)	30/09/2018	25,519
	30/09/2017	36,320
	30/09/2016	54,352

Distribution R (EUR)	30/09/2018	3,037
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

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)	30/09/2018	0.82%

Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	0.84%

Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.91%

Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.80%

Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2018	1.83%

Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.05%

Capitalisation S (EUR)	30/09/2018	0.85%

Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	1.72%

Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.31%

Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2018	2.32%

Distribution I (EUR)	30/09/2018	0.82%

Distribution N (EUR)	30/09/2018	0.91%

Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.81%

Distribution R (EUR)	30/09/2018	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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	311,986,594.94
Acciones		311,986,594.94
Total instrumentos financieros derivados	2	302,425.38
Contratos a plazo sobre divisas		302,425.38
Efectivo en bancos		5,099,383.00
Otros activos	4	699,583.49
Total activos		318,087,986.81
Pasivos corrientes	4	(743,213.82)
Total pasivo		(743,213.82)
Activos netos al final del año		317,344,772.99

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		11,668,285.25
Dividendos		11,594,150.96
Intereses bancarios		2,557.57
Otros ingresos	12	71,576.72
Total de gastos		(3,836,878.42)
Comisiones de gestión	5	(2,901,191.11)
Comisiones de servicios fijas	6	(775,636.96)
Comisión de superposición	7	(10,097.85)
Impuesto de suscripción	11	(74,746.74)
Intereses bancarios		(75,205.76)
Ingresos netos por inversiones		7,831,406.83
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		36,582,497.48
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(30,144,662.75)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		965,516.96
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(185,222.13)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,951,694.58
Pérdidas realizadas sobre divisas		(2,239,972.48)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(14,287,653.11)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		835,402.51
Resultado de las operaciones		1,309,007.89
Suscripciones		39,528,682.31
Reembolsos		(118,054,605.28)
Reparto de beneficios		(368,165.94)
Activos netos al principio del año		394,929,854.01
Activos netos al final del año		317,344,772.99

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
159,047	ALSTOM SA	EUR	6,121,719.03	1.93
161,883	BNP PARIBAS SA	EUR	8,532,852.93	2.69
214,155	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	7,954,787.48	2.51
51,763	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA - REG	EUR	5,329,000.85	1.68
205,307	DANONE SA	EUR	13,693,976.90	4.32
464,037	ORANGE SA	EUR	6,373,548.20	2.00
96,160	SANOFI	EUR	7,362,009.60	2.32
234,483	TOTAL SA	EUR	13,093,530.72	4.13
96,527	VINCI SA	EUR	7,917,144.54	2.49
			76,378,570.25	24.07
Gran Bretaña				
133,779	ASTRAZENECA PLC	GBP	8,956,282.03	2.82
174,116	CARNIVAL PLC	GBP	9,312,910.74	2.93
2,824,375	CENTRICA PLC	GBP	4,911,891.71	1.55
652,580	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	11,259,681.80	3.55
163,040	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	6,520,232.59	2.05
400,153	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	3,968,793.27	1.25
506,991	PRUDENTIAL PLC	GBP	10,015,313.02	3.16
504,043	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	14,920,053.14	4.70
380,233	ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	4,883,720.90	1.54
			74,748,879.20	23.55
Alemania				
226,148	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	6,945,005.08	2.19
745,564	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	10,352,156.14	3.26
726,765	E.ON SE	EUR	6,380,996.70	2.01
150,000	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	2,935,500.00	0.93
24,371	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	2,491,934.75	0.79
38,144	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN - REG	EUR	7,275,968.00	2.29
38,094	SIEMENS AG - REG	EUR	4,203,291.96	1.32
			40,584,852.63	12.79
Suiza				
131,205	NESTLE SA - REG	CHF	9,462,044.54	2.98
70,869	ROCHE HOLDING AG - GENUSSSCHEIN	CHF	14,850,872.09	4.68
1,072,150	UBS GROUP AG - REG	CHF	14,647,461.84	4.62
			38,960,378.47	12.28
Países Bajos				
359,589	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	8,432,362.05	2.66
190,000	UNILEVER NV - CVA	EUR	9,113,350.00	2.87
			17,545,712.05	5.53
España				
97,170	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	EUR	3,564,195.60	1.12
89,009	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	3,337,837.50	1.05
529,462	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	6,186,763.47	1.95
			13,088,796.57	4.12
Irlanda				
1,412,995	AIB GROUP PLC	EUR	6,287,827.75	1.99

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
153,027	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	GBP	5,219,523.29	1.64
			11,507,351.04	3.63
Italia				
1,396,535	ENEL SPA	EUR	6,161,512.42	1.94
362,892	UNICREDIT SPA	EUR	4,704,531.89	1.48
			10,866,044.31	3.42
Suecia				
760,444	SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A	SEK	8,263,733.56	2.60
			8,263,733.56	2.60
Luxemburgo				
188,073	APERAM SA	EUR	7,427,002.77	2.34
			7,427,002.77	2.34
Austria				
188,397	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	6,740,844.66	2.13
			6,740,844.66	2.13
Noruega				
1,137,187	NORSK HYDRO ASA	NOK	5,874,429.43	1.85
			5,874,429.43	1.85
			311,986,594.94	98.31

Total cartera de títulos

311,986,594.94 98.31

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
176,035,482.72	40,770,828.81	EUR 09/10/2018	40,770,828.81	329,121.00
487,200.64	473,632.10	CHF 09/10/2018	419,043.26	1,737.00
538,634.97	59,544.64	USD 09/10/2018	50,872.02	909.30
40,453.61	4,937.80	USD 09/10/2018	4,217.42	27.03
260.63	1,678.57	DKK 09/10/2018	224.17	(0.84)
88,893.20	24,138.16	USD 09/10/2018	20,618.64	(16.15)
23,985.18	88,893.20	PLN 09/10/2018	20,666.51	(115.49)
74,242.42	622,826.49	NOK 09/10/2018	63,813.62	(1,947.98)
155,487.15	1,415,231.62	SEK 09/10/2018	133,735.13	(3,217.66)
1,269,710.43	5,468,593.74	PLN 09/10/2018	1,269,710.43	(7,071.53)
2,315,705.45	1,999,821.73	EUR 09/10/2018	1,999,821.73	(7,191.40)
964,931.13	748,460.13	GBP 09/10/2018	829,159.54	(9,807.90)
			45,582,711.28	302,425.38
Total instrumentos financieros derivados				302,425.38

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Dividend

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	311,986,594.94	98.31
Total instrumentos financieros derivados	302,425.38	0.10
Efectivo en bancos	5,099,383.00	1.61
Otros activos y pasivos	(43,630.33)	(0.02)
Total activos netos	317,344,772.99	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	332,859,562.57	Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,061.04
	30/09/2017	EUR	653,997,521.89		30/09/2017	EUR	5,137.91
	30/09/2016	EUR	768,415,644.64		30/09/2016	EUR	4,991.21
Valor liquidativo por acción**				Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	1,287.83
					30/09/2017	EUR	1,324.23
					30/09/2016	EUR	1,305.19
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	5,500.10	Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	1,291.19
	30/09/2017	EUR	5,481.94		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	5,168.70		30/09/2016	EUR	-
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2018	CHF	5,530.59	Distribution X (EUR)	30/09/2018	EUR	244.66
	30/09/2017	CHF	5,534.37		30/09/2017	EUR	251.57
	30/09/2016	CHF	5,231.88		30/09/2016	EUR	247.92
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	8,778.80	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2018	JPY	10,043.00
	30/09/2017	EUR	8,754.19		30/09/2017	JPY	10,217.00
	30/09/2016	EUR	8,245.65		30/09/2016	JPY	9,969.00
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	6,390.05	Número de acciones			
	30/09/2017	USD	6,200.75				
	30/09/2016	USD	5,745.39				
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	414.84	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		3,144
	30/09/2017	EUR	413.12		30/09/2017		3,075
	30/09/2016	EUR	389.18		30/09/2016		42
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	404.99	Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2018		48
	30/09/2017	EUR	405.32		30/09/2017		90
	30/09/2016	EUR	383.75		30/09/2016		129
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2018	CHF	270.10	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		9,138
	30/09/2017	CHF	271.43		30/09/2017		32,929
	30/09/2016	CHF	257.67		30/09/2016		33,122
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2018	USD	304.23	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018		1,365
	30/09/2017	USD	297.10		30/09/2017		2,875
	30/09/2016	USD	275.84		30/09/2016		3,807
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	252.06	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		18,673
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		30,074
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		45,868
Capitalisation S (EUR)	30/09/2018	EUR	5,696.39	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		30,749
	30/09/2017	EUR	5,679.82		30/09/2017		100,251
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		132,419
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	394.53	Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2018		712
	30/09/2017	EUR	396.81		30/09/2017		780
	30/09/2016	EUR	377.58		30/09/2016		516
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	8,070.91	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2018		38,533
	30/09/2017	EUR	7,986.59		30/09/2017		95,852
	30/09/2016	EUR	7,475.89		30/09/2016		115,668
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	EUR	251,570.29	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		356
	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 19).

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 S (EUR)	30/09/2018	8
	30/09/2017	8
	30/09/2016	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2,451
	30/09/2017	10,822
	30/09/2016	9,115
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	6,520
	30/09/2017	3,671
	30/09/2016	11,095
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	16
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	14,411
	30/09/2017	10,518
	30/09/2016	14,649
Distribution P (EUR)	30/09/2018	19,964
	30/09/2017	42,836
	30/09/2016	36,318
Distribution R (EUR)	30/09/2018	4,986
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-
Distribution X (EUR)	30/09/2018	2,777
	30/09/2017	3,836
	30/09/2016	2,321
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2018	441,778
	30/09/2017	1,440,942
	30/09/2016	1,944,171

Dividendo

Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	13/08/2018	EUR	23.20
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	15/05/2018	EUR	21.10
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)	04/09/2018	JPY	25.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/08/2018	JPY	25.00

Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/07/2018	JPY	25.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/06/2018	JPY	25.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/05/2018	JPY	25.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/04/2018	JPY	25.00
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)	30/09/2018	0.88%
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2018	0.90%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	0.90%
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	0.90%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.80%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.30%
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2018	1.32%
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2018	1.32%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	0.90%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2018	0.92%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	0.16%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	0.01%
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	0.91%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.30%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.90%

* 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 19).

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)

Distribution X (EUR)	30/09/2018	1.80%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2018	0.18%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	24.94%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	331,625,178.75
Organismos de inversión colectiva		25,472,535.23
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		306,152,643.52
Total instrumentos financieros derivados	2	419,572.79
Swaps de tipos de interés		302,772.79
Futuros		116,800.00
Efectivo en bancos		6,516,248.37
Cuenta de depósito de garantía		282,058.92
Otros activos	4,17	5,331,821.27
Total activos		344,174,880.10
Pasivos corrientes	4,17	(10,033,740.92)
Total instrumentos financieros derivados	2	(1,281,576.61)
Contratos a plazo sobre divisas		(1,281,576.61)
Total pasivo		(11,315,317.53)
Activos netos al final del año		332,859,562.57

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		17,487,436.89
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		17,008,232.16
Intereses bancarios		41,172.71
Intereses sobre swaps		163,217.69
Otros ingresos	12	274,814.33
Total de gastos		(3,778,725.15)
Comisiones de gestión	5	(2,606,242.91)
Comisiones de servicios fijas	6	(759,103.09)
Comisión de superposición	7	(66,737.24)
Impuesto de suscripción	11	(69,853.88)
Intereses bancarios		(66,398.97)
Intereses sobre swaps		(210,389.06)
Ingresos netos por inversiones		13,708,711.74
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		18,328,195.75
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(15,931,677.65)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		4,397,899.51
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(7,649,751.67)
Ganancias realizadas sobre divisas		3,829,955.64
Pérdidas realizadas sobre divisas		(3,447,945.02)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(11,966,660.65)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,973,739.38
Resultado de las operaciones		4,242,467.03
Suscripciones		116,893,967.84
Reembolsos		(437,285,436.80)
Reparto de beneficios		(4,988,957.39)
Activos netos al principio del año		653,997,521.89
Activos netos al final del año		332,859,562.57

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
Países Bajos				
6,500,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	6,698,620.50	2.01
2,010,000	CONSTELLIUM NV 4.250% 15/02/2026	EUR	2,041,764.03	0.61
3,800,000	DARLING GLOBAL FINANCE BV 3.625% 15/05/2026	EUR	3,910,690.20	1.17
7,000,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.750% 29/03/2024	EUR	7,621,271.00	2.30
5,750,000	LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 3.625% 01/04/2026	EUR	5,840,430.25	1.75
6,150,000	OI EUROPEAN GROUP BV 3.125% 15/11/2024	EUR	6,348,189.90	1.91
6,000,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.375% 20/05/2023	USD	4,914,136.89	1.48
6,750,000	SIGMA HOLDCO BV 5.750% 15/05/2026	EUR	6,362,712.00	1.91
4,700,000	SUNSHINE MID BV 6.500% 15/05/2026	EUR	4,598,418.90	1.38
6,400,000	ZIGGO BOND CO BV 7.125% 15/05/2024	EUR	6,841,721.60	2.06
6,000,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	6,005,088.00	1.80
			61,183,043.27	18.38
Estados Unidos				
3,500,000	BALL CORP 4.375% 15/12/2023	EUR	3,968,657.00	1.19
3,440,000	CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC 4.750% 15/12/2024	EUR	3,619,148.32	1.09
3,935,000	CHEMOURS CO/THE 4.000% 15/05/2026	EUR	3,942,346.65	1.18
3,250,000	COTY INC 4.000% 15/04/2023	EUR	3,202,530.50	0.96
2,600,000	COTY INC 4.750% 15/04/2026	EUR	2,507,765.00	0.75
5,500,000	EQUINIX INC 2.875% 01/10/2025	EUR	5,430,210.50	1.63
2,500,000	EQUINIX INC 2.875% 15/03/2024	EUR	2,533,097.50	0.76
2,245,000	FINANCIAL & RISK US HOLDINGS INC 4.500% 15/05/2026	EUR	2,228,840.49	0.67
2,000,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	1,622,066.29	0.49
2,562,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.250% 01/04/2025	EUR	2,953,924.51	0.89
2,800,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 5.125% 15/04/2021	EUR	3,100,426.00	0.93
960,000	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP 5.250% 15/05/2026	EUR	983,227.20	0.30
5,410,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 3.325% 24/03/2025	EUR	5,564,341.89	1.67
2,000,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 4.000% 19/08/2022	EUR	2,189,898.00	0.66
3,400,000	NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 15/03/2029	USD	2,946,124.15	0.89
6,000,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	5,269,802.84	1.59
3,500,000	USG CORP 4.875% 01/06/2027	USD	3,044,466.64	0.91
2,000,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.750% 27/04/2023	EUR	2,133,794.00	0.64
			57,240,667.48	17.20
Italia				
400,000	ASTALDI SPA 7.125% 01/12/2020	EUR	96,430.80	0.03
500,000	COOPERATIVA MURATORI & CEMENTISTI-CMC DI RAVENNA SC 6.000% 15/02/2023	EUR	275,172.50	0.08
3,900,000	NEXI CAPITAL SPA 4.125% 01/11/2023	EUR	3,929,250.00	1.18
2,500,000	PRO-GEST SPA 3.250% 15/12/2024	EUR	2,383,327.50	0.72
11,500,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.375% 12/10/2027 EMTN	EUR	10,798,224.00	3.24
1,000,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.250% 17/03/2055 EMTN	EUR	1,006,127.00	0.30
4,075,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.303% 30/05/2024	USD	3,414,909.64	1.03
5,250,000	WIND TRE SPA 2.625% 20/01/2023	EUR	4,961,250.00	1.49
2,000,000	WIND TRE SPA 3.125% 20/01/2025	EUR	1,829,880.00	0.55
			28,694,571.44	8.62

Gran Bretaña				
4,600,000	ALGECO GLOBAL FINANCE PLC 6.500% 15/02/2023	EUR	4,855,438.00	1.46
5,441,750	ENQUEST PLC 7.000% 15/04/2022 EMTN	USD	4,499,064.61	1.36
660,000	OTE PLC 2.375% 18/07/2022	EUR	676,736.94	0.20
3,000,000	OTE PLC 3.500% 09/07/2020	EUR	3,136,269.00	0.94
4,100,000	TESCO PLC 6.150% 15/11/2037	USD	3,690,052.95	1.11
2,500,000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 3.500% 17/06/2021	EUR	2,611,825.00	0.78
4,050,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.125% 15/01/2025	GBP	4,655,345.75	1.40
			24,124,732.25	7.25
Alemania				
5,000,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.250% 15/09/2023	EUR	5,146,565.00	1.55
2,800,000	K+S AG 3.250% 18/07/2024	EUR	2,796,500.00	0.84
8,000,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	8,087,864.00	2.42
1,500,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	1,586,919.00	0.48
5,000,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	5,277,170.00	1.59
			22,895,018.00	6.88
Francia				
3,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 1.865% 13/06/2022 EMTN	EUR	2,688,414.00	0.81
1,500,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.250% 01/02/2023	EUR	1,530,874.50	0.46
6,000,000	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.625% 30/09/2024	EUR	6,076,176.00	1.83
1,600,000	NEXANS SA 3.750% 08/08/2023	EUR	1,660,011.20	0.50
10,500,000	ORANO SA 3.125% 20/03/2023 EMTN	EUR	10,313,751.00	3.09
			22,269,226.70	6.69
Luxemburgo				
600,000	ALDESA FINANCIAL SERVICES SA 7.250% 01/04/2021	EUR	515,846.40	0.15
5,000,000	DEA FINANCE SA 7.500% 15/10/2022	EUR	5,352,785.00	1.61
2,000,000	EDREAMS ODIGEO SA 5.500% 01/09/2023	EUR	2,010,496.00	0.60
6,000,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA 6.750% 14/10/2019 GMTN	EUR	6,402,270.00	1.92
9,250,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022	EUR	4,856,768.00	1.47
			19,138,165.40	5.75
Irlanda				
10,000,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.625% 15/05/2023	USD	8,557,167.46	2.57
7,500,000	VIRGIN MEDIA RECEIVABLES FINANCING NOTES I DAC 5.500% 15/09/2024	GBP	8,441,486.26	2.54
			16,998,653.72	5.11
Jersey				
2,600,000	ADIANT GLOBAL HOLDINGS LTD 3.500% 15/08/2024	EUR	2,420,940.60	0.73
10,000,000	LINCOLN FINANCE LTD 6.875% 15/04/2021	EUR	10,355,250.00	3.11
			12,776,190.60	3.84
Canadá				
2,940,000	COTT CORP 5.500% 01/07/2024	EUR	3,123,050.28	0.94
3,500,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	3,462,084.50	1.04
			6,585,134.78	1.98
Austria				
5,250,000	SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.375% 01/04/2022	EUR	5,337,858.75	1.60
			5,337,858.75	1.60

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Supranacional - Multinacional				
3,180,000	GARRETT LX I SARL / GARRETT BORROWING LLC 5.125% 15/10/2026	EUR	3,134,204.82	0.95
1,990,000	STARFRUIT FINCO BV / STARFRUIT US HOLDCO LLC 6.500% 01/10/2026	EUR	2,011,326.83	0.60
			5,145,531.65	1.55
México				
4,000,000	CEMEX SAB DE CV 4.375% 05/03/2023	EUR	4,149,404.00	1.25
			4,149,404.00	1.25
Finlandia				
2,000,000	NOKIA OYJ 2.000% 15/03/2024 EMTN	EUR	2,052,576.00	0.62
2,500,000	NOKIA OYJ 4.375% 12/06/2027	USD	2,073,755.92	0.62
			4,126,331.92	1.24
Dinamarca				
3,765,000	DKT FINANCE APS 7.000% 17/06/2023	EUR	4,024,728.53	1.21
			4,024,728.53	1.21
Bermudas				
3,000,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	3,191,835.00	0.96
			3,191,835.00	0.96
Suecia				
2,800,000	RADISSON HOTEL HOLDINGS AB 6.875% 15/07/2023	EUR	3,042,015.20	0.91
			3,042,015.20	0.91
España				
3,000,000	CELLNEX TELECOM SA 2.375% 16/01/2024 EMTN	EUR	3,028,899.00	0.91
			3,028,899.00	0.91
Sudáfrica				
8,451,434	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 3.000% 31/12/2022	USD	137,595.02	0.04
11,613,695	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	741,975.78	0.22
			879,570.80	0.26
Croacia				
2,500,000	AGROKOR DD 9.125% 01/02/2020 - DEFAULTED	EUR	681,630.00	0.20
			681,630.00	0.20
			305,513,208.49	91.7%

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				
3,073,969	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	575,624.89	0.17
			575.624.89	0.17

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
España				
17,043,306	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 3.000% 30/12/2021 - DEFAULTED	EUR	63,810.14	0.02
			63,810.14	0.02
			639,435.03	0.19

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
25,399	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	25,472,535.23	7.65
			25,472,535.23	7.65
			25.472.535.23	7.65

Total cartera de títulos	331,625,178.75	99.63

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar (%)	Por pagar (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR

Swap de tipos de interés

Floating	2.503	03/07/2025	USD	10,000,000.00	302,772.79
					302,772.79

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

Contratos a plazo sobre divisas

7,131,279.92	EUR	933,243,555.00	JPY	09/10/2018	7,131,279.92	57,619.21
27,331,739.00	GBP	30,553,481.40	EUR	14/12/2018	30,553,481.40	51,044.38
42,210,576.34	EUR	49,293,300.00	USD	14/12/2018	42,210,576.34	34,129.91
804,410.37	GBP	117,794,618.00	JPY	09/10/2018	902,107.99	10,076.68
392,836.79	USD	44,022,487.00	JPY	09/10/2018	336,171.47	4,355.16
812,609.13	GBP	910,958.23	EUR	09/10/2018	910,958.23	1,163.37
7,780.67	EUR	8,780.27	CHF	09/10/2018	7,780.67	41.13
2,682.30	USD	2,598.94	CHF	09/10/2018	2,300.10	17.20
1,972.07	GBP	2,496.88	CHF	09/10/2018	2,208.10	12.65
766,562.00	JPY	6,600.25	CHF	09/10/2018	5,841.51	(7.64)
2,708.39	CHF	2,804.97	USD	09/10/2018	2,398.58	(26.27)
6,079.86	CHF	710,794.00	JPY	09/10/2018	5,389.15	(28.37)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European High Yield

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
199,302.92 GBP	260,839.91 USD	09/10/2018	222,978.92	(739.25)
62,040.92 CHF	49,606.01 GBP	09/10/2018	55,092.04	(993.64)
404,925.96 CHF	359,672.63 EUR	09/10/2018	359,672.63	(2,743.00)
46,567,962.00 JPY	416,072.38 USD	09/10/2018	355,945.75	(5,055.23)
2,306,914.90 EUR	2,697,182.45 USD	09/10/2018	2,306,914.90	(13,970.76)
1,779,617.08 USD	1,383,290.74 GBP	09/10/2018	1,530,656.00	(21,354.91)
21,387,430.58 USD	18,457,988.07 EUR	09/10/2018	18,457,988.07	(54,420.00)
691,662,267.00 JPY	4,844,665.89 GBP	09/10/2018	5,356,346.25	(195,386.98)
20,767,119.65 EUR	18,697,908.17 GBP	09/10/2018	20,767,119.65	(220,542.45)
4,779,751,859.00 JPY	37,153,620.08 EUR	09/10/2018	37,153,620.08	(924,767.80)
			168,636,827.75	(1,281,576.61)

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

Futuro sobre tipos de interés

(60)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	9,527,400.00	116,800.00
			9,527,400.00	116,800.00

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR

Warrant

34,318	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 22/12/2021	EUR	0.00
			0.00

Total instrumentos financieros derivados **(862,003.82)**

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	331,625,178.75	99.63
Total instrumentos financieros derivados	(862,003.82)	(0.26)
Efectivo en bancos	6,516,248.37	1.96
Otros activos y pasivos	(4,419,860.73)	(1.33)
Total activos netos	332,859,562.57	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Participation Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	122,543,733.84
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Valor liquidativo por acción			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	3,221.36
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	30.24
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	26.99
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		37,095
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		95,622
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Distribution P (EUR)	30/09/2018		5,703
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		1.79%
Distribution P (EUR)	30/09/2018		1.79%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018		18.20%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	115,085,161.60
Acciones		115,085,161.60
Efectivo en bancos		7,466,389.42
Otros activos	4	78,294.70
Total activos		122,629,845.72
Pasivos corrientes	4	(86,111.88)
Total pasivo		(86,111.88)
Activos netos al final del período		122,543,733.84

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 27/11/2017 al 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		2,565,676.99
Dividendos		2,564,723.14
Intereses bancarios		953.85
Total de gastos		(925,123.75)
Comisiones de gestión	5	(677,840.44)
Comisiones de servicios fijas	6	(217,960.43)
Impuesto de suscripción	11	(11,774.88)
Intereses bancarios		(17,548.00)
Ingresos netos por inversiones		1,640,553.24
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		4,683,234.28
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(850,506.30)
Ganancias realizadas sobre divisas		181,347.18
Pérdidas realizadas sobre divisas		(218,249.97)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(12,234,424.72)
Resultado de las operaciones		(6,798,046.29)
Suscripciones		136,203,674.05
Reembolsos		(6,861,893.92)
Activos netos al principio del período		-
Activos netos al final del período		122,543,733.84

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Participation Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
211,188	ACCCEL GROUP	EUR	3,535,287.12	2.88
93,000	AMG ADVANCED METALLURGICAL GROUP NV	EUR	3,714,420.00	3.03
340,000	ARCADIS NV	EUR	4,899,400.00	4.00
320,000	BETER BED HOLDING NV	EUR	1,459,200.00	1.19
825,000	BINCKBANK NV	EUR	4,380,750.00	3.58
30,000	IMCD GROUP NV	EUR	2,011,500.00	1.64
180,000	KENDRION NV	EUR	5,400,000.00	4.41
880,000	KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	2,954,160.00	2.42
165,000	LUCAS BOLS NV	EUR	2,640,000.00	2.15
97,817	NEDERLAND APPARATENFABRIEK	EUR	4,929,976.80	4.02
137,974	SIF HOLDING NV	EUR	2,207,584.00	1.80
118,000	TKH GROUP NV -DUTCH CERT	EUR	5,723,000.00	4.67
			43,855,277.92	35.79
Gran Bretaña				
554,000	CASTINGS PLC	GBP	2,453,758.28	2.00
1,640,000	CHARLES TAYLOR PLC	GBP	4,824,142.70	3.94
250,000	HEADLAM GROUP PLC	GBP	1,333,240.89	1.09
3,494,019	MCBRIDE PLC	GBP	5,562,582.94	4.54
389,977	PERSONAL GROUP HOLDINGS PLC	GBP	2,451,895.90	2.00
460,000	RICARDO PLC	GBP	4,369,212.84	3.57
1,336,774	SENIOR PLC	GBP	4,685,607.38	3.82
3,048,484	ST IVES PLC	GBP	3,525,300.57	2.88
2,050,000	TT ELECTRONICS PLC	GBP	5,984,146.47	4.88
375,000	VITEC GROUP PLC/THE	GBP	5,894,328.14	4.81
			41,084,216.11	33.53
Francia				
255,000	LECTRA	EUR	5,724,750.00	4.67
82,801	NEOPOST SA	EUR	2,167,730.18	1.77
			7,892,480.18	6.44
Luxemburgo				
520,000	SAF-HOLLAND SA	EUR	6,770,400.00	5.52
			6,770,400.00	5.52
Austria				
125,000	PALFINGER AG	EUR	3,600,000.00	2.94
280,000	POLYTEC HOLDING AG	EUR	3,068,800.00	2.50
			6,668,800.00	5.44
Alemania				
13,000	BERTRANDT AG	EUR	1,034,150.00	0.84
84,500	SURTECO SE	EUR	1,850,550.00	1.51
			2,884,700.00	2.35
Italia				
180,000	SABAF SPA	EUR	2,844,000.00	2.32
			2,844,000.00	2.32
Noruega				
310,000	BORREGAARD ASA	NOK	2,733,430.82	2.23
			2,733,430.82	2.23

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Suiza				
20,000	ASCOM HOLDING AG - REG	CHF	351,856.57	0.29
			351,856.57	0.29
			115,085,161.60	93.91

Total cartera de títulos

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	115,085,161.60	93.91
Efectivo en bancos	7,466,389.42	6.09
Otros activos y pasivos	(7,817.18)	0.00
Total activos netos	122,543,733.84	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Real Estate

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	266,551,750.24	Número de acciones		
	30/09/2017	EUR	281,591,495.04			
	30/09/2016	EUR	298,815,050.03			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	48,267
					30/09/2017	51,690
					30/09/2016	68,362
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	1,389.08	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	8,091
	30/09/2017	EUR	1,280.52		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	1,238.86		30/09/2016	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	1,276.69	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	7,344
	30/09/2017	EUR	1,178.96		30/09/2017	24,869
	30/09/2016	EUR	1,142.19		30/09/2016	43,459
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	1,225.67	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	3,232
	30/09/2017	EUR	1,140.89		30/09/2017	3,874
	30/09/2016	EUR	1,114.74		30/09/2016	3,768
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	261.62	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	888
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	1,120.97	Distribution I (EUR)	30/09/2018	8,175
	30/09/2017	EUR	1,048.56		30/09/2017	4,987
	30/09/2016	EUR	1,029.61		30/09/2016	3,070
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	28,124.70	Distribution P (EUR)	30/09/2018	1,287
	30/09/2017	CZK	26,366.90		30/09/2017	2,432
	30/09/2016	CZK	26,362.43		30/09/2016	3,690
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	9,815.48	Distribution R (EUR)	30/09/2018	9,061
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	-
Distribution I (EUR)	30/09/2018	EUR	8,132.60	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	7,799.86			
	30/09/2016	EUR	7,885.78			
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	2,985.44	Distribution I (EUR)	14/12/2017	EUR 312.00
	30/09/2017	EUR	2,891.28	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR 115.65
	30/09/2016	EUR	2,952.33			
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	261.62	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Número de acciones				Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.70%
				Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.96%
				Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.61%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		79,091	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	0.95%
	30/09/2017		113,773	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.10%
	30/09/2016		111,348	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	2.13%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		1,758	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	0.21%
	30/09/2017		842			
	30/09/2016		999			

* 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 19).

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)

Distribution I (EUR)	30/09/2018	0.70%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.60%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.95%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	10.78%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	257,249,428.10
Acciones		257,249,428.10
Efectivo en bancos		10,398,102.59
Otros activos	4	574,442.82
Total activos		268,221,973.51
Pasivos corrientes	4	(1,668,493.31)
Total instrumentos financieros derivados	2	(1,729.96)
Contratos a plazo sobre divisas		(1,729.96)
Total pasivo		(1,670,223.27)
Activos netos al final del año		266,551,750.24

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		9,476,171.19
Dividendos		9,471,528.23
Otros ingresos	12	4,642.96
Total de gastos		(3,067,205.43)
Comisiones de gestión	5	(2,353,439.19)
Comisiones de servicios fijas	6	(594,048.82)
Comisión de superposición	7	(770.32)
Impuesto de suscripción	11	(60,192.26)
Intereses bancarios		(58,754.84)
Ingresos netos por inversiones		6,408,965.76
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		27,026,709.27
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(7,564,970.48)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		70,058.82
Ganancias realizadas sobre divisas		649,782.09
Pérdidas realizadas sobre divisas		(739,175.17)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(5,199,305.39)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(7,595.54)
Resultado de las operaciones		20,644,469.36
Suscripciones		188,498,630.45
Reembolsos		(222,345,315.31)
Reparto de beneficios		(1,837,529.30)
Activos netos al principio del año		281,591,495.04
Activos netos al final del año		266,551,750.24

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Real Estate

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
191,852	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	EUR	2,451,868.56	0.92
481,815	DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	19,908,595.80	7.47
168,991	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	17,279,329.75	6.48
366,000	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	7,503,000.00	2.81
601,160	VONOVIA SE	EUR	25,296,812.80	9.50
			72,439,606.91	27.18
Gran Bretaña				
1,784,643	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	12,358,641.20	4.64
132,325	DERWENT LONDON PLC	GBP	4,244,505.97	1.59
490,447	HAMMERSON PLC	GBP	2,514,769.01	0.94
686,233	HANSTEEN HOLDINGS PLC	GBP	747,340.19	0.28
1,245,145	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	12,349,584.05	4.63
1,705,477	SEGRO PLC	GBP	12,212,522.82	4.58
283,702	UNITE GROUP PLC	GBP	2,844,388.16	1.07
			47,271,751.40	17.73
Francia				
5,701	COVIVIO	EUR	511,664.75	0.19
51,920	GECCINA SA	EUR	7,466,096.00	2.80
74,635	ICADE	EUR	5,940,946.00	2.23
548,818	KLEPIERRE SA	EUR	16,755,413.54	6.29
98,712	NEXITY SA	EUR	4,696,716.96	1.76
			35,370,837.25	13.27
Supranacional - Multinacional				
134,556	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	23,307,790.32	8.74
			23,307,790.32	8.74
Suecia				
830,566	CASTELLUM AB	SEK	12,792,842.34	4.80
790,003	FABEGE AB	SEK	9,417,824.84	3.53
			22,210,667.18	8.33
España				
371,393	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS SOCIMI SA	EUR	6,781,636.18	2.54
1,150,335	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	EUR	10,295,498.25	3.87
342,561	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	4,002,825.29	1.50
			21,079,959.72	7.91
Luxemburgo				
1,667,699	AROUNDTOWN SA	EUR	12,774,574.34	4.79
124,914	GRAND CITY PROPERTIES SA	EUR	2,788,080.48	1.05
			15,562,654.82	5.84
Suiza				
76,435	PSP SWISS PROPERTY AG - REG	CHF	6,403,531.03	2.40
70,495	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	5,197,558.52	1.95
			11,601,089.55	4.35
Países Bajos				
152,467	NSI NV	EUR	5,404,955.15	2.03
			5,404,955.15	2.03

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Austria				
133,695	IMMOFINANZ AG	EUR	3,000,115.80	1.13
			3,000,115.80	1.13
			257,249,428.10	96.51

Total cartera de títulos 257,249,428.10 96.51

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
58,882.37	EUR	1,515,671.97 CZK 09/10/2018	58,882.37	109.53
93,209,456.80	CZK	3,616,199.46 EUR 09/10/2018	3,616,199.46	(1,839.49)
			3,675,081.83	(1,729.96)
Total instrumentos financieros derivados				(1,729.96)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	257,249,428.10	96.51
Total instrumentos financieros derivados	(1,729.96)	0.00
Efectivo en bancos	10,398,102.59	3.90
Otros activos y pasivos	(1,094,050.49)	(0.41)
Total activos netos	266,551,750.24	100.00

NN (L) European Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	343,532,745.71	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)	30/09/2018	21,174
					30/09/2017	21,967
					30/09/2016	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	6,996.33	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	7,122
	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)	30/09/2018	EUR	343.35	Distribution N (EUR)	30/09/2018	309,129
	30/09/2017	EUR	341.13		30/09/2017	320,409
	30/09/2016	EUR	300.13		30/09/2016	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	334.52	Distribution P (EUR)	30/09/2018	2,552
	30/09/2017	EUR	335.21		30/09/2017	2,024
	30/09/2016	EUR	297.42		30/09/2016	-
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	245.76	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	364.96	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)	30/09/2018	EUR	7,550.50	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	EUR	7,437.48			
	30/09/2016	EUR	6,486.64			
Distribution N (EUR)	30/09/2018	EUR	181.44	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.81%
	30/09/2017	EUR	181.36	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.95%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.80%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	179.26	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.05%
	30/09/2017	EUR	180.12	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.32%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	0.09%
Número de acciones				Distribution N (EUR)	30/09/2018	0.96%
				Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.82%
				Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	86.52%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		29,401			
	30/09/2017		18,891			
	30/09/2016		4,052			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		10,387			
	30/09/2017		10,664			
	30/09/2016		825			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		48,031			
	30/09/2017		21,267			
	30/09/2016		2,014			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		611			
	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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	342,012,216.33
Acciones		338,691,306.58
Organismos de inversión colectiva		3,320,909.75
Efectivo en bancos		419,494.50
Otros activos	4	4,239,661.64
Total activos		346,671,372.47
Pasivos corrientes	4	(3,138,626.76)
Total pasivo		(3,138,626.76)
Activos netos al final del año		343,532,745.71

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		7,573,181.29
Dividendos		7,573,181.29
Total de gastos		(2,584,417.66)
Comisiones de gestión	5	(1,892,777.84)
Comisiones de servicios fijas	6	(623,787.62)
Impuesto de suscripción	11	(66,096.22)
Intereses bancarios		(1,755.98)
Ingresos netos por inversiones		4,988,763.63
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		18,497,039.41
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(14,407,377.53)
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(24,744.93)
Ganancias realizadas sobre divisas		873,475.23
Pérdidas realizadas sobre divisas		(972,373.47)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(6,658,124.03)
Resultado de las operaciones		2,296,658.31
Suscripciones		136,376,981.77
Reembolsos		(56,622,229.24)
Reparto de beneficios		(352,503.42)
Activos netos al principio del año		261,833,838.29
Activos netos al final del año		343,532,745.71

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) European Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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

Acciones				
Gran Bretaña				
369,707	BUNZL PLC	GBP	10,015,900.50	2.92
642,327	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	6,097,401.54	1.77
887,089	CVS GROUP PLC	GBP	9,262,434.48	2.70
206,484	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	5,049,161.78	1.47
546,726	HOMESERVE PLC	GBP	6,291,708.59	1.83
903,641	INFORMA PLC	GBP	7,732,855.20	2.25
180,044	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	7,200,249.98	2.10
541,833	PRUDENTIAL PLC	GBP	10,703,596.52	3.12
123,235	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	9,707,304.57	2.83
712,999	SSE PLC	GBP	9,173,784.72	2.67
974,159	3I GROUP PLC	GBP	10,294,061.82	2.99
			91,528,459.70	26.65
Alemania				
18,350	CONTINENTAL AG	EUR	2,751,582.50	0.80
675,998	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	9,386,232.23	2.73
97,651	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	6,175,449.24	1.80
72,677	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	7,344,010.85	2.14
54,455	LINDE AG -TENDER	EUR	11,092,483.50	3.23
90,071	SIEMENS AG -REG	EUR	9,938,434.14	2.89
94,797	STRATEC BIOMEDICAL AG	EUR	6,133,365.90	1.79
136,965	UNITED INTERNET AG -REG	EUR	5,581,323.75	1.62
37,356	WIRECARD AG	EUR	6,974,365.20	2.03
158,048	ZALANDO SE	EUR	5,296,188.48	1.54
			70,673,435.79	20.57
Francia				
134,936	AMUNDI SA	EUR	8,708,769.44	2.53
213,709	CRITEO SA ADR	USD	4,220,821.75	1.22
65,217	ESSILOR INTERNATIONAL CIE GENERALE D'OPTIQUE SA	EUR	8,311,906.65	2.42
48,567	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	5,755,189.50	1.68
45,811	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	4,279,663.62	1.25
			31,276,350.96	9.10
Países Bajos				
238,322	ASR NEDERLAND NV	EUR	9,785,501.32	2.84
75,898	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	6,924,933.52	2.02
174,014	UNILEVER NV - CVA	EUR	8,346,581.51	2.43
			25,057,016.35	7.29
España				
404,275	CELLNEX TELECOM SA	EUR	9,148,743.25	2.66
154,091	ENAGAS SA	EUR	3,582,615.75	1.04
156,660	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	5,874,750.00	1.71
570,603	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	6,219,572.70	1.82
			24,825,681.70	7.23
Suiza				
13,150	DORMAKABA HOLDING AG -REG	CHF	8,571,149.27	2.50
78,184	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	4,517,162.45	1.31
7,559	STRAUMANN HOLDING AG -REG	CHF	4,916,950.48	1.43
			18,005,262.20	5.24

Estados Unidos				
6,170	BOOKING HOLDINGS INC	USD	10,539,199.31	3.07
194,371	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	6,300,532.20	1.83
			16,839,731.51	4.90
Italia				
116,881	REPLY SPA	EUR	6,925,199.25	2.02
2,460,923	SNAM SPA	EUR	8,832,252.65	2.57
			15,757,451.90	4.59
Dinamarca				
156,472	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	6,345,129.62	1.85
135,256	NOVOZYMES A/S -B	DKK	6,395,300.06	1.86
			12,740,429.68	3.71
Islas Faroe				
191,224	BAKKA Frost P/F	NOK	10,035,858.13	2.92
			10,035,858.13	2.92
Suecia				
426,645	INTRUM JUSTITIA AB	SEK	9,545,294.34	2.78
			9,545,294.34	2.78
Irlanda				
1,491,354	AIB GROUP PLC	EUR	6,636,525.30	1.93
			6,636,525.30	1.93
Finlandia				
131,416	ELISA OYJ	EUR	4,800,626.48	1.40
			4,800,626.48	1.40
Noruega				
158,051	ATLANTIC SAPPHIRE AS	NOK	969,182.54	0.28
			969,182.54	0.28
			338,691,306.58	98.59

Organismos de inversión colectiva

Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
3,311	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	3,320,909.75	0.97
			3,320,909.75	0.97
			3,320,909.75	0.97
Total cartera de títulos			342,012,216.33	99.56

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	342,012,216.33	99.56
Efectivo en bancos	419,494.50	0.12
Otros activos y pasivos	1,101,034.88	0.32
Total activos netos	343,532,745.71	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	972,405,420.22	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	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)	30/09/2018	EUR	5,182.06
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	6,396.40	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2017	EUR	5,116.87
	30/09/2017	EUR	6,357.19		30/09/2016	EUR	-
	30/09/2016	EUR	6,250.76		30/09/2018	JPY	10,280.00
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	138,812.55	30/09/2017	JPY	10,319.00	
	30/09/2017	CZK	138,135.94	30/09/2016	JPY	10,251.00	
	30/09/2016	CZK	138,168.08	Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	266.75
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	30/09/2018	HUF	533,255.52		30/09/2017	EUR	270.18
	30/09/2017	HUF	528,614.18		30/09/2016	EUR	270.89
	30/09/2016	HUF	516,668.67	Distribution P Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	251.83
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	25,577.96		30/09/2017	USD	248.56
	30/09/2017	PLN	24,922.48		30/09/2016	USD	244.67
	30/09/2016	PLN	24,006.77	Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	267.61
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	5,141.76		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2017	USD	-		30/09/2016	EUR	-
	30/09/2016	USD	-	Distribution R Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	252.36
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	25.66		30/09/2017	USD	-
	30/09/2017	EUR	25.51		30/09/2016	USD	-
	30/09/2016	EUR	25.10	Distribution X (EUR)	30/09/2018	EUR	265.08
Capitalisation O (EUR)	30/09/2018	EUR	25.68		30/09/2017	EUR	269.84
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2016	EUR	271.89
	30/09/2016	EUR	-	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	227.46
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	282.65		30/09/2017	AUD	235.27
	30/09/2017	EUR	282.57		30/09/2016	AUD	240.42
	30/09/2016	EUR	279.49	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	229.34
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	512.40		30/09/2017	USD	236.09
	30/09/2017	CZK	513.03		30/09/2016	USD	240.52
	30/09/2016	CZK	516.28	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	219.90
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	1,127.95		30/09/2017	AUD	229.77
	30/09/2017	USD	1,099.43		30/09/2016	AUD	237.69
	30/09/2016	USD	1,068.53	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	221.96
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	282.02		30/09/2017	USD	230.95
	30/09/2017	EUR	283.32		30/09/2016	USD	237.96
	30/09/2016	EUR	281.62	Número de acciones			
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2018	RON	1,025.62	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		59,476
	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)	30/09/2018	USD	261.79	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018		2,551
	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 19).

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)	30/09/2018	4,367	Distribution P (EUR)	30/09/2018	19,203
	30/09/2017	2,458		30/09/2017	40,083
	30/09/2016	908		30/09/2016	30,820
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	9,429	Distribution P Hedged (i) (USD)	30/09/2018	204
	30/09/2017	14,278		30/09/2017	996
	30/09/2016	18,001		30/09/2016	1,128
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	9	Distribution R (EUR)	30/09/2018	9,152
	30/09/2017	-		30/09/2017	-
	30/09/2016	-		30/09/2016	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	23,354	Distribution R Hedged (i) (USD)	30/09/2018	282
	30/09/2017	557,624		30/09/2017	-
	30/09/2016	1,321,546		30/09/2016	-
Capitalisation O (EUR)	30/09/2018	586,082	Distribution X (EUR)	30/09/2018	10,434
	30/09/2017	-		30/09/2017	19,165
	30/09/2016	-		30/09/2016	25,934
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	187,687	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	28,638
	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)	30/09/2018	1,599,552	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	60,123
	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)	30/09/2018	1,701	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	53,666
	30/09/2017	2,876		30/09/2017	56,432
	30/09/2016	3,854		30/09/2016	58,107
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	70,666	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	99,732
	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)	30/09/2018	7,149	Dividendo		
	30/09/2017	7,995			
	30/09/2016	14,912			
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2018	11,697	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	31/08/2018	JPY 68.00
	30/09/2017	16,050	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	28/02/2018	JPY 69.00
	30/09/2016	44,977	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR 3.55
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	-	Distribution P Hedged (i) (USD)	14/12/2017	USD 3.25
	30/09/2017	10,564	Distribution X (EUR)	14/12/2017	EUR 3.55
	30/09/2016	49,279	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2018	AUD 1.10
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	55,886	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018	AUD 1.10
	30/09/2017	61,584			
	30/09/2016	-			
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2018	590,367			
	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 19).

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)	03/07/2018	AUD	1.10	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2017	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2018	AUD	1.10	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/10/2017	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2018	AUD	1.10	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2018	AUD	1.07
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	1.10	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018	AUD	1.07
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.10	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018	AUD	1.07
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.94	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2018	AUD	1.07
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.94	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2018	AUD	1.07
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.94	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	1.07
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	0.94	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.07
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.94	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.94
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/09/2018	USD	1.06	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.94
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2018	USD	1.06	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.94
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/07/2018	USD	1.06	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	0.94
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/06/2018	USD	1.06	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.94
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/05/2018	USD	1.06	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/09/2018	USD	1.03
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2018	USD	1.06	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/08/2018	USD	1.03
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2018	USD	1.06	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/07/2018	USD	1.03
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2018	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/06/2018	USD	1.03
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/01/2018	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/05/2018	USD	1.03
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/12/2017	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/04/2018	USD	1.03

* 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 19).

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 R Hedged (i) (USD)	30/09/2018	0.78%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/03/2018	USD	1.03	Distribution X (EUR)	30/09/2018	1.75%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/02/2018	USD	0.85	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	1.77%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/01/2018	USD	0.85	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	1.77%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/12/2017	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	2.77%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/11/2017	USD	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2018	2.77%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/10/2017	USD	0.85	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	38.01%
Gastos corrientes en %*						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.66%			
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018		0.68%			
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	30/09/2018		0.68%			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018		0.68%			
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018		0.68%			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		0.70%			
Capitalisation O (EUR)	30/09/2018		0.55%			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		1.25%			
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2018		1.27%			
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2018		1.27%			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		1.75%			
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2018		1.77%			
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2018		1.76%			
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018		0.00%			
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2018		0.68%			
Distribution P (EUR)	30/09/2018		1.25%			
Distribution P Hedged (i) (USD)	30/09/2018		1.27%			
Distribution R (EUR)	30/09/2018		0.76%			

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	872,556,255.70
Acciones		273,608,252.69
Organismos de inversión colectiva		16,756,557.35
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		582,191,445.66
Total instrumentos financieros derivados	2	8,458,015.50
Swaps de incumplimiento de crédito		6,092,762.00
Futuros		2,365,253.50
Efectivo en bancos		74,396,992.06
Cuenta de depósito de garantía		12,361,125.95
Otros activos	4,17	17,118,280.70
Total activos		984,890,669.91
Pasivos corrientes	4,17	(8,032,223.93)
Total instrumentos financieros derivados	2	(4,453,025.76)
Contratos a plazo sobre divisas		(4,453,025.76)
Total pasivo		(12,485,249.69)
Activos netos al final del año		972,405,420.22

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		12,971,069.44
Dividendos		5,390,408.86
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		5,936,421.27
Intereses bancarios		39,194.90
Intereses sobre swaps		1,605,044.41
Total de gastos		(6,150,664.62)
Comisiones de gestión	5	(4,338,577.44)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,259,312.37)
Comisión de superposición	7	(44,546.77)
Impuesto de suscripción	11	(170,266.27)
Intereses bancarios		(303,853.86)
Intereses sobre swaps		(34,107.91)
Ingresos netos por inversiones		6,820,404.82
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		25,491,458.86
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(21,173,644.57)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		101,259,206.89
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(108,192,430.36)
Ganancias realizadas sobre divisas		7,133,179.21
Pérdidas realizadas sobre divisas		(6,699,484.77)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		6,258,121.86
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(850,437.67)
Resultado de las operaciones		10,046,374.27
Suscripciones		387,311,556.64
Reembolsos		(339,625,698.70)
Reparto de beneficios		(2,886,584.26)
Activos netos al principio del año		917,559,772.27
Activos netos al final del año		972,405,420.22

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				
Acciones				
Estados Unidos				
13,480	ABBOTT LABORATORIES	USD	851,392.85	0.09
12,607	ABBVIE INC	USD	1,026,577.75	0.11
4,729	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	338,704.70	0.03
3,312	ADOBE SYSTEMS INC	USD	769,758.42	0.08
2,694	AETNA INC	USD	470,493.24	0.05
10,051	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	1,088,519.41	0.11
4,018	ALPHABET INC - C	USD	4,128,594.46	0.42
15,365	ALTRIA GROUP INC	USD	797,815.88	0.08
1,906	AMAZON.COM INC	USD	3,286,885.92	0.34
7,005	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	USD	248,235.73	0.03
11,650	AMERICAN HOMES 4 RENT - A	USD	219,559.62	0.02
5,677	AMGEN INC	USD	1,013,159.99	0.10
2,070	ANTHEM INC	USD	488,405.94	0.05
7,468	APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO - A	USD	283,738.99	0.03
34,085	APPLE INC	USD	6,624,492.38	0.68
7,233	APPLIED MATERIALS INC	USD	240,684.85	0.02
24,808	AT&T INC	USD	717,221.39	0.07
3,016	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	391,210.12	0.04
5,826	AVANEBAY COMMUNITIES INC	USD	908,635.30	0.09
133,515	BANK OF AMERICA CORP	USD	3,386,441.58	0.36
2,065	BECTON DICKINSON AND CO	USD	464,024.97	0.05
19,361	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	3,568,991.57	0.37
1,711	BIOGEN INC	USD	520,459.24	0.05
2,710	BOEING CO/THE	USD	867,713.30	0.09
995	BOOKING HOLDINGS INC	USD	1,699,595.35	0.17
12,652	BOSTON PROPERTIES INC	USD	1,340,796.11	0.14
12,695	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	678,523.98	0.07
14,926	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	225,014.43	0.02
2,686	BROADCOM INC	USD	570,569.76	0.06
3,900	CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	314,182.52	0.03
2,341	CATERPILLAR INC	USD	307,343.17	0.03
21,316	CBS CORP -B NON VOTING	USD	1,054,329.92	0.11
5,995	CELGENE CORP	USD	461,896.30	0.05
938	CHARTER COMMUNICATIONS INC -A	USD	263,173.00	0.03
2,450	CHEVRON CORP	USD	257,930.26	0.03
1,959	CIGNA CORP	USD	351,236.98	0.04
33,592	CISCO SYSTEMS INC	USD	1,407,017.48	0.14
7,576	CITIGROUP INC	USD	467,931.33	0.05
37,107	COCA-COLA CO/THE	USD	1,475,654.18	0.15
4,068	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	270,207.66	0.03
7,113	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	410,000.30	0.04
19,424	COMCAST CORP - A	USD	592,168.61	0.06
8,498	COMMSCOPE HOLDING CO INC	USD	225,052.50	0.02
16,943	CONOCOPHILLIPS	USD	1,129,047.09	0.12
2,033	CONSTELLATION BRANDS INC - A	USD	377,404.61	0.04
7,840	CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	USD	201,349.29	0.02
5,853	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1,183,601.07	0.12
23,021	COUSINS PROPERTIES INC	USD	176,200.34	0.02
2,468	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	236,558.28	0.02
7,949	CUBESMART	USD	195,251.80	0.02
13,262	CVS HEALTH CORP	USD	898,824.49	0.09
4,964	CYRUSONE INC	USD	270,957.90	0.03
4,993	DANAHER CORP	USD	467,102.35	0.05

Catidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,618	DEERE & CO	USD	209,413.64	0.02
9,000	DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	871,562.63	0.09
34,385	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	2,263,222.77	0.23
6,988	DOLLAR TREE INC	USD	490,634.01	0.05
23,971	DOUGLAS EMMETT INC	USD	778,464.16	0.08
5,643	DOWDUPONT INC	USD	312,441.95	0.03
15,233	DUKE REALTY CORP	USD	372,070.78	0.04
7,512	ELI LILLY & CO	USD	694,027.31	0.07
2,028	EOG RESOURCES INC	USD	222,739.53	0.02
4,083	EPR PROPERTIES	USD	240,480.44	0.02
11,285	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	937,097.07	0.10
15,616	EQUITY RESIDENTIAL	USD	890,844.74	0.09
5,948	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	1,263,393.10	0.13
33,659	EVERSOURCE ENERGY	USD	1,780,464.02	0.18
4,522	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	369,896.87	0.04
10,971	EXTENDED STAY AMERICA INC	USD	191,083.37	0.02
18,464	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	1,377,288.82	0.14
12,831	EXXON MOBIL CORP	USD	939,209.32	0.10
15,783	FACEBOOK INC - A	USD	2,234,758.66	0.23
3,388	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	USD	368,902.59	0.04
995	FEDEX CORP	USD	206,272.97	0.02
11,157	FLUOR CORP	USD	558,090.14	0.06
11,123	FOREST CITY REALTY TRUST INC	USD	240,272.12	0.02
4,410	FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	USD	198,801.21	0.02
8,920	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	USD	270,710.29	0.03
40,400	GENERAL ELECTRIC CO	USD	392,695.65	0.04
4,851	GENERAL MILLS INC	USD	179,255.20	0.02
10,104	GILEAD SCIENCES INC	USD	671,657.20	0.07
26,256	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO/THE	USD	528,736.84	0.05
8,118	GRAMERCY PROPERTY TRUST	USD	191,784.69	0.02
23,007	HCP INC	USD	521,346.74	0.05
28,709	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	723,224.57	0.07
10,820	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC - A	USD	248,445.46	0.03
8,779	HESS CORP	USD	541,025.24	0.06
5,312	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	216,138.72	0.02
3,272	HOME DEPOT INC/THE	USD	583,551.27	0.06
997	HUMANA INC	USD	290,576.36	0.03
31,698	INTEL CORP	USD	1,290,571.18	0.13
6,050	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	787,619.89	0.08
873	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	431,426.60	0.04
11,783	INVITATION HOMES INC	USD	232,413.72	0.02
5,898	JBG SMITH PROPERTIES	USD	187,019.66	0.02
8,198	JPMORGAN CHASE & CO	USD	796,437.64	0.08
9,228	JUNIPER NETWORKS INC	USD	238,108.62	0.02
103,529	KEYCORP	USD	1,772,872.85	0.19
3,922	KILROY REALTY CORP	USD	242,073.34	0.02
3,042	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	297,626.24	0.03
20,691	KIMCO REALTY CORP	USD	298,206.92	0.03
54,639	KINDER MORGAN INC/DE	USD	834,050.34	0.09
5,109	KRAFT HEINZ CO/THE	USD	242,408.08	0.02
8,231	LIBERTY PROPERTY TRUST	USD	299,405.73	0.03
14,403	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	USD	675,446.76	0.07
2,927	LOWE'S COS INC	USD	289,348.38	0.03
1,327	L3 TECHNOLOGIES INC	USD	242,915.83	0.02
5,680	MACERICH CO/THE	USD	270,380.71	0.03
3,198	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	220,184.30	0.02
6,380	MASTERCARD INC - A	USD	1,222,773.83	0.13
14,717	MCDONALD'S CORP	USD	2,119,678.80	0.22
21,568	MERCK & CO INC	USD	1,317,291.36	0.14
6,991	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	272,236.70	0.03
49,189	MICROSOFT CORP	USD	4,843,517.80	0.50

261

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
4,955	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	USD	427,371.42	0.04	16,700	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	250,888.02	0.03
13,157	MONDELEZ INTERNATIONAL INC -A	USD	486,633.42	0.05	51,600	BRIDGESTONE CORP	JPY	1,679,076.13	0.17
7,009	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	USD	270,463.52	0.03	13,900	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	278,360.37	0.03
2,071	NETFLIX INC	USD	667,088.45	0.07	44,100	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	1,125,823.92	0.12
3,609	NVIDIA CORP	USD	873,182.25	0.09	1,100	FANUC CORP	JPY	178,596.09	0.02
12,931	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	914,800.06	0.09	23,200	HULIC CO LTD	JPY	196,075.19	0.02
9,858	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	USD	278,128.85	0.03	188	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	849,305.44	0.09
20,611	ORACLE CORP	USD	914,940.30	0.09	211	JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	JPY	329,625.08	0.03
7,695	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	581,944.73	0.06	8,800	JAPAN TOBACCO INC	JPY	197,839.78	0.02
12,106	PEPSICO INC	USD	1,165,261.13	0.12	4,200	KAO CORP	JPY	292,057.14	0.03
46,765	PFIZER INC	USD	1,774,372.41	0.18	36,800	KDDI CORP	JPY	875,586.25	0.09
12,177	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	854,853.71	0.09	700	KEYENCE CORP	JPY	350,082.30	0.04
4,304	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	645,470.31	0.07	24,700	KOMATSU LTD	JPY	647,039.04	0.07
9,632	PRAXAIR INC	USD	1,332,889.68	0.14	56,800	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	831,792.99	0.09
21,887	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1,568,364.19	0.16	8,700	MITSUBISHI MATERIALS CORP	JPY	223,881.82	0.02
36,041	PROLOGIS INC	USD	2,103,503.56	0.22	52,300	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	1,065,987.94	0.11
24,791	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	2,162,569.20	0.22	7,200	NABTESCO CORP	JPY	164,815.95	0.02
9,875	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	448,817.26	0.05	800	NINTENDO CO LTD	JPY	251,407.99	0.03
6,672	PUBLIC STORAGE	USD	1,158,222.44	0.12	96	NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	478,075.40	0.05
9,903	QUALCOMM INC	USD	614,130.94	0.06	13,800	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	536,816.10	0.06
12,461	REALTY INCOME CORP	USD	610,336.88	0.06	90,100	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	726,310.10	0.06
18,825	REGENCY CENTERS CORP	USD	1,048,138.40	0.11	340	NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND INC	JPY	399,972.78	0.04
8,993	RLJ LODGING TRUST	USD	170,568.91	0.02	547	ORIX JREIT INC	JPY	735,530.59	0.08
9,892	SABRA HEALTH CARE REIT INC	USD	196,903.18	0.02	9,100	PARK24 CO LTD	JPY	236,934.30	0.02
4,434	SALESFORCE.COM INC	USD	607,093.43	0.06	9,600	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	275,930.28	0.03
13,068	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	USD	197,567.01	0.02	3,700	SECOM CO LTD	JPY	259,756.43	0.03
21,960	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	3,341,739.13	0.34	4,900	SHIONOGI & CO LTD	JPY	275,736.24	0.03
7,205	SL GREEN REALTY CORP	USD	604,996.69	0.06	7,700	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	669,443.52	0.07
45,713	STARBUCKS CORP	USD	2,237,044.27	0.23	5,300	SONY CORP	JPY	279,846.02	0.03
2,641	STRYKER CORP	USD	404,005.92	0.04	6,500	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	199,785.52	0.02
2,806	SUN COMMUNITIES INC	USD	245,304.55	0.03	65,300	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,269,901.60	0.22
1,712	SVB FINANCIAL GROUP	USD	458,149.77	0.05	93,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	2,876,092.90	0.29
60,231	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	1,611,691.33	0.17	31,600	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	853,898.82	0.09
20,229	TERRENO REALTY CORP	USD	656,593.46	0.07	73,800	TAIYO NIPPON SANSO CORP	JPY	950,966.20	0.09
913	TESLA INC	USD	208,123.13	0.02	20,200	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	744,280.75	0.08
6,713	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	620,092.79	0.06	15,000	TOPPAN PRINTING CO LTD	JPY	207,498.01	0.02
3,054	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	641,773.84	0.07	4,800	TOTO LTD	JPY	171,546.84	0.02
2,871	TJX COS INC/THE	USD	276,891.45	0.03	7,300	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	392,586.23	0.04
23,580	T-MOBILE US INC	USD	1,424,747.65	0.15				23,527,747.83	2.42
10,959	UDR INC	USD	381,465.67	0.04		Gran Bretaña			
1,756	UNION PACIFIC CORP	USD	246,172.60	0.03	9,709	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	187,816.95	0.02
23,592	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	2,839,774.02	0.29	36,311	ASTRAZENECA PLC	GBP	2,430,961.19	0.25
7,563	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1,732,294.89	0.18	10,513	BHP BILLITON PLC	GBP	197,255.95	0.02
17,226	VALERO ENERGY CORP	USD	1,687,006.03	0.17	18,082	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	727,696.11	0.07
28,729	VENTAS INC	USD	1,345,056.41	0.14	122,997	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	851,753.43	0.09
58,642	VEREIT INC	USD	366,544.06	0.04	49,596	BUNZL PLC	GBP	1,343,627.80	0.14
15,326	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	704,481.39	0.07	21,593	DIAGEO PLC	GBP	659,169.64	0.07
1,985	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	329,392.08	0.03	12,392	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	213,812.83	0.02
22,903	VF CORP	USD	1,842,690.79	0.19	31,398	HAMMERSMITH PLC	GBP	160,993.38	0.02
12,455	VISA INC - A	USD	1,609,445.50	0.17	7,791	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	233,637.26	0.02
7,823	VORNADO REALTY TRUST	USD	491,673.70	0.05	69,296	JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	600,309.75	0.06
3,909	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	245,343.18	0.03	11,189	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	447,466.16	0.05
4,862	WALMART INC	USD	393,104.11	0.04	50,696	NATIONAL GRID PLC	GBP	450,448.08	0.05
6,262	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	160,445.22	0.02	49,388	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	1,176,127.49	0.12
17,778	WELLTOWER INC	USD	984,486.41	0.10	104,304	PRUDENTIAL PLC	GBP	2,060,465.00	0.21
5,869	WP CAREY INC	USD	324,955.14	0.03	5,662	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	445,999.58	0.05
2,447	3M CO	USD	443,915.08	0.05	60,113	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	1,779,390.16	0.18
			143,938,250.29	14.80	111,000	SEGRO PLC	GBP	794,845.10	0.08
	Japón				50,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	508,315.63	0.05
21,600	AMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	198,597.76	0.02					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
93,913	VODAFONE GROUP PLC	GBP	173,446.94	0.02	16,609	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	718,933.21	0.07
			15,443,538.43	1.59	26,604	NESTLE SA - REG	CHF	1,918,587.20	0.20
	Alemania				1,802	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1,236,484.08	0.13
2,261	BAYER AG - REG	EUR	172,989.11	0.02	7,000	SWISS PRIME SITE AG - REG	CHF	516,106.24	0.05
15,958	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,240,096.18	0.13				5,683,307.01	0.58
9,867	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1,138,651.80	0.12		Irlanda			
7,831	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	240,490.01	0.02	4,180	ACCENTURE PLC - A	USD	612,514.85	0.06
29,631	DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	1,224,352.92	0.12	2,671	ALLERGAN PLC	USD	438,030.20	0.05
20,899	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,321,652.76	0.14	34,259	EATON CORP PLC	USD	2,558,142.98	0.27
2,594	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	265,236.50	0.03	10,779	MEDTRONIC PLC	USD	912,897.31	0.09
1,099	LINDE AG - TENDER	EUR	223,866.30	0.02	32,290	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	423,321.90	0.04
6,592	SAP SE	EUR	698,752.00	0.07	3,283	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	398,369.37	0.04
16,348	SIEMENS AG - REG	EUR	1,803,838.32	0.19				5,343,276.61	0.55
21,658	VONOVIA SE	EUR	911,368.64	0.09		Islas Caimán			
			9,241,294.54	0.95	10,601	ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	1,503,763.03	0.15
	Francia				1,301	BAIDU INC ADR	USD	256,145.23	0.03
12,847	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	477,201.82	0.05	80,000	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	HKD	240,300.47	0.03
5,698	DANONE SA	EUR	380,056.60	0.04	60,400	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2,147,881.31	0.22
13,497	ESSILOR INTERNATIONAL CIE GENERALE D'OPTIQUE SA	EUR	1,720,192.65	0.18	54,000	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT CO LTD	HKD	300,045.51	0.03
6,090	GECCINA SA	EUR	875,742.00	0.09				4,448,135.55	0.46
2,140	L'OREAL SA	EUR	444,478.00	0.05		Corea del Sur			
8,027	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2,445,024.20	0.25	24,629	HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	851,619.96	0.09
35,488	TOTAL SA	EUR	1,981,649.92	0.20	4,146	LG INNOTEK CO LTD	KRW	419,943.78	0.04
			8,324,345.19	0.86	1,770	NCSOFT CORP	KRW	607,908.04	0.06
	Canadá				5,222	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD	KRW	563,382.06	0.06
26,569	CANADIAN APARTMENT PROPERTIES REIT	CAD	843,954.75	0.09	26,122	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	941,767.04	0.10
11,096	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	2,019,349.35	0.21	2,829	SK INNOVATION CO LTD	KRW	472,087.77	0.05
21,230	CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES	CAD	207,017.80	0.02				3,856,708.65	0.40
9,029	ENBRIDGE INC	CAD	250,659.40	0.03		Países Bajos			
18,802	FIRST CAPITAL REALTY INC	CAD	244,205.41	0.03	25,157	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	589,931.65	0.06
32,002	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	2,289,275.34	0.24	4,729	AIRBUS SE	EUR	511,583.22	0.05
143,679	KINROSS GOLD CORP	CAD	336,862.44	0.02	2,494	ASML HOLDING NV	EUR	401,284.60	0.04
136,600	LUNDIN MINING CORP	CAD	622,333.86	0.05	17,669	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	348,962.75	0.04
20,638	NUTRIEN LTD	CAD	1,025,195.32	0.11	2,174	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	160,031.86	0.02
13,366	SUNCOR ENERGY INC	CAD	444,953.20	0.05	24,937	UNILEVER NV - CVA	EUR	1,196,103.21	0.12
			8,283,806.87	0.85				3,207,897.29	0.33
	Australia					Taiwán			
129,548	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	2,274,159.96	0.23	842,000	ASIA PACIFIC TELECOM CO LTD	TWD	165,009.22	0.02
138,374	DEXUS	AUD	910,264.74	0.09	241,680	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD/TAIWAN	TWD	209,213.83	0.02
177,853	GOODMAN GROUP	AUD	1,147,810.67	0.12	841,360	TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	263,339.58	0.03
153,482	MIRVAC GROUP	AUD	230,421.92	0.02	342,922	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	2,538,259.16	0.26
826,154	SCENTRE GROUP	AUD	2,043,152.69	0.22				3,175,821.79	0.33
247,929	SOUTH32 LTD	AUD	605,428.28	0.06		Suecia			
			7,211,238.26	0.74	39,198	ALFA LAVAL AB	SEK	914,542.03	0.09
	Hong Kong				14,045	CASTELLUM AB	SEK	216,328.95	0.02
157,421	CLP HOLDINGS LTD	HKD	1,587,439.29	0.16	13,455	FABEGE AB	SEK	160,400.45	0.02
750,000	CNOOC LTD	HKD	1,279,071.87	0.14	95,255	SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A	SEK	1,035,134.66	0.11
171,000	LINK REIT	HKD	1,449,675.31	0.15				2,326,406.09	0.24
122,000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	232,761.37	0.02		España			
202,249	SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	659,801.15	0.07	128,805	BANCO DE SABADELL SA	EUR	172,469.90	0.02
132,000	WHEELOCK & CO LTD	HKD	681,885.59	0.07	68,727	BANCO SANTANDER SA	EUR	297,965.91	0.03
			5,890,634.58	0.61	23,914	BANKINTER SA	EUR	189,685.85	0.02
	Suiza				7,810	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	203,919.10	0.02
18,340	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA -REG	CHF	1,293,196.28	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 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
71,871	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	EUR	643,245.45	0.07	112,000	KERRY PROPERTIES LTD	HKD	327,178.33	0.03
109,718	MAPFRE SA	EUR	296,458.04	0.03				1,075,663.16	0.11
33,013	TELEFONICA SA	EUR	225,082.63	0.02					
			2,028,826.88	0.21		Supranacional - Multinacional			
	Singapur				6,159	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	1,066,861.98	0.10
638,500	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	SGD	716,142.95	0.08				1,066,861.98	0.10
144,300	CAPITALAND LTD	SGD	306,418.55	0.03		México			
48,200	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	822,459.48	0.08	141,229	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA DE CV	MXN	160,936.92	0.02
			1,845,020.98	0.19	87,643	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA SAB DE CV	MXN	803,787.71	0.08
	India							964,724.63	0.10
13,149	ACC LTD	INR	246,349.12	0.03		Rusia			
239,607	ICICI BANK LTD	INR	870,810.41	0.08	238,322	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUB	636,966.42	0.07
23,082	LUPIN LTD	INR	247,687.61	0.03				636,966.42	0.07
167,486	YES BANK LTD	INR	366,214.03	0.04		Austria			
			1,731,061.17	0.18	15,670	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	560,672.60	0.06
	Sudáfrica							560,672.60	0.06
155,994	GOLD FIELDS LTD	ZAR	322,965.27	0.03		Curacao			
129,607	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	183,173.92	0.02	10,446	SCHLUMBERGER LTD	USD	547,886.63	0.06
4,350	NASPERS LTD -N	ZAR	807,622.72	0.08				547,886.63	0.06
336,093	REDEFINE PROPERTIES LTD	ZAR	204,886.41	0.03		Malasia			
16,680	SPAR GROUP LTD/THE	ZAR	186,855.80	0.02	433,900	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	542,502.74	0.06
			1,705,504.12	0.18				542,502.74	0.06
	Brasil					Noruega			
49,523	BANCO BRADESCO SA -PREF	BRL	306,095.04	0.03	12,794	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	540,655.76	0.06
64,609	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	133,995.36	0.01				540,655.76	0.06
68,784	EMBRAER SA	BRL	294,057.19	0.03		Bélgica			
37,285	M DIAS BRANCO SA	BRL	316,622.51	0.03	6,945	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	522,402.90	0.05
53,711	TELEFONICA BRASIL SA -PREF	BRL	453,911.26	0.05				522,402.90	0.05
			1,504,681.36	0.15		Tailandia			
	China				740,800	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	THB	502,900.32	0.05
292,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD -H	HKD	183,772.65	0.02				502,900.32	0.05
411,000	JIANGXI COPPER CO LTD	HKD	412,871.20	0.05		Israel			
27,500	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD -H	HKD	240,548.03	0.02	81,541	BANK LEUMI LE-ISRAEL BM	ILS	463,168.80	0.05
117,700	ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC CO LTD - H	HKD	578,876.57	0.06				463,168.80	0.05
			1,416,068.45	0.15		Indonesia			
	Jersey				803,300	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	460,637.27	0.05
15,833	APTIV PLC	USD	1,143,683.77	0.12				460,637.27	0.05
65,280	GLENCORE PLC	GBP	243,108.77	0.02		Chile			
			1,386,792.54	0.14	3,887,170	ENEL CHILE SA	CLP	334,109.98	0.03
	Italia							334,109.98	0.03
292,251	ENEL SPA	EUR	1,289,411.41	0.13		Polonia			
			1,289,411.41	0.13	13,087	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	PLN	324,622.25	0.03
	Dinamarca							324,622.25	0.03
5,151	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	208,879.31	0.02		Nueva Zelanda			
22,128	NOVOZYMES A/S -B	DKK	1,046,276.69	0.11	103,726	SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	239,775.13	0.02
			1,255,156.00	0.13				239,775.13	0.02
	Bermudas								
10,541	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	USD	189,583.72	0.02					
14,149	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	CAD	254,546.40	0.03					
53,400	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	304,354.71	0.03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Qatar					6,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	5,247,926.83	0.54
26,877	MASRAF AL RAYAN QSC	QAR	238,293.68	0.02	16,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2025	AUD	10,436,252.83	1.07
			238,293.68	0.02	16,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2029	AUD	10,484,842.50	1.08
Colombia					3,950,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.750% 21/04/2037	AUD	2,726,130.07	0.28
21,732	BANCOLOMBIA SA - PREF	COP	197,223.00	0.02				44,777,011.47	4.60
			197,223.00	0.02	Austria				
Finlandia					13,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025	EUR	13,767,559.00	1.41
40,963	NOKIA OYJ	EUR	195,680.25	0.02	11,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	16,372,664.00	1.68
			195,680.25	0.02	13,000,000	REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND 15/07/2023	EUR	12,994,150.00	1.34
Turquía								43,134,373.00	4.43
501,183	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	TRY	128,573.30	0.01	Finlandia				
			128,573.30	0.01	17,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2026	EUR	17,090,202.00	1.76
			273,608,252.69	28.14	22,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 15/09/2023	EUR	21,959,982.00	2.26
Obligaciones y otros instrumentos de deuda								39,050,184.00	4.02
Gran Bretaña					Nueva Zelanda				
28,000,000	UNITED KINGDOM GILT 1.500% 22/07/2026	GBP	31,711,265.34	3.26	18,000,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 3.000% 20/04/2029	NZD	10,627,957.07	1.09
16,000,000	UNITED KINGDOM GILT 2.000% 07/09/2025	GBP	18,798,779.62	1.93	16,000,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 4.500% 15/04/2027	NZD	10,564,513.65	1.09
23,000,000	UNITED KINGDOM GILT 5.000% 07/03/2025	GBP	31,761,879.10	3.27	20,000,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 5.500% 15/04/2023	NZD	13,143,211.19	1.35
			82,271,924.06	8.46				34,335,681.91	3.53
Países Bajos					Suecia				
19,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	19,033,193.00	1.96	125,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 0.750% 12/05/2028	SEK	12,234,034.80	1.26
23,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	23,269,698.00	2.39	100,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 1.000% 12/11/2026	SEK	10,099,035.28	1.04
24,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	34,975,320.00	3.60	95,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.500% 12/05/2025	SEK	10,526,071.01	1.08
			77,278,211.00	7.95				32,859,141.09	3.38
Alemania					Irlanda				
10,000,000	BUNDES Obligation 1.000% 12/10/2018	EUR	10,003,930.00	1.03	30,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	30,681,630.00	3.16
25,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 14/12/2018	EUR	25,028,775.00	2.58				30,681,630.00	3.16
11,441,540	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	12,584,034.98	1.29	España				
8,343,200	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	9,748,411.80	1.00	30,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 30/04/2028	EUR	29,899,710.00	3.07
			57,365,151.78	5.90				29,899,710.00	3.07
Estados Unidos					Dinamarca				
31,936,200	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2027	USD	26,282,578.37	2.70	39,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 4.500% 15/11/2039	DKK	8,946,578.70	0.92
30,649,500	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.500% 15/01/2028	USD	25,332,135.00	2.61				8,946,578.70	0.92
			51,614,713.37	5.31				582,191,445.66	59.87
Canadá					Organismos de inversión colectiva				
15,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/06/2026	CAD	9,358,386.76	0.96	Fondos de capital variable				
18,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.250% 01/06/2025	CAD	11,886,579.09	1.22	Irlanda				
20,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.500% 01/06/2024	CAD	13,418,119.68	1.38	184,706	ISHARES JP MORGAN EM LOCAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	USD	9,182,027.07	0.94
11,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	7,445,041.71	0.77				9,182,027.07	0.94
9,174,960	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	7,869,008.04	0.81	Jersey				
			49,977,135.28	5.14	1,346,419	ETFs ALUMINIUM	USD	3,785,970.25	0.39
Australia									
25,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.750% 21/04/2024	AUD	15,881,859.24	1.63					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
169,769	ETFS COPPER	USD	3,788,560.03	0.39
			7,574,530.28	0.78
			16,756,557.35	1.72

Total cartera de títulos **872,556,255.70** **89.73**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

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 30 VERSION 1	Venta	5.000	20/12/2023	EUR	18,000,000.00	1,914,538.32
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31 VERSION 1	Venta	5.000	20/12/2023	USD	22,000,000.00	1,360,685.32
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 30 VERSION 1	Venta	5.000	20/12/2023	EUR	9,000,000.00	957,269.16
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31 VERSION 1	Venta	5.000	20/12/2023	USD	15,000,000.00	928,540.68
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31 VERSION 1	Venta	5.000	20/12/2023	USD	15,000,000.00	928,540.68
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31 VERSION 1	Venta	5.000	20/12/2023	USD	10,000,000.00	618,166.17
CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2023	USD	17,000,000.00	(614,978.33)
						6,092,762.00

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

Contratos a plazo sobre divisas

254,048,477.70	PLN	58,844,745.46	EUR	09/10/2018	58,844,745.46	469,317.37
2,421,364,579.91	HUF	7,390,349.51	EUR	09/10/2018	7,390,349.51	95,250.92
19,373,252.99	AUD	12,009,088.89	EUR	09/10/2018	12,009,088.89	53,026.48
347,257.04	EUR	8,939,534.32	CZK	09/10/2018	347,257.04	610.93
2,972.44	EUR	13,833.42	RON	09/10/2018	2,972.44	4.28
884,577.70	EUR	1,030,201.22	USD	09/10/2018	884,577.70	(1,895.23)
296,181.69	EUR	96,709,314.82	HUF	09/10/2018	296,181.69	(2,793.23)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
8,580,730.08	EUR	64,000,000.00	DKK	26/10/2018	8,580,730.08	(2,805.49)
679,079.34	EUR	1,100,348.50	AUD	09/10/2018	679,079.34	(6,016.27)
7,371,336.49	RON	1,587,697.80	EUR	09/10/2018	1,587,697.80	(6,072.62)
2,826,889.72	EUR	12,179,508.70	PLN	09/10/2018	2,826,889.72	(16,725.60)
1,184,003,312.14	CZK	45,934,188.53	EUR	09/10/2018	45,934,188.53	(22,386.09)
30,957,008.84	EUR	320,000,000.00	SEK	26/10/2018	30,957,008.84	(25,005.81)
42,142,607.42	USD	36,364,756.60	EUR	09/10/2018	36,364,756.60	(101,665.47)
33,375,860.21	EUR	59,000,000.00	NZD	26/10/2018	33,375,860.21	(239,959.96)
43,160,968.77	EUR	70,000,000.00	AUD	26/10/2018	43,160,968.77	(368,608.33)
93,711,022.67	EUR	84,000,000.00	GBP	26/10/2018	93,711,022.67	(519,278.43)
45,883,415.35	EUR	70,000,000.00	CAD	26/10/2018	45,883,415.35	(677,000.45)
6,086,803,549.00	JPY	47,302,506.36	EUR	09/10/2018	47,302,506.36	(1,166,658.07)
145,885,098.94	EUR	172,000,000.00	USD	26/10/2018	145,885,098.94	(1,914,364.69)
					616.024.395.94	(4.453.025.76)

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

Futuros sobre índices de acciones

(259)	EURO STOXX 50 21/12/2018	EUR	8,772,330.00	(143,718.73)
(93)	FTSE 100 INDEX FUTURE 21/12/2018	GBP	7,816,940.09	(57,469.65)
(735)	MSCI CONSUMER STAPLES 21/12/2018	USD	21,179,517.00	(29,298.75)
120	MSCI EMERGING MARKET NT 21/12/2018	EUR	4,666,068.00	104,904.00
285	MSCI ENERGY INDEX 21/12/2018	USD	9,087,929.83	235,189.41
382	MSCI HEALTH CARE 21/12/2018	USD	11,279,803.87	173,388.20
583	MSCI WORLD FINANCIALS 21/12/2018	USD	9,673,633.94	(29,313.13)
283	MSCI WORLD MATERIALS 21/12/2018	USD	9,506,972.62	(155,473.35)
912	MSCI WORLD REAL ESTATE 21/12/2018	USD	28,330,496.77	(525,607.23)
(958)	MSCI WORLD UTILITIES 21/12/2018	USD	19,079,582.44	33,651.66
(155)	S&P500 EMINI FUTURE 21/12/2018	USD	19,476,754.20	39,678.00
213	TOPIX INDEX FUTURE 13/12/2018	JPY	29,343,628.89	341,866.79
			178,213,657.65	(12,202.78)

Futuros sobre tipos de interés

419	AUST 10Y BOND FUTURE 17/12/2018	AUD	33,632,411.88	(246,103.35)
(291)	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2018	CAD	25,705,061.13	348,732.45
(65)	EURO BUXX 30Y BOND 06/12/2018	EUR	11,330,800.00	181,349.80
(190)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	24,833,000.00	165,300.00
(684)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	108,612,360.00	1,300,840.00
336	LONG GILT FUTURE 27/12/2018	GBP	45,623,042.90	(579,058.80)
(114)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	15,142,541.97	576,625.05
(506)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	51,746,287.13	629,771.13
			316,625,505.01	2,377,456.28

Total instrumentos financieros derivados **4,004,989.74**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	872,556,255.70	89.73
Total instrumentos financieros derivados	4,004,989.74	0.41
Efectivo en bancos	74,396,992.06	7.65
Otros activos y pasivos	21,447,182.72	2.21
Total activos netos	972,405,420.22	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	30/09/2018	EUR	178,878,450.71	Número de acciones		
	30/09/2017	EUR	178,702,106.73			
	30/09/2016	EUR	132,118,134.35			
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	26,092
					30/09/2017	31,527
					30/09/2016	21,512
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	6,475.94	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	328,740
	30/09/2017	EUR	6,496.49		30/09/2017	277,417
	30/09/2016	EUR	6,233.28		30/09/2016	203,940
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	22,146.04	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	5,931
	30/09/2017	PLN	21,790.36		30/09/2017	6,124
	30/09/2016	PLN	20,477.78		30/09/2016	3,376
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	5,080.95	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2018	1,044
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	400
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	32.19	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	4,181
	30/09/2017	EUR	32.33		30/09/2017	5,400
	30/09/2016	EUR	31.07		30/09/2016	7,660
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	313.53	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2018	352
	30/09/2017	EUR	316.86		30/09/2017	-
	30/09/2016	EUR	306.27		30/09/2016	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	294.46	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	EUR	299.98			
	30/09/2016	EUR	292.29			
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2018	USD	252.44	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.77%
	30/09/2017	USD	250.93	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	0.79%
	30/09/2016	USD	-	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	0.81%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	6,868.83	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.91%
	30/09/2017	EUR	6,842.55	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.51%
	30/09/2016	EUR	6,519.36	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.31%
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2018	JPY	9,837.00	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2018	2.33%
	30/09/2017	JPY	-	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	0.08%
	30/09/2016	JPY	-	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	30/09/2018	0.82%
Número de acciones				Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	140.95%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		5,478			
	30/09/2017		5,861			
	30/09/2016		546			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018		1,690			
	30/09/2017		2,537			
	30/09/2016		3,080			
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018		9			
	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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	161,770,988.48
Acciones		42,924,161.81
Organismos de inversión colectiva		11,547,751.19
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		107,299,075.48
Total instrumentos financieros derivados	2	2,661,893.46
Swaps de incumplimiento de crédito		2,661,893.46
Efectivo en bancos		9,480,448.05
Cuenta de depósito de garantía		7,677,641.00
Otros activos	4,17	1,116,780.24
Total activos		182,707,751.23
Pasivos corrientes	4,17	(2,725,623.32)
Total instrumentos financieros derivados	2	(1,103,677.20)
Contratos a plazo sobre divisas		(954,824.91)
Futuros		(148,852.29)
Total pasivo		(3,829,300.52)
Activos netos al final del año		178,878,450.71

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		3,702,312.25
Dividendos		757,555.98
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		1,429,642.34
Intereses sobre swaps		1,515,113.93
Total de gastos		(2,217,693.35)
Comisiones de gestión	5	(1,520,650.29)
Comisiones de servicios fijas	6	(349,596.44)
Comisión de superposición	7	(2,508.77)
Impuesto de suscripción	11	(58,572.31)
Intereses bancarios		(103,467.56)
Intereses sobre swaps		(182,897.98)
Ingresos netos por inversiones		1,484,618.90
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		5,982,118.74
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(5,974,192.12)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		45,493,510.25
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(48,388,860.87)
Ganancias realizadas sobre divisas		5,948,417.49
Pérdidas realizadas sobre divisas		(6,018,402.67)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		1,248,814.53
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(731,135.16)
Resultado de las operaciones		(955,110.91)
Suscripciones		22,606,245.89
Reembolsos		(21,474,791.00)
Activos netos al principio del año		178,702,106.73
Activos netos al final del año		178,878,450.71

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
2,590	ABBOTT LABORATORIES	USD	163,583.64	0.09
2,423	ABBVIE INC	USD	197,302.92	0.11
912	ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	65,320.09	0.04
639	ADOBE SYSTEMS INC	USD	148,513.17	0.08
518	AETNA INC	USD	90,466.04	0.05
778	ALPHABET INC - C	USD	799,414.26	0.45
3,217	ALTRIA GROUP INC	USD	167,040.27	0.09
366	AMAZON.COM INC	USD	631,164.87	0.35
1,091	AMGEN INC	USD	194,708.04	0.11
398	ANTHEM INC	USD	93,906.07	0.05
6,630	APPLE INC	USD	1,288,554.63	0.72
1,394	APPLIED MATERIALS INC	USD	46,386.66	0.03
4,759	AT&T INC	USD	137,586.93	0.08
582	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	75,492.14	0.04
25,909	BANK OF AMERICA CORP	USD	657,149.50	0.38
397	BECTON DICKINSON AND CO	USD	89,209.64	0.05
3,714	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	684,635.85	0.38
329	BIOGEN INC	USD	100,076.62	0.06
520	BOEING CO/THE	USD	166,498.49	0.09
191	BOOKING HOLDINGS INC	USD	326,253.98	0.18
2,440	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	130,413.43	0.07
519	BROADCOM INC	USD	110,247.84	0.06
449	CATERPILLAR INC	USD	58,947.92	0.03
4,089	CBS CORP - B NON VOTING	USD	202,249.72	0.11
1,152	CELGENE CORP	USD	88,758.05	0.05
180	CHARTER COMMUNICATIONS INC - A	USD	50,502.28	0.03
470	CHEVRON CORP	USD	49,480.50	0.03
376	CIGNA CORP	USD	67,414.55	0.04
6,473	CISCO SYSTEMS INC	USD	271,124.80	0.15
1,453	CITIGROUP INC	USD	89,744.49	0.05
6,692	COCA-COLA CO/THE	USD	266,124.39	0.15
784	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	52,075.42	0.03
1,370	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	78,968.14	0.04
3,727	COMCAST CORP - A	USD	113,622.96	0.06
1,630	COMMSCOPE HOLDING CO INC	USD	43,167.28	0.02
3,250	CONOCOPHILLIPS	USD	216,573.40	0.12
293	CONSTELLATION BRANDS INC - A	USD	54,392.30	0.03
1,128	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	228,105.59	0.13
474	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	45,432.99	0.03
2,548	CVS HEALTH CORP	USD	172,689.25	0.10
960	DANAHER CORP	USD	89,809.38	0.05
310	DEERE & CO	USD	40,122.51	0.02
6,597	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	434,214.94	0.24
1,340	DOLLAR TREE INC	USD	94,082.65	0.05
1,083	DOWDUPONT INC	USD	59,963.61	0.03
1,443	ELI LILLY & CO	USD	133,317.55	0.07
389	EOG RESOURCES INC	USD	42,724.69	0.02
6,457	EVERSOURCE ENERGY	USD	341,556.68	0.19
869	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	71,083.68	0.04
1,126	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	83,991.94	0.05
2,462	EXXON MOBIL CORP	USD	180,214.58	0.10
3,022	FACEBOOK INC - A	USD	427,893.34	0.24
191	FEDEX CORP	USD	39,596.12	0.02

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
2,141	FLUOR CORP	USD	107,096.08	0.06
846	FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	USD	38,137.37	0.02
7,751	GENERAL ELECTRIC CO	USD	75,341.19	0.04
935	GENERAL MILLS INC	USD	34,550.32	0.02
1,942	GILEAD SCIENCES INC	USD	129,093.26	0.07
5,036	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO/THE	USD	101,413.72	0.06
1,684	HESS CORP	USD	103,780.22	0.06
628	HOME DEPOT INC/THE	USD	112,001.89	0.06
187	HUMANA INC	USD	54,501.28	0.03
6,108	INTEL CORP	USD	248,684.74	0.14
1,165	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	151,665.65	0.08
168	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	83,023.68	0.05
1,573	JPMORGAN CHASE & CO	USD	152,817.32	0.09
1,770	JUNIPER NETWORKS INC	USD	45,671.03	0.03
19,862	KEYCORP	USD	340,124.99	0.19
586	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	57,333.65	0.03
10,480	KINDER MORGAN INC/DE	USD	159,974.52	0.09
984	KRAFT HEINZ CO/THE	USD	46,688.11	0.03
2,763	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	USD	129,574.35	0.07
562	LOWE'S COS INC	USD	55,556.47	0.03
255	L3 TECHNOLOGIES INC	USD	46,679.38	0.03
613	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	42,205.43	0.02
1,229	MASTERCARD INC - A	USD	235,546.87	0.13
2,823	MCDONALD'S CORP	USD	406,594.64	0.23
4,145	MERCK & CO INC	USD	253,160.83	0.14
1,347	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	52,453.56	0.03
9,479	MICROSOFT CORP	USD	933,373.42	0.52
2,535	MONDELEZ INTERNATIONAL INC - A	USD	93,761.17	0.05
397	NETFLIX INC	USD	127,877.41	0.07
695	NVIDIA CORP	USD	168,152.30	0.09
2,480	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	175,446.92	0.10
3,972	ORACLE CORP	USD	176,320.55	0.10
1,484	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	112,229.50	0.06
2,331	PEPSICO INC	USD	224,370.04	0.13
8,986	PFIZER INC	USD	340,949.65	0.19
2,550	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	179,015.93	0.10
825	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	123,725.14	0.07
1,847	PRAXAIR INC	USD	255,590.45	0.14
4,217	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	302,179.00	0.17
4,755	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	414,788.29	0.23
1,894	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	86,082.01	0.05
1,908	QUALCOMM INC	USD	118,323.93	0.07
854	SALESFORCE.COM INC	USD	116,927.78	0.07
623	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	94,804.35	0.05
567	SL GREEN REALTY CORP	USD	47,610.43	0.03
8,768	STARBUCKS CORP	USD	429,077.16	0.24
508	STRYKER CORP	USD	77,711.10	0.04
328	SVB FINANCIAL GROUP	USD	87,776.36	0.05
11,605	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	310,532.41	0.17
175	TESLA INC	USD	39,892.17	0.02
1,294	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	119,529.28	0.07
587	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	123,353.39	0.07
551	TJX COS INC/THE	USD	53,140.78	0.03
4,524	T-MOBILE US INC	USD	273,348.53	0.15
337	UNION PACIFIC CORP	USD	47,243.83	0.03
4,556	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	548,406.68	0.31
1,453	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	332,807.68	0.19
3,304	VALERO ENERGY CORP	USD	323,572.97	0.18
2,940	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	135,141.28	0.08
381	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	63,223.37	0.04
4,393	VF CORP	USD	353,444.55	0.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
2,400	VISA INC - A	USD	310,130.00	0.17	2,594	ESSILOR INTERNATIONAL CIE GENERALE D'OPTIQUE SA	EUR	330,605.30	0.18
750	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	47,072.75	0.03	412	L'OREAL SA	EUR	85,572.40	0.05
933	WALMART INC	USD	75,435.24	0.04	1,540	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	469,084.00	0.26
469	3M CO	USD	85,082.21	0.05	6,807	TOTAL SA	EUR	380,102.88	0.22
			21,742,991.34	12.16				1,422,227.92	0.80
Japón					Canadá				
4,100	AMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	37,696.80	0.02	2,128	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	387,272.48	0.22
3,200	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	48,074.35	0.03	1,732	ENBRIDGE INC	CAD	48,083.07	0.03
9,900	BRIDGESTONE CORP	JPY	322,148.33	0.18	6,138	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	439,084.18	0.25
2,700	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	54,070.00	0.03	27,564	KINROSS GOLD CORP	CAD	64,625.15	0.03
200	FANUC CORP	JPY	32,472.02	0.02	26,206	LUNDIN MINING CORP	CAD	119,391.52	0.06
1,800	JAPAN TOBACCO INC	JPY	40,467.23	0.02	3,960	NUTRIEN LTD	CAD	196,713.51	0.11
800	KAO CORP	JPY	55,629.93	0.03	2,564	SUNCOR ENERGY INC	CAD	85,355.38	0.05
7,100	KDDI CORP	JPY	168,931.04	0.09				1,340,525.29	0.75
100	KEYENCE CORP	JPY	50,011.76	0.03	Alemania				
4,700	KOMATSU LTD	JPY	123,120.79	0.07	434	BAYER AG -REG	EUR	33,205.34	0.02
1,700	MITSUBISHI MATERIALS CORP	JPY	43,747.02	0.02	3,061	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	237,870.31	0.13
1,400	NABTESCO CORP	JPY	32,047.55	0.02	1,893	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	218,452.20	0.12
100	NINTENDO CO LTD	JPY	31,426.00	0.02	1,502	DEUTSCHE POST AG -REG	EUR	46,126.42	0.03
2,600	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	101,139.27	0.06	4,009	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	253,529.16	0.14
17,300	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	139,457.99	0.08	211	LINDE AG -TENDER	EUR	42,980.70	0.02
1,800	PARK24 CO LTD	JPY	46,866.12	0.03	1,270	SAP SE	EUR	134,620.00	0.08
1,800	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	51,736.93	0.03	3,136	SIEMENS AG -REG	EUR	346,026.24	0.19
700	SECOM CO LTD	JPY	49,143.11	0.03				1,312,810.37	0.73
900	SHIONOGI & CO LTD	JPY	50,645.43	0.03	Irlanda				
1,500	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	130,411.08	0.07	806	ACCENTURE PLC - A	USD	118,106.93	0.07
1,000	SONY CORP	JPY	52,801.14	0.03	513	ALLERGAN PLC	USD	84,129.35	0.05
1,200	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	36,883.48	0.02	6,571	EATON CORP PLC	USD	490,661.07	0.26
12,500	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	434,514.09	0.24	2,071	MEDTRONIC PLC	USD	175,397.56	0.10
12,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	371,108.76	0.21	6,221	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	81,557.31	0.05
6,100	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	164,834.90	0.09	630	WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	76,446.15	0.04
14,200	TAIYO NIPPON SANSO CORP	JPY	182,977.24	0.10				1,026,298.37	0.57
3,900	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	143,697.77	0.08	Suiza				
3,000	TOPPAN PRINTING CO LTD	JPY	41,499.60	0.02	3,518	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA -REG	CHF	248,062.40	0.14
900	TOTO LTD	JPY	32,165.03	0.02	3,199	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	138,471.15	0.08
1,400	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	75,290.51	0.04	5,126	NESTLE SA - REG	CHF	369,669.15	0.21
			3,145,015.27	1.76	346	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	237,415.92	0.13
Gran Bretaña								993,618.62	0.56
1,863	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	36,039.03	0.02	Australia				
6,964	ASTRAZENECA PLC	GBP	466,228.24	0.26	25,791	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	AUD	452,750.02	0.25
2,017	BHP BILLITON PLC	GBP	37,845.07	0.02	119,085	SCENTRE GROUP	AUD	294,507.85	0.17
3,787	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	152,404.89	0.09	47,564	SOUTH3 LTD	AUD	116,148.54	0.06
9,513	BUNZL PLC	GBP	257,721.01	0.14				863,406.41	0.48
4,160	DIAGEO PLC	GBP	126,992.35	0.07	Argentina				
2,377	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	41,013.00	0.02	3,100	BANCO MACRO SA ADR	USD	110,414.98	0.06
1,632	IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	48,940.57	0.03	4,800	BBVA BANCO FRANCES SA ADR	USD	48,227.29	0.03
13,294	JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	115,165.63	0.06	5,100	CENTRAL PUERTO SA ADR	USD	45,226.00	0.03
2,146	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	85,822.00	0.05	1,500	EMPRESA DISTRIBUIDORA Y COMERCIALIZADORA NORTE ADR	USD	32,285.84	0.02
9,767	NATIONAL GRID PLC	GBP	86,782.52	0.05	6,900	GRUPO FINANCIERO GALICIA SA ADR	USD	151,069.31	0.08
9,475	NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	225,637.97	0.13	4,400	PAMPA ENERGIA SA ADR	USD	117,623.76	0.07
19,997	PRUDENTIAL PLC	GBP	395,029.14	0.22	7,300	TELECOM ARGENTINA SA ADR	USD	109,484.29	0.06
1,091	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	85,938.81	0.05	5,200	TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA ADR -B	USD	65,005.60	0.04
11,533	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A	GBP	341,385.51	0.19					
18,017	VODAFONE GROUP PLC	GBP	33,275.41	0.02					
			2,536,221.15	1.42					
Francia									
2,483	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	92,231.04	0.05					
969	DANONE SA	EUR	64,632.30	0.04					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
12,000	YPF SA ADR -SPONSORED	USD	159,621.18	0.08	22,600	ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC CO LTD - H	HKD	111,152.17	0.06
			838,958.25	0.47				273,865.52	0.15
Islas Caimán					Jersey				
2,034	ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	288,525.05	0.16	3,038	APTIV PLC	USD	219,447.44	0.12
250	BAIDU INC ADR	USD	49,220.84	0.03	12,524	GLENCORE PLC	GBP	46,640.54	0.03
15,500	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	HKD	46,558.22	0.03				266,087.98	0.15
11,600	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	412,507.01	0.23					
			796,811.12	0.45					
Corea del Sur					España				
4,725	HANA FINANCIAL GROUP INC	KRW	163,380.74	0.09	24,711	BANCO DE SABADELL SA	EUR	33,088.03	0.03
795	LG INNOTEK CO LTD	KRW	80,524.68	0.05	13,185	BANCO SANTANDER SA	EUR	57,163.57	0.03
339	NCISOFT CORP	KRW	116,429.84	0.07	4,588	BANKINTER SA	EUR	36,392.02	0.02
1,002	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD	KRW	108,102.03	0.06	1,498	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	39,112.78	0.02
5,011	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	180,659.77	0.09	21,049	MAPFRE SA	EUR	56,874.40	0.03
543	SK INNOVATION CO LTD	KRW	90,612.82	0.05	6,334	TELEFONICA SA	EUR	43,185.21	0.02
			739,709.88	0.41				265,816.01	0.15
Hong Kong					Brasil				
30,079	CLP HOLDINGS LTD	HKD	303,317.77	0.17	9,499	BANCO BRADESCO SA -PREF	BRL	58,712.05	0.03
144,000	CNOOC LTD	HKD	245,581.80	0.14	13,196	EMBRAER SA	BRL	56,413.97	0.04
23,000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	43,881.24	0.02	7,154	M DIAS BRANCO SA	BRL	60,751.44	0.03
38,837	SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	126,698.76	0.07	10,305	TELEFONICA BRASIL SA -PREF	BRL	87,087.48	0.05
			719,479.57	0.40				262,964.94	0.15
Países Bajos					Sudáfrica				
4,847	ABN AMRO GROUP NV - CVA	EUR	113,662.15	0.07	29,927	GOLD FIELDS LTD	ZAR	61,959.96	0.03
909	AIRBUS SE	EUR	98,335.62	0.05	834	NASPERS LTD -N	ZAR	154,840.77	0.09
482	ASML HOLDING NV	EUR	77,553.80	0.04	3,200	SPAR GROUP LTD/THE	ZAR	35,847.63	0.02
3,390	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	66,952.50	0.04				252,648.36	0.14
417	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	30,696.08	0.02					
4,804	UNILEVER NV - CVA	EUR	230,423.86	0.13					
			617,624.01	0.35					
Taiwán					Italia				
176,000	ASIA PACIFIC TELECOM CO LTD	TWD	34,491.24	0.02	56,323	ENEL SPA	EUR	248,497.08	0.14
46,640	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD/TAIWAN	TWD	40,374.60	0.02				248,497.08	0.14
161,200	TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	50,454.43	0.03					
65,877	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	487,612.05	0.27					
			612,932.32	0.34					
Suecia					Dinamarca				
7,520	ALFA LAVAL AB	SEK	175,451.71	0.10	988	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	40,064.60	0.02
18,274	SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A	SEK	198,583.28	0.11	4,245	NOVOZYMES A/S -B	DKK	200,716.04	0.11
			374,034.99	0.21				240,780.64	0.13
India					Singapur				
2,742	ACC LTD	INR	51,371.91	0.03	9,200	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	156,983.97	0.09
45,968	ICICI BANK LTD	INR	167,062.79	0.09				156,983.97	0.09
4,428	LUPIN LTD	INR	47,515.84	0.03					
32,272	YES BANK LTD	INR	70,563.86	0.04					
			336,514.40	0.19					
China					México				
56,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD -H	HKD	35,244.07	0.02	16,888	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA SAB DE CV	MXN	154,882.50	0.09
79,000	JIANGXI COPPER CO LTD	HKD	79,359.67	0.04				154,882.50	0.09
5,500	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD -H	HKD	48,109.61	0.03					
								154,882.50	0.09
					Rusia				
					45,721	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUB	122,199.13	0.07
								122,199.13	0.07
					Austria				
					3,006	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	107,554.68	0.05
								107,554.68	0.05
					Curacao				
					2,004	SCHLUMBERGER LTD	USD	105,108.64	0.05
								105,108.64	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Noruega				
2,465	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	104,167.30	0.06
			104,167.30	0.06
Malasia				
83,200	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	104,024.49	0.06
			104,024.49	0.06
Bélgica				
1,335	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	100,418.70	0.06
			100,418.70	0.06
Tailandia				
138,600	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	THB	94,090.15	0.05
			94,090.15	0.05
Israel				
15,640	BANK LEUMI LE-ISRAEL BM	ILS	88,838.25	0.05
			88,838.25	0.05
Indonesia				
154,800	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	IDR	88,767.15	0.05
			88,767.15	0.05
Luxemburgo				
1,700	GLOBANT SA	USD	86,339.22	0.04
			86,339.22	0.04
Chile				
745,741	ENEL CHILE SA	CLP	64,097.92	0.04
			64,097.92	0.04
Bermudas				
21,500	KERRY PROPERTIES LTD	HKD	62,806.56	0.04
			62,806.56	0.04
Polonia				
2,511	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	PLN	62,285.20	0.03
			62,285.20	0.03
Nueva Zelanda				
19,900	SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	46,001.24	0.03
			46,001.24	0.03
Qatar				
5,156	MASRAFA AL RAYAN QSC	QAR	45,713.52	0.03
			45,713.52	0.03
Colombia				
4,169	BANCOLOMBIA SA - PREF	COP	37,834.65	0.02
			37,834.65	0.02
Finlandia				
7,859	NOKIA OYJ	EUR	37,542.44	0.02
			37,542.44	0.02

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Turquía				
96,150	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI AS	TRY	24,666.29	0.01
			24,666.29	0.01
			42,924,161.81	24.00
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Estados Unidos				
9,271,800	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2027	USD	7,630,425.98	4.27
10,216,500	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.500% 15/01/2028	USD	8,444,045.00	4.72
			16,074,470.98	8.99
España				
12,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 30/04/2028	EUR	11,959,884.00	6.69
			11,959,884.00	6.69
Nueva Zelanda				
7,000,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 3.000% 20/04/2029	NZD	4,133,094.42	2.31
4,700,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 4.500% 15/04/2027	NZD	3,103,325.88	1.73
6,200,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 5.500% 15/04/2023	NZD	4,074,395.47	2.28
			11,310,815.77	6.32
Alemania				
1,000,000	BUNDESobligation 1.000% 12/10/2018	EUR	1,000,393.00	0.56
1,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.750% 04/01/2019	EUR	1,011,588.00	0.57
1,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 14/12/2018	EUR	1,001,151.00	0.56
3,432,462	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	3,775,210.49	2.11
2,711,540	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	3,168,233.84	1.77
			9,956,576.33	5.57
Australia				
6,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.750% 21/04/2024	AUD	3,811,646.22	2.13
3,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	2,623,963.42	1.47
3,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2025	AUD	1,956,797.41	1.09
2,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.250% 21/04/2029	AUD	1,310,605.31	0.73
			9,703,012.36	5.42
Gran Bretaña				
5,000,000	UNITED KINGDOM GILT 1.500% 22/07/2026	GBP	5,662,725.95	3.17
2,500,000	UNITED KINGDOM GILT 5.000% 07/03/2025	GBP	3,452,378.16	1.93
			9,115,104.11	5.10
Irlanda				
4,500,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	4,602,244.50	2.58
3,800,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.400% 18/03/2024	EUR	4,440,607.80	2.48
			9,042,852.30	5.06
Austria				
2,500,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025	EUR	2,647,607.50	1.48
3,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	4,465,272.00	2.49
			7,112,879.50	3.97

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Denomina- ción	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Países Bajos					Swaps de incumplimiento de crédito						
2,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	2,003,494.00	1.12	CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 31	Venta	1.000	20/12/2023	USD	40,000,000.00	660,983.55
2,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/07/2026	EUR	2,023,452.00	1.13	VERSION 1 CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31	Venta	5.000	20/12/2023	USD	10,000,000.00	618,493.33
2,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	2,914,610.00	1.63	VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 30	Venta	5.000	20/12/2023	EUR	5,000,000.00	531,816.20
			6,941,556.00	3.88	VERSION 1 CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 31	Venta	1.000	20/12/2023	USD	21,000,000.00	347,016.36
Suecia					AMERICA HIGH YIELD SERIES 31	Venta	5.000	20/12/2023	EUR	3,000,000.00	319,089.72
27,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 0.750% 12/05/2028	SEK	2,642,551.52	1.47	VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 30	Venta	5.000	20/12/2023	USD	5,000,000.00	309,513.56
22,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 1.000% 12/11/2026	SEK	2,221,787.76	1.24	VERSION 1 CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 31	Venta	5.000	20/12/2023	USD	5,000,000.00	309,083.09
13,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.500% 12/05/2025	SEK	1,440,409.72	0.81	VERSION 1 CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31	Venta	5.000	20/12/2023	USD	5,000,000.00	309,513.56
			6,304,749.00	3.52	VERSION 1 CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31	Venta	5.000	20/12/2023	EUR	3,000,000.00	319,089.72
Finlandia					VERSION 1 CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 30	Venta	5.000	20/12/2023	USD	5,000,000.00	309,513.56
2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.625% 15/09/2022	EUR	2,140,478.00	1.20	VERSION 1 CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31	Venta	5.000	20/12/2023	USD	5,000,000.00	309,083.09
2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	2,208,422.00	1.23	VERSION 1 CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31	Venta	5.000	20/12/2023	USD	5,000,000.00	309,513.56
			4,348,900.00	2.43	VERSION 1 CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31	Venta	5.000	20/12/2023	USD	5,000,000.00	309,083.09
Canadá					VERSION 1 CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31	Venta	5.000	20/12/2023	USD	5,000,000.00	309,083.09
3,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/06/2026	CAD	1,871,677.35	1.04	VERSION 1 CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31	Venta	5.000	20/12/2023	USD	5,000,000.00	309,083.09
2,140,824	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	1,836,101.88	1.03	VERSION 1 CDX EMERGING MARKETS SERIES 30	Venta	1.000	20/12/2023	USD	12,000,000.00	(434,102.35)
			3,707,779.23	2.07							
Dinamarca											
7,500,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 4.500% 15/11/2039	DKK	1,720,495.90	0.96							
			1,720,495.90	0.96							
				107,299,075.48	59.98						
Organismos de inversión colectiva					Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR		
Fondos de capital variable					Contratos a plazo sobre divisas						
Jersey					14,000,000.00	USD	11,879,114.73	EUR	26/10/2018	11,879,114.73	151,074.17
260,911	ETFS ALUMINIUM	USD	733,650.74	0.41	43,181,912.88	PLN	10,002,140.91	EUR	09/10/2018	10,002,140.91	79,772.26
1,115,200	ETFS COFFEE	USD	833,399.57	0.47	1,720,631.94	USD	121,000,000.00	INR	26/10/2018	1,506,221.33	48,908.17
49,466	ETFS COPPER	USD	1,103,881.81	0.62	1,695,950.07	USD	25,000,000,000.00	IDR	26/10/2018	1,484,615.11	19,873.10
2,923,249	ETFS CORN	USD	2,002,104.67	1.11	1,736,532.54	USD	93,000,000.00	PHP	26/10/2018	1,520,140.53	15,854.25
145,788	ETFS SOYBEANS	USD	2,181,171.73	1.22	33,000,000.00	MXN	1,754,675.80	USD	26/10/2018	1,521,897.54	2,315.70
			6,854,208.52	3.83	254.88	EUR	32,796.00	JPY	09/10/2018	254.88	6.30
Irlanda					763.39	EUR	886.01	USD	09/10/2018	763.39	0.99
51,710	ISHARES JP MORGAN EM LOCAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	USD	2,570,585.79	1.44	302,194.48	PLN	70,675.54	EUR	01/10/2018	70,675.54	(92.52)
			2,570,585.79	1.44	218,616.56	PLN	51,194.66	EUR	02/10/2018	51,194.66	(132.79)
Luxemburgo					1,742,960.80	EUR	13,000,000.00	DKK	26/10/2018	1,742,960.80	(569.86)
50,320	XTRACKERS FTSE VIETNAM SWAP UCITS ETF	USD	1,429,668.53	0.80	3,523,659.00	JPY	27,383.47	EUR	09/10/2018	27,383.47	(675.36)
			1,429,668.53	0.80	310,722.41	USD	268,218.43	EUR	09/10/2018	268,218.43	(846.38)
Francia					1,746,622.12	USD	7,000,000.00	BRL	26/10/2018	1,518,207.76	(2,493.10)
827,017	LYXOR FTSE ATHEX LARGE CAP UCITS ETF	EUR	693,288.35	0.39	6,384,883.07	EUR	66,000,000.00	SEK	26/10/2018	6,384,883.07	(5,157.45)
			693,288.35	0.39							
			11,547,751.19	6.46							
Total cartera de títulos			161,770,988.48	90.44							

274

NN (L) First Class Multi Asset Premium

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018
(continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
1,369,686.50 EUR	5,907,028.32 PLN	09/10/2018	1,369,686.50	(9,459.13)
1,670,174.38 USD	1,111,000,000.00 CLP	26/10/2018	1,451,757.47	(13,235.80)
93,000,000.00 PHP	1,742,617.30 USD	26/10/2018	1,496,635.91	(21,082.88)
1,723,571.06 USD	33,000,000.00 MXN	26/10/2018	1,508,794.20	(29,043.97)
1,583,800.18 USD	23,000,000.00 ZAR	26/10/2018	1,386,440.39	(31,084.43)
25,000,000,000.00 IDR	1,721,466.69 USD	26/10/2018	1,483,396.43	(41,799.51)
1,625,871.97 USD	110,000,000.00 RUB	26/10/2018	1,423,269.55	(42,449.51)
1,111,000,000.00 CLP	1,740,942.71 USD	26/10/2018	1,484,231.74	(47,575.37)
3,932,864.17 EUR	6,000,000.00 CAD	26/10/2018	3,932,864.17	(58,028.61)
110,000,000.00 RUB	1,748,583.23 USD	26/10/2018	1,506,829.25	(62,996.18)
12,273,742.32 EUR	11,000,000.00 GBP	26/10/2018	12,273,742.32	(65,939.97)
121,000,000.00 INR	1,745,805.02 USD	26/10/2018	1,507,373.71	(70,539.38)
8,632,193.75 EUR	14,000,000.00 AUD	26/10/2018	8,632,193.75	(73,721.67)
11,313,850.92 EUR	20,000,000.00 NZD	26/10/2018	11,313,850.92	(81,342.36)
23,000,000.00 ZAR	1,729,249.85 USD	26/10/2018	1,492,657.14	(93,900.36)
7,000,000.00 BRL	1,861,058.68 USD	26/10/2018	1,612,850.60	(95,842.15)
34,462,926.71 EUR	40,600,000.00 USD	26/10/2018	34,462,926.71	(424,621.11)
			126,318,172.91	(954,824.91)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre índices de acciones				
(1,115)	BIST 30 FUTURES 31/10/2018	TRY	2,026,661.29	(134,682.59)
(20)	FTSE 100 INDEX FUTURE 21/12/2018	GBP	1,681,062.39	(12,359.07)
(45)	KOSPI2 INDEX FUTURE 13/12/2018	KRW	2,633,511.40	(61,607.72)
82	MSCI CHILE 21/12/2018	USD	1,469,151.96	37,490.31
(60)	MSCI COLOMBIA 21/12/2018	USD	1,467,068.45	(32,587.17)
(274)	MSCI CONSUMER STAPLES 21/12/2018	USD	7,895,493.41	(10,922.25)
35	MSCI EGYPT 21/12/2018	USD	1,044,123.98	(28,863.54)
62	MSCI EMERGING MARKET NT 21/12/2018	EUR	2,410,801.80	54,200.40
122	MSCI ENERGY INDEX 21/12/2018	USD	3,890,271.72	100,677.57
143	MSCI HEALTH CARE 21/12/2018	USD	4,222,544.38	64,907.10
46	MSCI INDIA FUTURE 21/12/2018	USD	2,498,368.32	(86,788.12)
(63)	MSCI MEXICO 21/12/2018	USD	1,441,975.89	(13,917.35)
(73)	MSCI PHILIPPINES 21/12/2018	USD	1,392,122.26	23,727.94
217	MSCI WORLD FINANCIALS 21/12/2018	USD	3,600,649.33	(10,910.72)
106	MSCI WORLD MATERIALS 21/12/2018	USD	3,560,915.54	(58,233.84)
824	MSCI WORLD REAL ESTATE 21/12/2018	USD	25,596,852.35	(415,926.47)
(357)	MSCI WORLD UTILITIES 21/12/2018	USD	7,110,032.29	12,540.34
(102)	SGX MSCI INDONESIA 30/10/2018	USD	1,178,510.55	(9,823.50)
14	S&P500 EMINI FUTURE 21/12/2018	USD	1,759,190.70	13,820.83
64	TOPIX INDEX FUTURE 13/12/2018	JPY	8,816,865.02	127,089.30
			85,696,173.03	(442,168.55)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
214	AUST 10Y BOND FUTURE 17/12/2018	AUD	17,177,413.23	(125,694.79)
25	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2018	CAD	2,208,338.59	(30,139.44)
(30)	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2018	EUR	5,229,600.00	83,699.91
(25)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	3,267,500.00	21,750.00
(52)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	8,257,080.00	88,285.00
184	LONG GILT FUTURE 27/12/2018	GBP	24,984,047.30	(317,103.63)
(460)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	47,042,079.21	572,519.21
			108,166,058.33	293,316.26
Total instrumentos financieros derivados			1,558,216.26	

Resumen de activos netos a 30/09/2018				% VL
Total cartera de títulos			161,770,988.48	90.44
Total instrumentos financieros derivados			1,558,216.26	0.87
Efectivo en bancos			9,480,448.05	5.30
Otros activos y pasivos			6,068,797.92	3.39
Total activos netos			178,878,450.71	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Protection

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	83,849,128.01
	30/09/2017	EUR	99,245,341.76
	30/09/2016	EUR	105,555,180.12
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	5,076.65
	30/09/2017	EUR	5,235.41
	30/09/2016	EUR	4,984.30
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	31.46
	30/09/2017	EUR	32.47
	30/09/2016	EUR	30.93
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	30.93
	30/09/2017	EUR	32.04
	30/09/2016	EUR	30.63
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		3,765
	30/09/2017		4,322
	30/09/2016		4,273
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		1,075,339
	30/09/2017		1,189,849
	30/09/2016		1,331,471
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		999,307
	30/09/2017		1,185,838
	30/09/2016		1,406,046
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.54%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		0.62%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		0.98%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018		(34.66%)

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	83,438,630.33
Organismos de inversión colectiva		31,912,691.94
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		4,013,160.00
Instrumentos del mercado monetario		47,512,778.39
Total instrumentos financieros derivados	2	292,361.21
Futuros		292,361.21
Efectivo en bancos		1,021,906.45
Cuenta de depósito de garantía		1,721,506.52
Otros activos	4	4,091,644.90
Total activos		90,566,049.41
Pasivos corrientes	4	(6,716,921.40)
Total pasivo		(6,716,921.40)
Activos netos al final del año		83,849,128.01

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de gastos		(815,080.08)
Comisiones de gestión	5	(440,049.71)
Comisiones de servicios fijas	6	(173,036.04)
Impuesto de suscripción	11	(22,410.29)
Intereses bancarios		(38,269.97)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(141,314.07)
Pérdidas netas por inversión		(815,080.08)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		25,528.56
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(28,144.34)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,993,009.77
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(3,522,958.40)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(133,320.62)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(576,366.56)
Resultado de las operaciones		(3,057,331.67)
Suscripciones		12,617,775.41
Reembolsos		(24,956,657.49)
Activos netos al principio del año		99,245,341.76
Activos netos al final del año		83,849,128.01

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Protection

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
2,000,000	LINDE FINANCE BV 3.125% 12/12/2018 EMTN	EUR	2,013,160.00	2.40
			2,013,160.00	2.40
Alemania				
2,000,000	BASF SE 1.500% 01/10/2018 EMTN	EUR	2,000,000.00	2.38
			2,000,000.00	2.38
			4,013,160.00	4.78
Instrumentos del mercado monetario				
Francia				
3,500,000	AGRIAL FINANCES ZCP 10/01/2029	EUR	3,501,399.30	4.18
1,000,000	SOCIETE D ECONOMIE MIXTE DE CONSTRUCTION DU DEPARTMANT DE L AIN ZCP 01/10/2018	EUR	1,000,000.00	1.19
2,500,000	SOCIETE D ECONOMIE MIXTE DE CONSTRUCTION DU DEPARTMANT DE L AIN ZCP 10/12/2018	EUR	2,500,933.68	2.98
3,500,000	SOCIETE D ETUDE DE MAITRISE ZCP 03/10/2018	EUR	3,500,063.28	4.18
			10,502,396.26	12.53
Luxemburgo				
2,500,000	BANK OF CHINA LIMITED ZCP 27/03/2019	EUR	2,500,863.45	2.98
1,000,000	BANK OF CHINA LIMITED ZCP 29/03/2019	EUR	1,000,343.75	1.19
1,000,000	DH EUROPE FINANCE ZCP 10/10/2018	EUR	1,000,093.94	1.19
1,000,000	DH EUROPE FINANCE ZCP 14/12/2018	EUR	1,000,677.42	1.19
3,000,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA ZCP 21/12/2018	EUR	3,000,504.09	3.59
			8,502,482.65	10.14
Gran Bretaña				
2,000,000	AVIVA PLC ZCP 23/10/2018	EUR	2,000,404.00	2.39
1,000,000	BARCLAYS BANK ZCP 12/10/2018	EUR	1,000,418.89	1.19
1,000,000	LAND SECURITIES ZCP 03/10/2018	EUR	1,000,014.75	1.19
3,000,000	LAND SECURITIES ZCP 05/12/2018	EUR	3,001,329.48	3.58
			7,002,167.12	8.35
Estados Unidos				
2,000,000	GENERAL ELECTRIC COMPANY ZCP 06/11/2018	EUR	2,000,580.16	2.39
4,000,000	STANLEY BLACK & DECKER ZCP 29/10/2018	EUR	4,000,967.24	4.77
			6,001,547.40	7.16
Alemania				
3,500,000	VIER GAS TRANSPORT ZCP 05/10/2018	EUR	3,500,126.21	4.18
2,500,000	VOLKSWAGEN ZCP 03/12/2018	EUR	2,501,079.63	2.98
			6,001,205.84	7.16
Países Bajos				
4,000,000	TENNET HOLDING ZCP 11/10/2018	EUR	4,000,382.88	4.77
			4,000,382.88	4.77

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Bélgica				
2,500,000	SOCIETE WALLONNE DU CREDIT SOCIAL ZCP 28/02/2019	EUR	2,502,557.00	2.98
			2,502,557.00	2.98
			44,512,739.15	53.09
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
EN-Time Deposit				
Gran Bretaña				
3,000,000	QATAR NATIONAL BANK ZCP 03/10/2018	EUR	3,000,039.24	3.58
			3,000,039.24	3.58
			3,000,039.24	3.58
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
15,480	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	15,524,582.40	18.51
16,038	NN (L) LIQUID EURIBOR 3M - A CAP EUR	EUR	16,388,109.54	19.55
			31,912,691.94	38.06
			31,912,691.94	38.06
Total cartera de títulos			83,438,630.33	99.51
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018				
Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuro sobre índices de acciones				
580	EURO STOXX 50 21/12/2018	EUR	19,644,600.00	292,361.21
			19,644,600.00	292,361.21
Total instrumentos financieros derivados				292,361.21

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	83,438,630.33	99.51
Total instrumentos financieros derivados	292,361.21	0.35
Efectivo en bancos	1,021,906.45	1.22
Otros activos y pasivos	(903,769.98)	(1.08)
Total activos netos	83,849,128.01	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	234,400,718.94	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)	30/09/2018	3,245
					30/09/2017	1,936
					30/09/2016	1,410
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	5,144.80	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	9
	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)	30/09/2018	PLN	22,669.74	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	2,339
	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)	30/09/2018	USD	5,014.27	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	15,777
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	15,845
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	5,752
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	26.68	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	30
	30/09/2017	EUR	26.97		30/09/2017	4
	30/09/2016	EUR	25.81		30/09/2016	4
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	270.70	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	37,309
	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)	30/09/2018	EUR	262.56	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	20,533
	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)	30/09/2018	CZK	4,884.42	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	5,881
	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)	30/09/2018	EUR	5,735.81	Distribution N (EUR)	30/09/2018	8,813
	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)	30/09/2018	EUR	5,219.38	Distribution P (EUR)	30/09/2018	191
	30/09/2017	EUR	5,237.73		30/09/2017	191
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	100
Distribution N (EUR)	30/09/2018	EUR	22.85	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	24.00			
	30/09/2016	EUR	23.96			
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	225.74	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				Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		11,090	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.76%
	30/09/2017		10,109	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	0.78%
	30/09/2016		3,590	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	30/09/2018	0.78%

* 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 19).

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)

Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.75%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.20%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	1.50%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	1.52%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	0.16%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	0.01%
Distribution N (EUR)	30/09/2018	0.75%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.20%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	142.10%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	221,901,879.91
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		221,901,879.91
Total instrumentos financieros derivados	2	1,502,911.37
Swaps de incumplimiento de crédito		572,705.55
Futuros		930,205.82
Efectivo en bancos		13,874,376.00
Cuenta de depósito de garantía		457,095.39
Otros activos	4,17	3,368,567.69
Total activos		241,104,830.36
Pasivos corrientes	4,17	(5,521,421.60)
Total instrumentos financieros derivados	2	(1,182,689.82)
Contratos a plazo sobre divisas		(1,182,689.82)
Total pasivo		(6,704,111.42)
Activos netos al final del año		234,400,718.94

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		9,216,972.33
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		8,899,143.03
Intereses bancarios		21,461.83
Intereses sobre swaps		250,456.52
Otros ingresos	12	45,910.95
Total de gastos		(1,068,448.44)
Comisiones de gestión	5	(520,175.22)
Comisiones de servicios fijas	6	(298,496.17)
Comisión de superposición	7	(3,944.38)
Impuesto de suscripción	11	(27,205.62)
Intereses bancarios		(33,740.81)
Intereses sobre swaps		(174,778.42)
Otros gastos	13	(10,107.82)
Ingresos netos por inversiones		8,148,523.89
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		3,941,750.43
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(8,782,840.19)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		17,644,032.63
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(20,857,005.42)
Ganancias realizadas sobre divisas		5,213,270.55
Pérdidas realizadas sobre divisas		(4,897,064.74)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(1,274,473.73)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(375,747.13)
Resultado de las operaciones		(1,239,553.71)
Suscripciones		33,873,217.32
Reembolsos		(25,950,511.68)
Reparto de beneficios		(9,702.14)
Activos netos al principio del año		227,727,269.15
Activos netos al final del año		234,400,718.94

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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					115,000	GCB T-MOBILE USA INC 4.750% 02/01/2028	USD	0.00	0.00
					765,000	GOLDEN NUGGET INC 6.750% 15/10/2024	USD	668,000.77	0.28
					480,000	GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP 8.000% 15/05/2022	USD	424,549.36	0.18
					500,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.000% 15/10/2024	USD	420,107.19	0.18
					325,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.375% 15/01/2026	USD	272,225.21	0.12
					3,885,000	HALFMOON PARENT INC 4.375% 15/10/2028	USD	3,331,239.49	1.42
					460,000	HALFMOON PARENT INC 4.900% 15/12/2048	USD	394,950.10	0.17
					1,143,000	HCA INC 5.500% 15/06/2047	USD	997,276.60	0.43
					765,000	HCA INC 5.625% 01/09/2028	USD	661,545.53	0.28
					750,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/2021	USD	650,513.78	0.28
					800,000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.900% 15/10/2025	USD	708,342.66	0.30
					770,000	HOLOGIC INC 4.375% 15/10/2025	USD	634,807.49	0.27
					350,000	HUB INTERNATIONAL LTD 7.000% 01/05/2026	USD	301,531.86	0.13
					400,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.250% 01/04/2025	EUR	461,190.40	0.20
					1,500,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 5.875% 15/08/2022	USD	1,371,065.86	0.58
					750,000	JAGGED PEAK ENERGY LLC 5.875% 01/05/2026	USD	642,347.40	0.27
					570,000	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP 5.250% 15/05/2026	EUR	583,791.15	0.25
					700,000	LENNAR CORP 4.750% 30/05/2025	USD	590,716.23	0.25
					1,295,000	MEREDITH CORP 6.875% 01/02/2026	USD	1,142,268.05	0.49
					1,800,000	MORGAN STANLEY 5.000% 24/11/2025	USD	1,603,644.25	0.68
					750,000	MSCI INC 4.750% 01/08/2026	USD	640,873.87	0.27
					689,000	NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC 8.125% 15/07/2023	USD	622,170.26	0.27
					725,000	NAVISTAR INTERNATIONAL CORP 6.625% 01/11/2025	USD	649,266.06	0.28
					600,000	NEWFIELD EXPLORATION CO 5.625% 01/07/2024	USD	544,058.20	0.23
					735,000	NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 15/03/2029	USD	636,882.72	0.27
					372,000	NRG ENERGY INC 6.250% 15/07/2022	USD	330,436.25	0.14
					345,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSELY FINANCE CORP 5.250% 15/08/2025	USD	296,308.51	0.13
					160,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSELY FINANCE CORP 5.625% 15/10/2027	USD	138,531.90	0.06
					1,000,000	PQ CORP 6.750% 15/11/2022	USD	895,464.49	0.38
					675,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 9.250% 15/05/2023	USD	622,523.76	0.27
					500,000	QUINTILES IMS INC 3.250% 15/03/2025	EUR	509,851.50	0.22
					500,000	QUINTILES IMS INC 3.500% 15/10/2024	EUR	516,205.50	0.22
					720,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	632,376.34	0.27
					900,000	RESOLUTE ENERGY CORP 8.500% 01/05/2020	USD	775,171.59	0.33
					200,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.125% 15/07/2023	USD	171,156.44	0.07
					675,000	RITE AID CORP 6.125% 01/04/2023	USD	521,786.34	0.22
					200,000	SASOL FINANCING USA LLC 5.875% 27/03/2024	USD	175,399.23	0.07
					1,325,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 10.000% 01/12/2022	USD	1,207,333.39	0.52
					705,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.375% 15/01/2022	USD	614,713.27	0.26
					925,000	SILGAN HOLDINGS INC 4.750% 15/03/2025	USD	763,649.42	0.33
					471,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.875% 01/08/2022	USD	398,691.05	0.17
					500,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.375% 15/07/2026	USD	427,232.46	0.18
					920,000	SOUTHERN STAR CENTRAL CORP 5.125% 15/07/2022	USD	791,174.65	0.34
					650,000	SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.500% 01/04/2026	USD	586,528.33	0.25
					30,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 7.000% 15/08/2020	USD	27,013.79	0.01
					375,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/2023	USD	347,435.64	0.15
					720,000	STAPLES INC 8.500% 15/09/2025	USD	584,409.40	0.25
					275,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 8.500% 15/04/2022	USD	251,961.80	0.11
					1,397,000	SUNCOKE ENERGY PARTNERS LP / SUNCOKE ENERGY PARTNERS FINANCE CORP 7.500% 15/06/2025	USD	1,238,712.62	0.53
					340,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 4.750% 01/10/2023	USD	292,687.46	0.12
					115,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.625% 15/07/2024	USD	96,281.58	0.04

* 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
700,000	TENET HEALTHCARE CORP 5.125% 01/05/2025	USD	593,151.61	0.25		1,800,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	2,136,618.00	0.91
115,000	T-MOBILE USA INC 4.500% 01/02/2026	USD	94,293.96	0.04						
115,000	T-MOBILE USA INC 4.750% 01/02/2028	USD	93,072.28	0.04		700,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	707,688.10	0.30
375,000	T-MOBILE USA INC 5.125% 15/04/2025	USD	325,914.55	0.14		750,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027 VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.625%	EUR	791,575.50	0.34
800,000	T-MOBILE USA INC 6.500% 15/01/2026	USD	721,608.95	0.31		324,000	15/08/2025 EMTN	EUR	321,085.30	0.14
800,000	UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.625% 15/07/2023	USD	695,280.24	0.30					11,679,050.47	4.98
8,224,283	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.500% 15/01/2028	USD	6,797,456.23	2.89			Luxemburgo			
7,659,853	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/04/2023	USD	6,511,559.16	2.77		455,000	ALTICE FINCO SA 9.000% 15/06/2023	EUR	476,588.39	0.20
750,000	WHITING PETROLEUM CORP 6.250% 01/04/2023	USD	668,411.75	0.29		150,000	ATENTO LUXCO 1 SA 6.125% 10/08/2022	USD	124,264.96	0.05
175,000	WPX ENERGY INC 5.750% 01/06/2026	USD	152,892.75	0.07		1,000,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	1,015,670.00	0.43
775,000	WPX ENERGY INC 8.250% 01/08/2023	USD	760,654.33	0.32		1,950,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	1,937,282.10	0.84
			83,459,316.33	35.61		300,000	DUFREY FINANCE SCA 4.500% 01/08/2023	EUR	310,689.60	0.13
Paises Bajos						400,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022	EUR	210,022.40	0.09
5,000,000	ABN AMRO BANK NV 27/03/2028 FRN	USD	4,228,941.02	1.79		1,900,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	2,187,249.60	0.94
200,000	AES ANDRES BV / DOMINICAN POWER PARTNERS / EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD IT 7.950% 11/05/2026	USD	178,029.79	0.08		750,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 8.000% 15/02/2024	USD	679,443.18	0.29
150,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	99,440.38	0.04		400,000	MHP LUX SA 6.950% 03/04/2026	USD	321,008.01	0.14
960,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	951,960.96	0.41		220,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 5.875% 19/01/2028	USD	168,555.23	0.07
2,420,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE LTD 15/08/2050 FRN	USD	2,107,195.99	0.90		200,000	RUMO LUXEMBOURG SARL 7.375% 09/02/2024	USD	175,533.88	0.07
110,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 01/10/2046 FRN EMTN	EUR	116,705.60	0.05					7,606,307.35	3.25
3,900,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	4,190,046.90	1.79			Irlanda			
700,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	721,389.90	0.31		3,000,000	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.650% 21/07/2027	USD	2,366,381.40	1.01
2,400,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	EUR	2,664,453.60	1.14		3,655,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	4,067,558.13	1.74
1,980,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	2,020,178.16	0.86		200,000	EuroTORG LLC VIA BONITRON DAC 8.750% 30/10/2022	USD	170,035.64	0.07
200,000	GREENKO DUTCH BV 4.875% 24/07/2022	USD	164,320.10	0.07		200,000	TINKOFF CREDIT SYSTEMS VIA TCS FINANCE LTD FRN PERP	USD	168,021.18	0.07
200,000	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV 9.500% 27/10/2021	USD	175,485.32	0.07		700,000	VIRGIN MEDIA RECEIVABLES FINANCING NOTES I DAC 5.500% 15/09/2024	GBP	787,872.05	0.34
200,000	JAIN INTERNATIONAL TRADING BV 7.125% 01/02/2022	USD	164,608.52	0.07					7,559,868.40	3.23
250,000	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV 6.875% 24/06/2019	USD	218,028.63	0.09			Francia			
400,000	MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10/08/2030	USD	316,521.74	0.14		300,000	BNP PARIBAS CARDIF SA FRN PERP	EUR	315,561.90	0.13
900,000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.000									

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) First Class Yield Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (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	DIB SUKUK LTD 3.625% 06/02/2023	USD	167,163.15	0.07	250,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.625% 13/01/2028	USD	197,397.98	0.08
200,000	ENERGUATE TRUST 5.875% 03/05/2027	USD	163,155.40	0.07	200,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	156,678.95	0.07
200,000	GRUPO AVAL LTD 4.750% 26/09/2022	USD	170,574.95	0.07	200,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 23/07/2024 FRN	USD	173,232.54	0.07
300,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	252,547.83	0.11	300,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA/CAYMAN ISLAND 5.125% 13/05/2023	USD	256,350.32	0.11
450,000	OVERSEAS CHINESE TOWN ASIA HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	374,978.82	0.16				2,636,917.54	1.12
1,368,000	SHELF DRILLING HOLDINGS LTD 8.250% 15/02/2025	USD	1,214,398.86	0.51		Italia			
200,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD 7.850% 04/06/2021	USD	168,787.43	0.07	500,000	LKQ ITALIA BONDCO SPA 3.875% 01/04/2024	EUR	529,981.50	0.23
200,000	VLL INTERNATIONAL INC 5.750% 28/11/2024 EMTN	USD	160,261.56	0.07	600,000	NEXI CAPITAL SPA 4.125% 01/11/2023	EUR	604,500.00	0.26
200,000	WELL HOPE DEVELOPMENT LTD FRN PERP	USD	159,487.21	0.07	800,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.375%	EUR	751,180.80	0.32
1,150,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	1,144,812.35	0.49	627,000	WIND TRE SPA 3.125% 20/01/2025	EUR	573,667.38	0.24
250,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 7.900% 11/05/2021	USD	215,198.88	0.09				2,459,329.68	1.05
			5,214,233.47	2.22		Perú			
	México				300,000	CERRO DEL AGUILA SA 4.125% 16/08/2027	USD	239,745.07	0.10
400,000	ALPEK SA DE CV 4.500% 20/11/2022	USD	346,837.37	0.15	200,000	INRETAIL PHARMA SA 5.375% 02/05/2023	USD	173,939.73	0.07
200,000	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA/GRAND CAYMAN 04/10/2031 FRN	USD	161,903.57	0.07	210,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 30/01/2026	EUR	229,522.65	0.10
200,000	BBVA BANCOMER SA/TEXAS 6.750% 30/09/2022	USD	183,644.25	0.08	4,720,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 12/08/2031	PEN	1,348,416.68	0.58
200,000	GRUPO KUO SAB DE CV 5.750% 07/07/2027	USD	164,654.84	0.07	200,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	175,545.59	0.07
40,000,000	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	2,041,150.82	0.86				2,167,169.72	0.92
250,000	MEXICHEM SAB DE CV 5.500% 15/01/2048	USD	198,497.63	0.08		Colombia			
200,000	MEXICO CITY AIRPORT TRUST 5.500% 31/07/2047	USD	152,766.08	0.07	200,000	BANCO DE BOGOTA SA 4.375% 03/08/2027	USD	164,667.76	0.07
150,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/03/2115	EUR	137,991.00	0.06	400,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	390,317.35	0.17
50,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.350% 12/02/2048	USD	39,296.94	0.02	200,000	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP 5.375% 27/09/2022	USD	172,328.89	0.07
220,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.500% 13/03/2027	USD	193,158.11	0.08	3,125,000,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	1,067,025.07	0.46
425,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 21/09/2047	USD	348,129.34	0.15	200,000	CREDIVALORES-CREDISERVICIOS SAS 9.750% 27/07/2022	USD	171,592.60	0.07
			3,968,029.95	1.69	200,000	ECOPETROL SA 5.875% 18/09/2023	USD	183,251.31	0.08
	Islas Vírgenes Británicas							2,149,182.98	0.92
200,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	170,281.02	0.07		Indonesia			
300,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.000% 25/08/2021	USD	250,988.03	0.11	200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.350% 11/01/2048	USD	157,920.45	0.07
400,000	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD 4.250% 21/04/2022	USD	331,624.28	0.14	200,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042	USD	175,884.98	0.08
950,000	CNRC CAPITALE LTD FRN PERP	USD	782,198.02	0.33	10,800,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2027	IDR	577,685.85	0.25
450,000	DIANJIJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	387,252.99	0.17	16,140,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019	IDR	937,220.96	0.39
200,000	DIANJIJIAN HAIYU LTD FRN PERP EMTN	USD	160,768.83	0.07	200,000	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT 6.150% 21/05/2048	USD	179,155.57	0.08
250,000	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD 5.900% 12/02/2023 EMTN	USD	192,695.01	0.08				2,027,867.81	0.87
400,000	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD FRN PERP	USD	315,953.16	0.13		Turquía			
600,000	LEADER GOAL INTERNATIONAL LTD FRN PERP EMTN	USD	490,693.07	0.21	200,000	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 5.375% 08/02/2021	USD	162,438.74	0.07
200,000	NEW METRO GLOBAL LTD 7.500% 20/03/2022	USD	169,727.42	0.07	200,000	KOC HOLDING AS 3.500% 24/04/2020	USD	164,966.34	0.07
1,500,000	OAS FINANCE LTD 8.875% PERP -DEFAULTED	USD	59,116.66	0.04	225,000	KOC HOLDING AS 5.250% 15/03/2023	USD	182,662.62	0.08
200,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 06/05/2026	USD	159,519.41	0.07	200,000	TC ZIRAAT BANKASI AS 4.750% 29/04/2021	USD	153,855.02	0.07
300,000	TSINGHUA UNIC LTD 5.375% 31/01/2023	USD	221,172.97	0.09	4,700,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 11.000% 24/02/2027	TRY	470,338.18	0.20
			3,691,990.87	1.58	270,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.250% 14/06/2025	EUR	246,818.61	0.11
	Suiza				200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/03/2021	USD	168,757.99	0.07
3,300,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	3,577,704.90	1.53	200,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2045	USD	150,232.11	0.06
			3,577,704.90	1.53	200,000	TURKIYE GARANTI BANKASI AS 5.250% 13/09/2022	USD	158,892.81	0.07
	España				200,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 5.750% 30/01/2023	USD	147,748.77	0.06
3,480,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 30/07/2028	EUR	3,447,705.60	1.47				2,006,711.19	0.86
			3,447,705.60	1.47					
	Brasil								
300,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN 3.875% 10/10/2022	USD	242,070.94	0.10					
1,440,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2021*	BRL	321,388.60	0.14					
6,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	1,289,798.21	0.55					

* 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 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Chile					200,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 21/02/2023	USD	182,517.09	0.08
200,000	AES GENER SA 18/12/2073 FRN	USD	176,468.02	0.08				1,417,264.77	0.60
665,000,000	BONOS DE LA TESORERIA DE LA REPUBLICA EN PESOS 4.500% 01/03/2026*	CLP	871,530.80	0.36	Supranacional - Multinacional				
200,000	COLBUN SA 3.950% 11/10/2027	USD	162,799.48	0.07	400,000	AFRICA FINANCE CORP 3.875% 13/04/2024	USD	329,303.49	0.14
200,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3.625% 01/08/2027	USD	164,169.61	0.07	270,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE 4.125% 20/06/2024 EMTN	USD	223,212.01	0.10
191,300	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	162,994.19	0.07	200,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	166,278.61	0.07
250,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	200,282.61	0.09	475,000	GARRETT LX I SARL / GARRETT BORROWING LLC 5.125% 15/10/2026	EUR	468,159.53	0.19
			1,738,244.71	0.74	220,000	STARFRUIT FINCO BV / STARFRUIT US HOLDCO LLC 6.500% 01/10/2026	EUR	222,357.74	0.09
Sudáfrica								1,409,311.38	0.59
200,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	166,000.00	0.07	Rumanía				
19,150,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	1,265,335.73	0.54	4,310,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.800% 26/07/2027	RON	990,514.00	0.43
200,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2046	USD	147,825.23	0.06	80,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 26/05/2028	EUR	81,735.04	0.03
200,000	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.650% 27/09/2047	USD	156,905.55	0.07	275,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 29/10/2035	EUR	278,464.73	0.12
			1,736,066.51	0.74				1,350,713.77	0.58
Hong Kong					Egipto				
200,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	173,205.34	0.07	475,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 16/04/2026	EUR	455,240.48	0.19
700,000	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 4.125% 19/07/2027	USD	569,620.40	0.25	345,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 16/04/2030	EUR	324,177.18	0.14
200,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	172,001.03	0.07	400,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	344,483.86	0.15
450,000	VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD 3.975% 09/11/2027 EMTN	USD	349,567.67	0.15	260,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.903% 21/02/2048	USD	213,409.52	0.09
500,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	396,619.46	0.17				1,337,311.04	0.57
			1,661,013.90	0.71	Jersey				
Gran Bretaña					1,100,000	LINCOLN FINANCE LTD 6.875% 15/04/2021	EUR	1,139,077.50	0.49
600,000	ALGECO GLOBAL FINANCE PLC 6.500% 15/02/2023	EUR	633,318.00	0.28				1,139,077.50	0.49
200,000	PETRA DIAMONDS US TREASURY PLC 7.250% 01/05/2022	USD	167,878.43	0.07	Uruguay				
450,000	TITAN GLOBAL FINANCE PLC 3.500% 17/06/2021	EUR	470,128.50	0.20	280,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	245,998.62	0.10
400,000	TULLOW OIL PLC 7.000% 01/03/2025	USD	336,673.96	0.14	27,450,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.875% 20/06/2022	UYU	694,653.40	0.30
			1,607,998.89	0.69				940,652.02	0.40
Argentina					República Dominicana				
200,000	AES ARGENTINA GENERACION SA 7.750% 02/02/2024	USD	150,243.99	0.06	400,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 6.750% 30/03/2029	USD	356,961.52	0.15
70,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.500% 31/12/2038 STEP- UP	USD	35,687.52	0.02	240,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.950% 25/01/2027	USD	210,956.59	0.09
210,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/01/2027	EUR	169,093.89	0.07	150,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.500% 15/02/2048	USD	126,948.17	0.05
100,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 15/01/2028	EUR	79,885.90	0.03	150,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	131,213.26	0.06
280,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/01/2028	USD	191,201.79	0.09	115,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.875% 29/01/2026	USD	105,924.95	0.05
220,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 09/11/2047	EUR	167,635.60	0.07				932,004.49	0.40
150,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 11/01/2048	USD	99,045.59	0.04	Omán				
205,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 28/06/2117	USD	137,478.67	0.06	545,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 17/01/2023	USD	457,441.52	0.19
182,265	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	139,806.23	0.06	200,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 08/03/2047	USD	164,028.76	0.07
150,000	TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA 6.750% 02/05/2025	USD	123,969.09	0.05	355,000	OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 17/01/2048	USD	297,849.44	0.13
100,000	YPF SA 8.500% 23/03/2021	USD	86,790.62	0.04				919,319.72	0.39
60,000	YPF SA 8.500% 28/07/2025	USD	50,579.72	0.02	Panamá				
			1,431,418.61	0.61	230,000	INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC 4.125% 19/10/2027	USD	181,032.67	0.08
Hungría					200,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 15/05/2047	USD	172,411.71	0.07
345,000,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 3.000% 27/10/2027	HUF	1,021,585.71	0.43					
210,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 10/10/2027	EUR	213,161.97	0.09					

* 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 30/09/2018 (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	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 16/04/2050	USD	170,174.95	0.07	200,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 13/03/2048	USD	153,523.55	0.07
300,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 01/04/2029	USD	365,993.03	0.16				472,871.15	0.20
			889,612.36	0.38		Croacia			
	Kazajstán				150,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.750% 27/01/2030	EUR	151,431.30	0.06
200,000	KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023	USD	169,866.04	0.07	280,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 11/03/2025	EUR	302,517.88	0.13
200,000	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY NATIONAL CO JSC 4.850% 17/11/2027	USD	171,675.08	0.07				453,949.18	0.19
325,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 4.750% 24/04/2025	USD	283,220.65	0.13		Jordania			
200,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 19/04/2047	USD	170,409.47	0.07	200,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	163,187.26	0.07
			795,171.24	0.34	350,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 10/10/2047	USD	282,773.78	0.12
	Emiratos Árabes Unidos							445,961.04	0.19
350,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 11/10/2027	USD	284,732.46	0.13		Costa Rica			
350,000	ABU DHABI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 11/10/2047	USD	288,061.30	0.12	193,022	AUTOPISTAS DEL SOL SA/COSTA RICA 7.375% 30/12/2030	USD	169,313.78	0.07
200,000	OZTEL HOLDINGS SPC LTD 6.625% 24/04/2028	USD	172,542.57	0.07	300,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	231,070.77	0.10
			745,336.33	0.32				400,384.55	0.17
	Suecia					Libano			
665,000	RADISSON HOTEL HOLDINGS AB 6.875% 15/07/2023	EUR	722,478.61	0.31	300,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.500% 23/04/2019	USD	251,828.50	0.11
			722,478.61	0.31	200,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.650% 22/04/2024	USD	143,066.90	0.06
	Bermudas							394,895.40	0.17
250,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	224,315.76	0.10		Vietnam			
200,000	INKIA ENERGY LTD 5.875% 09/11/2027	USD	164,070.25	0.07	200,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	175,279.55	0.07
400,000	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	322,225.40	0.13	200,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 29/01/2020	USD	178,681.19	0.08
			710,611.41	0.30				353,960.74	0.15
	Noruega					Paraguay			
760,000	DNB BANK ASA FRN PERP	USD	670,327.85	0.29	200,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.600% 13/03/2048	USD	171,441.58	0.07
			670,327.85	0.29	200,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	181,013.86	0.08
	Polonia							352,455.44	0.15
2,750,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 25/04/2021	PLN	645,837.49	0.28		Azerbaiyán			
			645,837.49	0.28	200,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 4.750% 18/03/2024	USD	174,866.47	0.08
	Corea del Sur				200,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	172,731.30	0.07
300,000	KOREA RESOURCES CORP 3.000% 24/04/2022	USD	249,667.15	0.11				347,597.77	0.15
250,000	KYOBO LIFE INSURANCE CO LTD 24/07/2047 FRN	USD	205,165.52	0.09		Malasia			
200,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024	USD	172,538.44	0.07	200,000	PETRONAS CAPITAL LTD 5.250% 12/08/2019	USD	175,164.70	0.08
			627,371.11	0.27	200,000	SSG RESOURCES LTD 4.250% 04/10/2022	USD	171,551.61	0.07
	Marruecos							346,716.31	0.15
150,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	163,354.65	0.07		Sri Lanka			
400,000	OCP SA 4.500% 22/10/2025	USD	331,435.56	0.14	200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 18/04/2023	USD	168,555.49	0.07
			494,790.21	0.21	200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 18/04/2028	USD	168,079.04	0.07
	Ecuador							336,634.53	0.14
200,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 23/01/2028	USD	155,338.96	0.07		Filipinas			
200,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 06/11/2020	USD	165,167.80	0.07	200,000	SECURITY BANK CO 4.500% 25/09/2023	USD	171,581.23	0.07
200,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 16/02/2020	USD	169,061.39	0.07	200,000	UNION BANK OF THE PHILIPPINES 3.369% 29/11/2022 EMTN	USD	164,599.23	0.07
			489,568.15	0.21				336,180.46	0.14
	Senegal								
330,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 13/03/2028	EUR	319,347.60	0.13					

* 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 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Bahrein					Honduras				
200,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 20/09/2029	USD	167,820.58	0.07	200,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 16/12/2020	USD	188,453.21	0.08
200,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 20/09/2047	USD	166,237.45	0.07				188,453.21	0.08
			334,058.03	0.14	Camerún				
India					200,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	181,254.07	0.08
200,000	POWER FINANCE C 5.250% 10/08/2028	USD	168,881.96	0.07				181,254.07	0.08
200,000	YES BANK IFSC BANKING UNIT BRANCH 3.750% 06/02/2023 EMTN	USD	160,810.33	0.07	Qatar				
			329,692.29	0.14	200,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.103% 23/04/2048	USD	179,118.38	0.08
Pakistán								179,118.38	0.08
200,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 05/12/2027	USD	163,525.96	0.07	Angola				
200,000	THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 5.625% 05/12/2022	USD	165,553.16	0.07	200,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 09/05/2028	USD	177,717.95	0.08
			329,079.12	0.14				177,717.95	0.08
China					Bahamas				
400,000	CHINA MINMETALS CORP FRN PERP	USD	319,358.76	0.14	200,000	BAHAMAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 21/11/2028	USD	174,863.88	0.07
			319,358.76	0.14				174,863.88	0.07
Singapur					Chipre				
200,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.625% 24/04/2022	USD	149,043.99	0.06	200,000	GLOBAL PORTS FINANCE PLC 6.872% 25/01/2022	USD	174,579.77	0.07
200,000	COSL SINGAPORE CAPITAL LTD 4.500% 30/07/2025 EMTN	USD	169,897.03	0.08				174,579.77	0.07
			318,941.02	0.14	Papúa Nueva Guinea				
Túnez					200,000	PAPUA NEW GUINEA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 04/10/2028	USD	174,546.36	0.07
315,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	308,697.48	0.13				174,546.36	0.07
			308,697.48	0.13	Arabia Saudí				
Irak					200,000	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 17/04/2049	USD	174,507.62	0.07
320,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 6.752% 09/03/2023	USD	275,507.74	0.12				174,507.62	0.07
			275,507.74	0.12	Austria				
Belarús					200,000	SUZANO AUSTRIA GMBH 6.000% 15/01/2029	USD	173,108.22	0.07
325,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 6.200% 28/02/2030	USD	270,866.45	0.12				173,108.22	0.07
			270,866.45	0.12	Trinidad y Tobago				
El Salvador					200,000	TRINIDAD & TOBAGO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 16/01/2024	USD	168,784.16	0.07
285,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	231,062.74	0.10				168,784.16	0.07
			231,062.74	0.10	Georgia				
Tailandia					200,000	BGEO GROUP JSC 6.000% 26/07/2023	USD	168,300.30	0.07
250,000	PTTEP TREASURY CENTER CO LTD FRN PERP	USD	215,769.91	0.09				168,300.30	0.07
			215,769.91	0.09	Kenia				
Ghana					200,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/02/2048	USD	165,999.48	0.07
250,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 16/05/2029	USD	215,631.94	0.09				165,999.48	0.07
			215,631.94	0.09	Isla de Man				
Nigeria					200,000	GOHL CAPITAL LTD 4.250% 24/01/2027	USD	164,187.86	0.07
250,000	SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO PLC 9.250% 01/04/2023	USD	215,320.92	0.09				164,187.86	0.07
			215,320.92	0.09	Bolivia				
Jamaica					200,000	BOLIVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 20/03/2028	USD	163,206.54	0.07
200,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	200,975.98	0.09				163,206.54	0.07
			200,975.98	0.09					

* 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 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Guatemala				
200,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.375% 05/06/2027	USD	162,359.54	0.07
			162,359.54	0.07
Ucrania				
200,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 25/09/2032	USD	149,288.51	0.06
			149,288.51	0.06
Costa de Marfil				
150,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 22/03/2048	EUR	139,963.35	0.06
			139,963.35	0.06
Zambia				
200,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	122,325.44	0.05
			122,325.44	0.05
			220,566,468.88	94.10
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Malasia				
6,400,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.759% 15/03/2019	MYR	1,334,357.45	0.57
			1,334,357.45	0.57
España				
281,406	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 3.000% 30/12/2021 - DEFAULTED	EUR	1,053.58	0.00
			1,053.58	0.00
			1,335,411.03	0.57
Total cartera de títulos			221,901,879.91	94.67

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31	Venta	5.000	20/12/2023	USD	7,500,000.00	463,870.00
VERSION 1 CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 31	Venta	1.000	20/12/2023	USD	7,900,000.00	130,544.25
VERSION 1 CDX NA 01.000 SP 12/20/2023 MLN	Venta	1.000	20/12/2023	USD	5,250,000.00	72,346.81
CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2023	USD	2,600,000.00	(94,055.51)
						572.705.55

Por cobrar		Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	
Contratos a plazo sobre divisas						
74,021,136.89	PLN	17,145,245.22	EUR	09/10/2018	17,145,245.22	136,867.23
1,686,987.37	USD	1,437,012.14	EUR	02/11/2018	1,437,012.14	11,791.85
774,524.47	USD	654,172.17	EUR	19/12/2018	654,172.17	8,180.84
698,558.12	USD	593,078.72	EUR	05/12/2018	593,078.72	5,188.31
1,001,739.08	EUR	4,703,124.00	RON	19/12/2018	1,001,739.08	205.84
67,470.24	EUR	1,735,374.92	CZK	09/10/2018	67,470.24	178.04
43,616.28	USD	37,649.96	EUR	09/10/2018	37,649.96	(118.80)
17,134.00	GBP	19,337.89	EUR	02/11/2018	19,337.89	(121.89)
1,161,576.08	EUR	1,038,198.00	GBP	28/12/2018	1,161,576.08	(261.15)
152,595.15	EUR	658,856.86	PLN	09/10/2018	152,595.15	(1,231.70)
1,047,373.22	EUR	339,262,917.00	HUF	19/12/2018	1,047,373.22	(1,289.68)
806,098.84	EUR	720,200.00	GBP	02/11/2018	806,098.84	(1,614.48)
181,708,930.77	CZK	7,049,559.88	EUR	09/10/2018	7,049,559.88	(3,477.82)
766,367.59	EUR	902,590.23	USD	19/10/2018	766,367.59	(9,668.27)
907,430.04	USD	3,737,239.00	BRL	19/10/2018	771,079.08	(23,316.36)
19,329,185.16	EUR	22,629,761.83	USD	05/12/2018	19,329,185.16	(51,650.85)
1,224,224.49	EUR	21,707,915.00	ZAR	19/12/2018	1,224,224.49	(73,812.88)
15,445,192.17	EUR	18,213,068.00	USD	19/12/2018	15,445,192.17	(130,145.64)
46,390,653.18	EUR	54,541,795.02	USD	02/11/2018	46,390,653.18	(450,462.42)
55,422,701.55	EUR	65,569,740.34	USD	28/12/2018	55,422,701.55	(597,929.99)
				170,522,311.81	(1,182,689.82)	
Cantidad	Denomina- ción		Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR	

Futuros sobre tipos de interés

(57)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	9,051,030.00	111,435.00
(549)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	61,364,475.00	13,175.00
(29)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	3,507,963.84	110,013.99
(24)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	3,187,903.57	121,394.75
(327)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	33,440,782.39	406,986.48
(103)	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2018	USD	11,173,482.57	37,222.88
456	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	82,733,427.00	(24,509.94)
(174)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	16,849,696.05	154,487.66
			221.308.760.42	930.205.82

* 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)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR
Warrant			
692	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 22/12/2021	EUR	0.00
			0.00
Total instrumentos financieros derivados			320,221.55

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	221,901,879.91	94.67
Total instrumentos financieros derivados	320,221.55	0.14
Efectivo en bancos	13,874,376.00	5.92
Otros activos y pasivos	(1,695,758.52)	(0.73)
Total activos netos	234,400,718.94	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	30/09/2018	USD	244,261,548.05	Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	8,472.05
	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)	30/09/2018	EUR	2,464.57
					30/09/2017	EUR	2,600.17
					30/09/2016	EUR	2,631.74
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	14,977.66	Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	238.00
	30/09/2017	EUR	14,932.02		30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	EUR	15,310.07		30/09/2016	USD	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	2,457.64	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	243.60
	30/09/2017	USD	2,493.69		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	USD	2,430.51		30/09/2016	EUR	-
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	6,243.85	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	USD	220.41
	30/09/2017	EUR	6,358.67		30/09/2017	USD	236.77
	30/09/2016	EUR	6,340.51		30/09/2016	USD	244.50
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	2,156.54	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2018	AUD	225.27
	30/09/2017	USD	2,209.92		30/09/2017	AUD	237.91
	30/09/2016	USD	2,175.39		30/09/2016	AUD	245.98
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	623.82	Número de acciones			
	30/09/2017	EUR	641.01	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.09
	30/09/2016	EUR	646.05		30/09/2017		58
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	238.00		30/09/2016		248
	30/09/2017	USD	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		6,040
	30/09/2016	USD	-		30/09/2017		3,987
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	243.75		30/09/2016		13,956
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		1,858
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2017		2,745
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	1,946.74		30/09/2016		3,729
	30/09/2017	EUR	1,969.75	Capitalisation P (USD)	30/09/2018		27,044
	30/09/2016	EUR	2,049.90		30/09/2017		34,997
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	1,976.82		30/09/2016		45,121
	30/09/2017	USD	2,035.82	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		62,257
	30/09/2016	USD	2,013.66		30/09/2017		78,105
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	USD	316.03		30/09/2016		82,328
	30/09/2017	USD	328.75	Capitalisation R (USD)	30/09/2018		6,494
	30/09/2016	USD	328.48		30/09/2017		-
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	USD	-		30/09/2016		-
	30/09/2017	USD	-	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		10,402
	30/09/2016	USD	8,574.82		30/09/2017		-
Distribution I (HY) (JPY)	30/09/2018	JPY	11,149.00		30/09/2016		-
	30/09/2017	JPY	11,372.00	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		9,771
	30/09/2016	JPY	10,067.00		30/09/2017		13,266
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2018	JPY	9,827.00		30/09/2016		11,098
	30/09/2017	JPY	10,085.00				
	30/09/2016	JPY	10,149.00				

* 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 19).

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)	30/09/2018	18,408	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	231.15
	30/09/2017	24,846	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2017	EUR	66.25
	30/09/2016	34,450	Distribution X (M) (USD)	05/09/2018	USD	0.80
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	14,948	Distribution X (M) (USD)	02/08/2018	USD	0.80
	30/09/2017	14,475	Distribution X (M) (USD)	03/07/2018	USD	0.80
	30/09/2016	17,404	Distribution X (M) (USD)	04/06/2018	USD	0.80
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	-	Distribution X (M) (USD)	03/05/2018	USD	0.80
	30/09/2017	-	Distribution X (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.80
	30/09/2016	8,441	Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.80
Distribution I (HY) (JPY)	30/09/2018	70,564	Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.80
	30/09/2017	70,230	Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.80
	30/09/2016	198	Distribution X (M) (USD)	03/11/2017	USD	0.80
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2018	32,697	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/09/2018	AUD	0.84
	30/09/2017	36,775	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2018	AUD	0.84
	30/09/2016	198	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/07/2018	AUD	0.84
Distribution P (USD)	30/09/2018	1,941	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/06/2018	AUD	0.84
	30/09/2017	2,672	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/05/2018	AUD	0.84
	30/09/2016	2,838	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/04/2018	AUD	0.84
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	3,745	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2018	AUD	0.90
	30/09/2017	5,831	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.90
	30/09/2016	6,256	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.90
Distribution R (USD)	30/09/2018	2,809	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.90
	30/09/2017	-				
	30/09/2016	-				
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	8,595				
	30/09/2017	-				
	30/09/2016	-				
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	6,732				
	30/09/2017	17,292				
	30/09/2016	0.64				
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2018	20,345				
	30/09/2017	9,423				
	30/09/2016	0.83				
Dividendo						
Distribution I (HY) (JPY)	31/07/2018	JPY	126.00			
Distribution I (HY) (JPY)	31/01/2018	JPY	35.00			
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	31/07/2018	JPY	114.00			
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	31/01/2018	JPY	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 19).

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)

Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/11/2017 AUD	0.90
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/10/2017 AUD	0.90
Gastos corrientes en %*		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	0.83%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.82%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.07%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.29%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	3.29%
Distribution I (HY) (JPY)	30/09/2018	0.81%
Distribution I (HY) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2018	0.83%
Distribution P (USD)	30/09/2018	1.80%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.82%
Distribution R (USD)	30/09/2018	1.05%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.07%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	2.30%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2018	2.32%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	63.56%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	243,095,131.87
Acciones		243,095,131.87
Efectivo en bancos		1,839,665.04
Otros activos	4,17	1,944,562.31
Total activos		246,879,359.22
Pasivos corrientes	4,17	(2,592,769.25)
Total instrumentos financieros derivados	2	(25,041.92)
Contratos a plazo sobre divisas		(25,041.92)
Total pasivo		(2,617,811.17)
Activos netos al final del año		244,261,548.05

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		7,084,747.95
Dividendos		7,020,655.62
Intereses bancarios		18,087.54
Otros ingresos	12	46,004.79
Total de gastos		(4,912,155.70)
Comisiones de gestión	5	(4,064,124.25)
Comisiones de servicios fijas	6	(712,118.82)
Comisión de superposición	7	(19,206.38)
Impuesto de suscripción	11	(116,706.25)
Ingresos netos por inversiones		2,172,592.25
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		15,457,833.58
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(15,160,809.56)
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(2,306,025.03)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,107,357.82
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,179,910.14)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(9,325,811.42)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		778,948.38
Resultado de las operaciones		(8,455,824.12)
Suscripciones		67,285,252.73
Reembolsos		(125,561,066.60)
Reparto de beneficios		(1,339,242.06)
Activos netos al principio del año		312,332,428.10
Activos netos al final del año		244,261,548.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(Denominado en USD)

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

Canadá				
323,553	EMPIRE CO LTD - A	CAD	5,892,339.18	2.41
			5,892,339.18	2.41
Islas Caimán				
4,572,000	WH GROUP LTD	HKD	3,219,430.28	1.32
			3,219,430.28	1.32
			243,095,131.87	99.52
Total cartera de títulos			243,095,131.87	99.52

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

Contratos a plazo sobre divisas						
5,345,521.82	EUR	687,673,972.00	JPY	09/10/2018	6,216,303.46	154,789.70
30,864,833.60	EUR	35,739,779.75	USD	09/10/2018	35,739,779.75	129,333.13
3,577,854.53	EUR	4,027,726.80	CHF	09/10/2018	4,159,792.51	32,006.15
2,244,622.28	AUD	1,613,769.02	USD	09/10/2018	1,613,769.02	10,360.91
370,545.98	AUD	29,723,086.00	JPY	09/10/2018	267,359.45	6,295.94
780,709.41	AUD	482,389.59	EUR	09/10/2018	564,208.26	4,291.96
246,693.48	AUD	172,036.62	CHF	09/10/2018	177,904.47	2,266.93
180,833.33	CAD	118,685.04	EUR	09/10/2018	138,621.30	1,996.82
1,060,025.98	EUR	9,631,036.78	HKD	09/10/2018	1,232,439.19	989.53
1,131,370.84	SEK	108,694.14	EUR	09/10/2018	126,589.53	972.30
1,979,298.71	HKD	216,869.13	EUR	09/10/2018	252,152.30	934.93
542,231.58	AUD	300,358.85	GBP	09/10/2018	391,091.60	536.84
99,951.14	NOK	10,234.34	EUR	09/10/2018	11,874.63	384.02
70,357.41	HKD	995,248.00	JPY	09/10/2018	8,963.16	225.38
68,195.14	AUD	384,564.76	HKD	09/10/2018	49,198.42	193.93
5,551.47	CAD	477,490.00	JPY	09/10/2018	4,258.57	89.60
20,976.95	SEK	3,211.77	AUD	09/10/2018	2,313.46	36.18
5,817.22	CAD	6,219.60	AUD	09/10/2018	4,462.43	0.96
5.89	SGD	3.68	EUR	09/10/2018	4.28	0.03
7.94	EUR	59.18	DKK	09/10/2018	9.24	0.02
67.45	AUD	66.64	SGD	09/10/2018	48.66	0.02
0.29	AUD	1.32	DKK	09/10/2018	0.21	0.00
38.00	JPY	2.24	DKK	09/10/2018	0.34	(0.02)
4,675.00	JPY	58.02	SGD	09/10/2018	42.11	(1.29)
45,481.29	SEK	581,255.00	JPY	09/10/2018	5,120.70	(2.97)
961.34	EUR	1,532.26	SGD	09/10/2018	1,117.71	(4.44)
17,148.95	CHF	15,170.84	EUR	09/10/2018	17,585.96	(63.43)
47,303.94	HKD	8,443.52	AUD	09/10/2018	6,026.28	(63.70)

294

NN (L) Food & Beverages

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
13,092.70 GBP	1,949,916.00 JPY	09/10/2018	17,220.83	(97.23)
38,537.66 USD	53,655.68 AUD	09/10/2018	38,537.66	(285.71)
115,857.22 AUD	109,152.34 CAD	09/10/2018	83,549.26	(629.48)
125,305.83 AUD	812,075.56 SEK	09/10/2018	90,328.05	(699.04)
419,841.47 GBP	472,018.48 EUR	09/10/2018	550,846.46	(887.41)
5,154,273.00 JPY	364,715.81 HKD	09/10/2018	46,422.35	(1,211.04)
612,724.18 USD	528,373.69 EUR	09/10/2018	612,724.18	(1,317.54)
184,312.14 AUD	1,100,979.36 NOK	09/10/2018	132,956.55	(1,879.36)
17,403,443.00 JPY	152,525.18 CHF	09/10/2018	156,745.41	(2,944.99)
7,921,474.00 JPY	94,173.33 CAD	09/10/2018	71,345.35	(3,092.35)
9,018,446.00 JPY	740,266.62 SEK	09/10/2018	81,225.31	(3,847.09)
18,063,780.00 JPY	227,077.11 AUD	09/10/2018	162,700.74	(5,188.82)
12,236,535.00 JPY	927,312.34 NOK	09/10/2018	110,209.27	(6,121.93)
38,565,754.00 JPY	270,415.99 GBP	09/10/2018	347,345.35	(13,034.50)
78,397,215.00 JPY	609,078.81 EUR	09/10/2018	705,742.35	(17,263.97)
3,578,642.39 EUR	5,776,397.63 AUD	09/10/2018	4,160,809.86	(20,732.00)
1,628,661.64 EUR	2,486,831.64 CAD	09/10/2018	1,893,563.42	(31,530.92)
154,265,560.00 JPY	1,390,705.25 USD	09/10/2018	1,390,705.25	(31,845.01)
1,854,752.80 EUR	19,548,193.10 SEK	09/10/2018	2,156,428.31	(43,877.12)
2,516,437.90 EUR	24,487,502.46 NOK	09/10/2018	2,925,736.48	(83,533.55)
7,928,770.68 EUR	7,140,864.95 GBP	09/10/2018	9,218,385.08	(100,592.29)
			75,944,564.52	(25,041.92)
Total instrumentos financieros derivados				(25,041.92)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	243,095,131.87	99.53
Total instrumentos financieros derivados	(25,041.92)	(0.01)
Efectivo en bancos	1,839,665.04	0.75
Otros activos y pasivos	(648,206.94)	(0.27)
Total activos netos	244,261,548.05	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	30/09/2018	USD	242,018,194.62	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	404.28
	30/09/2017	USD	189,971,529.42		30/09/2017	AUD	-
	30/09/2016	USD	178,453,522.28		30/09/2016	AUD	-
Valor liquidativo por acción**				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	ZAR	4,058.85
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	6,768.91	Número de acciones	30/09/2017	ZAR	-
	30/09/2017	USD	6,839.23		30/09/2016	ZAR	-
	30/09/2016	USD	6,246.13				
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,719.40	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		26,148
	30/09/2017	EUR	5,941.41		30/09/2017		22,155
	30/09/2016	EUR	5,536.72		30/09/2016		23,679
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	28.52	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		6,742
	30/09/2017	EUR	29.61		30/09/2017		4,215
	30/09/2016	EUR	27.59		30/09/2016		4,714
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	311.44	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		19,433
	30/09/2017	USD	316.64		30/09/2017		5,801
	30/09/2016	USD	290.98		30/09/2016		4,050
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	283.77	Capitalisation P (USD)	30/09/2018		2,407
	30/09/2017	EUR	296.64		30/09/2017		808
	30/09/2016	EUR	278.26		30/09/2016		808
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	252.72	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		4,900
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		7,146
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		69
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	282.87	Capitalisation X (USD)	30/09/2018		0.65
	30/09/2017	EUR	296.22		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	278.56		30/09/2016		-
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	USD	252.72	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		19,398
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		5,591
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		2,144
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	USD	252.72	Capitalisation Y (USD)	30/09/2018		0.65
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		-
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	404.28	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018		0.65
	30/09/2017	AUD	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	AUD	-		30/09/2016		-
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	ZAR	4,058.85	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018		0.55
	30/09/2017	ZAR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	ZAR	-		30/09/2016		-
Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	236.75	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018		0.57
	30/09/2017	EUR	260.58		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	258.21		30/09/2016		-
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	USD	252.72	Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		39,484
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		12,727
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		584

* 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 19).

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)

Estadísticas (continuación)

Número de acciones

Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	0.65
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	0.55
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	0.57
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Dividendo

Distribution X Hedged (i) (EUR)	14/12/2017	EUR	12.95

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.90%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.92%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.50%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.52%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.82%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	2.80%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	1.80%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	1.82%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	1.82%
Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.82%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	2.80%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	2.82%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	2.82%

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	122.48%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	234,532,853.83
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		230,178,460.97
Instrumentos del mercado monetario		4,354,392.86
Total instrumentos financieros derivados	2	604,566.67
Contratos a plazo sobre divisas		502,230.09
Futuros		102,336.58
Efectivo en bancos		7,578,501.88
Cuenta de depósito de garantía		595,199.49
Otros activos	4,17	11,074,258.02
Total activos		254,385,379.89
Líneas de crédito bancarias		(430,140.78)
Pasivos corrientes	4,17	(11,937,044.49)
Total pasivo		(12,367,185.27)
Activos netos al final del año		242,018,194.62

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		15,093,291.93
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		14,913,485.51
Intereses bancarios		120,739.20
Intereses sobre swaps		51,421.13
Otros ingresos	12	7,646.09
Total de gastos		(2,186,384.63)
Comisiones de gestión	5	(1,740,806.48)
Comisiones de servicios fijas	6	(354,467.96)
Comisión de superposición	7	(12,562.35)
Impuesto de suscripción	11	(30,587.04)
Intereses sobre swaps		(10,416.66)
Otros gastos	13	(37,544.14)
Ingresos netos por inversiones		12,906,907.30
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		7,042,403.82
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(2,713,259.14)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		3,929,550.49
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(8,361,183.97)
Ganancias realizadas sobre divisas		942,317.67
Pérdidas realizadas sobre divisas		(650,887.02)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(21,700,214.67)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		660,734.40
Resultado de las operaciones		(7,943,631.12)
Suscripciones		88,809,739.31
Reembolsos		(28,512,953.80)
Reparto de beneficios		(306,489.19)
Activos netos al principio del año		189,971,529.42
Activos netos al final del año		242,018,194.62

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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

Egipto				
2,870,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 16/04/2026	EUR	3,194,834.50	1.32
3,015,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 16/04/2030	EUR	3,290,560.44	1.36
2,000,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 29/04/2020	USD	2,030,026.00	0.84
4,728,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 31/01/2022	USD	4,729,394.76	1.95
850,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 30/04/2040	USD	756,694.65	0.31
4,695,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.903% 21/02/2048	USD	4,476,053.37	1.85
4,540,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 31/01/2047	USD	4,548,271.88	1.88
			23,025,835.60	9.51
Ecuador				
11,970,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 23/01/2028	USD	10,798,508.07	4.47
300,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2023	USD	299,364.60	0.12
7,530,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.875% 23/10/2027	USD	7,150,194.33	2.95
2,910,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.625% 02/06/2027	USD	2,890,898.76	1.19
600,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 06/11/2020	USD	575,527.20	0.24
1,200,000	PETROAMAZONAS EP 4.625% 16/02/2020	USD	1,178,188.80	0.49
			22,892,681.76	9.46
Sri Lanka				
2,100,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2019	USD	2,102,522.10	0.87
2,435,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 03/06/2025	USD	2,333,645.56	0.96
2,200,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.200% 11/05/2027	USD	2,083,182.20	0.86
2,370,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 18/04/2028	USD	2,313,402.03	0.96
8,340,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.850% 03/11/2025	USD	8,310,718.26	3.43
			17,143,470.15	7.08
Nigeria				
519,277,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 12.750% 27/04/2023	NGN	1,321,076.29	0.55
270,000,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 16.288% 17/03/2027	NGN	781,371.30	0.32
3,800,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.500% 28/11/2027	USD	3,659,928.20	1.51
1,915,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.143% 23/02/2030	USD	1,871,594.61	0.77
3,285,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 28/11/2047	USD	3,145,886.82	1.30
1,900,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.696% 23/02/2038	USD	1,862,741.00	0.77
1,775,000	NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 16/02/2032	USD	1,816,597.13	0.75
1,000,000	SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO PLC 9.250% 01/04/2023	USD	1,000,381.00	0.41
640,000	ZENITH BANK PLC 7.375% 30/05/2022	USD	646,095.36	0.27
			16,105,671.71	6.65
Costa de Marfil				
4,015,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 15/06/2025	EUR	4,699,801.83	1.94
1,520,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 22/03/2030	EUR	1,680,745.77	0.69
1,750,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 15/06/2033	USD	1,597,792.00	0.66

1,490,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 22/03/2048	EUR	1,614,836.47	0.67
			9,593,176.07	3.96
Angola				
4,570,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 09/05/2028	USD	4,716,683.29	1.95
4,450,000	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 08/05/2048	USD	4,701,028.95	1.94
			9,417,712.24	3.89
El Salvador				
1,800,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 01/12/2019	USD	1,834,637.40	0.76
6,045,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	5,837,438.88	2.41
520,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	505,584.56	0.21
1,000,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.625% 28/02/2029	USD	1,063,123.00	0.44
			9,240,783.84	3.82
Pakistán				
4,400,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 05/12/2027	USD	4,178,578.80	1.72
2,170,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	2,038,597.82	0.84
1,200,000	SECOND PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 6.750% 03/12/2019	USD	1,205,235.60	0.50
1,350,000	THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUKUK CO LTD/THE 5.625% 05/12/2022	USD	1,297,957.50	0.54
			8,720,369.72	3.60
Costa Rica				
820,344	AUTOPISTAS DEL SOL SA/COSTA RICA 7.375% 30/12/2030	USD	835,796.31	0.35
1,000,000	COSTA RICA GOVERNMENT BOND 5.520% 10/11/2021	USD	977,140.00	0.40
500,000	COSTA RICA GOVERNMENT BOND 5.520% 17/08/2022	USD	466,529.00	0.19
1,185,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	1,060,135.37	0.44
3,890,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	3,486,381.38	1.44
2,250,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	1,742,184.00	0.72
			8,568,166.06	3.54
Irak				
6,456,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 5.800% 15/01/2028	USD	6,125,891.81	2.53
2,435,000	IRAQ INTERNATIONAL BOND 6.752% 09/03/2023	USD	2,435,017.05	1.01
			8,560,908.86	3.54
Ghana				
4,780,000	GHANA GOVERNMENT BOND 16.500% 06/02/2023	GHS	852,000.87	0.36
1,615,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.750% 14/10/2030	USD	2,006,566.44	0.83
2,400,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 16/05/2029	USD	2,404,382.40	0.99
2,500,000	GHANA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.627% 16/06/2049	USD	2,502,457.50	1.03
			7,765,407.21	3.21
Jamaica				
3,350,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	3,910,012.80	1.62
2,970,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.000% 15/03/2039	USD	3,495,663.27	1.44
			7,405,676.07	3.06
Zambia				
1,745,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	1,221,288.86	0.50

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
400,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	289,419.60	0.12		Belarús			
8,155,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	5,793,352.78	2.40	4,070,000	REPUBLIC OF BELARUS INTERNATIONAL BOND 7.625% 29/06/2027	USD	4,344,440.10	1.80
			7,304,061.24	3.02				4,344,440.10	1.80
	Argentina					Paraguay			
7,700,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 15/12/2035 FRN	USD	302,209.60	0.13	1,000,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.600% 13/03/2048	USD	995,647.00	0.41
485,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038 STEP-UP	EUR	327,939.42	0.14	3,000,000	PARAGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.100% 11/08/2044	USD	3,153,714.00	1.30
1,100,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 15/01/2028	EUR	1,020,662.19	0.42				4,149,361.00	1.71
845,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/01/2028	USD	670,208.37	0.28		Papúa Nueva Guinea			
200,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 09/11/2047	EUR	177,007.95	0.07	3,950,000	PAPUA NEW GUINEA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.375% 04/10/2028	USD	4,004,028.10	1.65
345,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 26/01/2027	USD	294,548.58	0.12				4,004,028.10	1.65
30,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 28/06/2117	USD	23,368.02	0.01		Túnez			
679,988	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	605,820.73	0.25	2,000,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.625% 17/02/2024	EUR	2,276,521.40	0.95
700,000	GENNEIA SA 8.750% 20/01/2022	USD	653,573.20	0.27	1,850,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL BOND 5.750% 30/01/2025	USD	1,632,832.20	0.67
815,000	PROVINCE OF SALTA ARGENTINA 9.125% 07/07/2024	USD	639,999.13	0.26				3,909,353.60	1.62
500,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 10.875% 26/01/2021	USD	504,416.50	0.21		Bahreïn			
600,000	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.125% 16/03/2024	USD	556,449.60	0.23	1,405,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 20/09/2029	USD	1,369,338.29	0.57
1,475,000	RIO ENERGY SA / UGEN SA / UENSA SA 6.875% 01/02/2025	USD	1,216,125.70	0.50	2,000,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 12/10/2028	USD	1,991,014.00	0.82
			6,992,328.99	2.89	450,000	BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 20/09/2047	USD	434,440.80	0.18
	Kenia							3,794,793.09	1.57
1,500,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 24/06/2019	USD	1,516,864.50	0.63		Honduras			
5,115,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 28/02/2048	USD	4,931,074.83	2.03	2,995,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 19/01/2027	USD	3,082,103.59	1.27
			6,447,939.33	2.66				3,082,103.59	1.27
	Jordania					Armenia			
2,210,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/01/2027	USD	2,094,439.10	0.87	2,190,000	REPUBLIC OF ARMENIA INTERNATIONAL BOND 7.150% 26/03/2025	USD	2,314,098.54	0.96
600,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 29/01/2026	USD	588,882.00	0.24				2,314,098.54	0.96
3,060,000	JORDAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.375% 10/10/2047	USD	2,871,519.30	1.19		Islas Caimán			
			5,554,840.40	2.30	950,000	ENERGUATE TRUST 5.875% 03/05/2027	USD	900,148.75	0.38
	Azerbaiyán				526,316	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	526,585.80	0.22
585,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 3.500% 01/09/2032	USD	498,842.37	0.21	890,000	INDUSTRIAL SENIOR TRUST 5.500% 01/11/2022	USD	870,225.09	0.36
2,020,000	REPUBLIC OF AZERBAIJAN INTERNATIONAL BOND 5.125% 01/09/2029	USD	1,955,010.54	0.81				2,296,959.64	0.96
1,000,000	SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC 6.875% 24/03/2026	USD	1,111,835.00	0.46		Guatemala			
1,550,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 6.950% 18/03/2030	USD	1,679,262.25	0.69	630,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.875% 13/02/2028	USD	613,076.94	0.25
			5,244,950.16	2.17	1,300,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 8.125% 06/10/2034	USD	1,647,750.00	0.68
	Senegal							2,260,826.94	0.93
3,250,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.750% 13/03/2028	EUR	3,653,022.01	1.51		Camérún			
1,760,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 13/03/2048	USD	1,569,194.88	0.65	1,580,000	REPUBLIC OF CAMEROON INTERNATIONAL BOND 9.500% 19/11/2025	USD	1,663,160.14	0.69
			5,222,216.89	2.16				1,663,160.14	0.69
	Gabón					Seychelles			
880,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 12/12/2024	USD	831,421.36	0.34	1,312,500	SEYCHELLES INTERNATIONAL BOND 8.000% 01/01/2026 STEP-UP	USD	1,338,827.44	0.56
4,480,000	GABON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.950% 16/06/2025	USD	4,304,567.68	1.78				1,338,827.44	0.56
			5,135,989.04	2.12					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Suriname				
1,050,000	REPUBLIC OF SURINAME 9.250% 26/10/2026	USD	1,038,454.20	0.43
			1,038,454.20	0.43
Irlanda				
892,964	SADEREA LTD 12.500% 30/11/2026	USD	979,587.11	0.40
			979,587.11	0.40
Ucrania				
1,670,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 31/05/2040 FRN	USD	881,539.56	0.36
			881,539.56	0.36
Georgia				
825,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	876,133.50	0.36
			876,133.50	0.36
Tajikistán				
830,000	REPUBLIC OF TAJIKISTAN INTERNATIONAL BOND 7.125% 14/09/2027	USD	758,548.62	0.31
			758,548.62	0.31
Barbados				
1,328,000	BARBADOS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/08/2022 - DEFAULTED	USD	710,092.22	0.29
			710,092.22	0.29
Brasil				
700,000	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN FRN PERP	USD	534,151.10	0.22
			534,151.10	0.22
República Dominicana				
350,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	357,924.35	0.15
			357,924.35	0.15
Bosnia				
698,542	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 20/12/2021 FRN	DEM	348,810.59	0.14
			348,810.59	0.14
Países Bajos				
100,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 17/08/2019	USD	101,000.00	0.05
			101,000.00	0.05
Venezuela				
350,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 13/10/2019 -DEFAULTED	USD	92,082.20	0.04
			92,082.20	0.04
			230,178,460.97	95.11
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Instrumentos del mercado monetario				
Egipto				
54,400,000	EGYPT TREASURY ZCP 09/07/2019	EGP	2,634,150.00	1.09
35,200,000	EGYPT TREASURY ZCP 18/06/2019	EGP	1,720,242.86	0.71
			4,354,392.86	1.80
			4,354,392.86	1.80

Total cartera de títulos **234,532,853.83** **96.91**

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

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

Contratos a plazo sobre divisas

24,961,262.08	USD	21,170,000.00	EUR	05/11/2018	24,961,262.08	304,930.81
56,073,728.03	EUR	64,993,880.15	USD	09/10/2018	64,993,880.15	171,379.01
1,820,000.00	EUR	2,092,648.15	USD	05/11/2018	2,092,648.15	27,074.24
24,618.42	USD	20,955.41	EUR	01/10/2018	24,618.42	278.72
1,367,835.57	USD	1,176,791.88	EUR	09/10/2018	1,367,835.57	244.16
17,055.16	USD	14,605.77	EUR	02/10/2018	17,055.16	90.56
5,023.34	ZAR	328.74	USD	09/10/2018	328.74	25.90
460.96	AUD	331.18	USD	09/10/2018	331.18	2.36
13.56	USD	18.86	AUD	09/10/2018	13.56	(0.08)
28.88	USD	443.14	ZAR	09/10/2018	28.88	(2.40)
116,695.83	EUR	136,265.72	USD	02/10/2018	136,265.72	(723.57)
80,419.43	EUR	94,476.75	USD	01/10/2018	94,476.75	(1,069.62)
					93,688,744.36	502,230.09

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

Futuros sobre tipos de interés

(6)	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2018	EUR	1,214,836.07	19,443.49
(32)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	4,857,857.56	28,503.21
(65)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	11,988,247.94	135,669.00
(64)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	8,992,000.00	248,000.00
61	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	7,245,656.25	(37,639.97)
378	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	42,516,140.81	(291,639.15)
			76,814,738.63	102,336.58

Total instrumentos financieros derivados **604,566.67**

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(Denominado en USD)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	234,532,853.83	96.91
Total instrumentos financieros derivados	604,566.67	0.25
Efectivo en bancos	7,578,501.88	3.13
ES-Bank overdrafts	(430,140.78)	(0.18)
Otros activos y pasivos	(267,586.98)	(0.11)
Total activos netos	242,018,194.62	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	101,842,859.73	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	214.27
	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)	30/09/2018	EUR	-
					30/09/2017	EUR	-
					30/09/2016	EUR	5,023.38
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	17,688.53	Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	22.06
	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)	30/09/2018	USD	6,475.09	Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	233.88
	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)	30/09/2018	EUR	4,573.68	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	299.69
	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)	30/09/2018	PLN	19,134.95	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2018	USD	524.72
	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)	30/09/2018	EUR	851.99	Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	234.47
	30/09/2017	EUR	897.11		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	941.55		30/09/2016	EUR	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	946.75	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	300.44
	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)	30/09/2018	EUR	218.47	Distribution R (Q) (USD)	30/09/2018	USD	526.34
	30/09/2017	EUR	235.26		30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	EUR	236.78		30/09/2016	USD	-
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	854.12	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	USD	90.30
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	USD	97.26
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	USD	97.73
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	949.14	Número de acciones			
	30/09/2017	USD	-	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		587
	30/09/2016	USD	-		30/09/2017		600
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	218.97		30/09/2016		582
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		91
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2017		91
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	EUR	155.08		30/09/2016		185
	30/09/2017	EUR	163.16	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		443
	30/09/2016	EUR	171.13		30/09/2017		2,465
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	833.87		30/09/2016		1,944
	30/09/2017	EUR	880.24	Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2018		3,207
	30/09/2016	EUR	926.16		30/09/2017		4,796
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	926.28		30/09/2016		2,003
	30/09/2017	USD	995.23				
	30/09/2016	USD	995.43				

* 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 19).

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)	30/09/2018	6,292	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2018	7,755
	30/09/2017	9,671		30/09/2017	11,339
	30/09/2016	19,273		30/09/2016	12,718
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	5,854	Distribution R (EUR)	30/09/2018	2,591
	30/09/2017	7,922		30/09/2017	-
	30/09/2016	9,676		30/09/2016	-
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	105,626	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	734
	30/09/2017	115,666		30/09/2017	-
	30/09/2016	123,903		30/09/2016	-
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	2,188	Distribution R (Q) (USD)	30/09/2018	662
	30/09/2017	-		30/09/2017	-
	30/09/2016	-		30/09/2016	-
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	449	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	5,884
	30/09/2017	-		30/09/2017	7,072
	30/09/2016	-		30/09/2016	6,407
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	528	Dividendo		
	30/09/2017	-			
	30/09/2016	-	Distribution N Hedged (iii) (EUR)	14/12/2017 EUR	0.20
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	142	Distribution P (EUR)	14/12/2017 EUR	1.25
	30/09/2017	6,321	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2017 EUR	1.60
	30/09/2016	8,130	Distribution P (Q) (USD)	13/08/2018 USD	0.90
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	1,870	Distribution P (Q) (USD)	15/05/2018 USD	0.95
	30/09/2017	2,846	Distribution P (Q) (USD)	13/02/2018 USD	0.90
	30/09/2016	3,343	Distribution P (Q) (USD)	13/11/2017 USD	0.90
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	12,796	Distribution R (Q) (USD)	13/08/2018 USD	1.40
	30/09/2017	16,518	Distribution R (Q) (USD)	15/05/2018 USD	1.00
	30/09/2016	14,463	Distribution X (M) (USD)	04/09/2018 USD	0.02
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	12,276	Distribution X (M) (USD)	02/08/2018 USD	0.02
	30/09/2017	18,048	Distribution X (M) (USD)	03/07/2018 USD	0.02
	30/09/2016	39,001	Distribution X (M) (USD)	04/06/2018 USD	0.02
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	-	Distribution X (M) (USD)	02/05/2018 USD	0.02
	30/09/2017	-	Distribution X (M) (USD)	04/04/2018 USD	0.02
	30/09/2016	3,379	Distribution X (M) (USD)	02/03/2018 USD	0.02
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	2,856			
	30/09/2017	32,143			
	30/09/2016	24,507			
Distribution P (EUR)	30/09/2018	9,799			
	30/09/2017	15,172			
	30/09/2016	18,917			
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	57,291			
	30/09/2017	69,320			
	30/09/2016	77,822			

* 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 19).

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)

Gastos corrientes en %*

Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.02	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.49%
Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.02	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.49%
Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.02	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.51%
Distribution X (M) (USD)	02/11/2017	USD	0.02	Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2018	0.51%
Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.02	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	0.95%
				Capitalisation P (USD)	30/09/2018	0.95%
				Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.97%
				Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	0.56%
				Capitalisation R (USD)	30/09/2018	0.56%
				Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.58%
				Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	0.88%
				Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	1.20%
				Capitalisation X (USD)	30/09/2018	1.20%
				Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	1.21%
				Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.56%
				Distribution P (EUR)	30/09/2018	0.95%
				Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.97%
				Distribution P (Q) (USD)	30/09/2018	0.95%
				Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.56%
				Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.58%
				Distribution R (Q) (USD)	30/09/2018	0.56%
				Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	1.20%
				Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	105.11%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	87,863,766.87
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		87,863,766.87
Total instrumentos financieros derivados	2	7,252,843.49
Swaps de incumplimiento de crédito		4,567,672.98
Swaps de tipos de interés		1,388,819.36
Contratos a plazo sobre divisas		903,234.55
Futuros		393,116.60
Efectivo en bancos		6,515,163.64
Cuenta de depósito de garantía		5,167,248.66
Otros activos	4,17	4,339,033.68
Total activos		111,138,056.34
Pasivos corrientes	4,17	(9,193,374.91)
Total instrumentos financieros derivados	2	(101,821.70)
Swaps de rendimiento total		(101,821.70)
Total pasivo		(9,295,196.61)
Activos netos al final del año		101,842,859.73

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018 (continuación)

Activos netos al final del año	Notas	101,842,859.73

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		6,566,265.30
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		1,807,214.32
Intereses bancarios		53,695.32
Intereses sobre swaps		4,648,133.53
Otros ingresos	12	57,222.13
Total de gastos		(3,702,387.67)
Comisiones de gestión	5	(810,747.11)
Comisiones de servicios fijas	6	(174,403.62)
Comisión de superposición	7	(16,190.80)
Impuesto de suscripción	11	(44,627.05)
Intereses bancarios		(8,474.49)
Intereses sobre swaps		(2,646,066.80)
Otros gastos	13	(1,877.80)
Ingresos netos por inversiones		2,863,877.63
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		11,248,874.67
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(7,558,750.66)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		151,908,443.36
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(166,186,156.41)
Ganancias realizadas sobre divisas		36,775,748.92
Pérdidas realizadas sobre divisas		(37,252,198.95)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		3,482,544.73
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(2,729,570.08)
Resultado de las operaciones		(7,447,186.79)
Suscripciones		17,586,349.30
Reembolsos		(51,597,789.74)
Reparto de beneficios		(155,291.01)
Activos netos al principio del año		143,456,777.97

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Bond Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
					50,000	UNITED KINGDOM GILT 2.250% 07/09/2023	GBP	59,078.01	0.06
					1,280,000	UNITED KINGDOM GILT 3.250% 22/01/2044	GBP	1,811,023.59	1.78
					530,000	UNITED KINGDOM GILT 4.250% 07/06/2032	GBP	777,832.83	0.76
								2,647,934.43	2.60
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					Italia				
Estados Unidos					900,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.650% 01/03/2032	EUR	754,086.60	0.74
210,000	AIR LEASE CORP 3.625% 01/04/2027	USD	167,186.40	0.16	807,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2026	EUR	897,174.18	0.88
300,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	256,421.87	0.25	470,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	553,092.24	0.54
472,541	AMERICAN AIRLINES 2015-2 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.600% 22/09/2027	USD	395,810.65	0.39				2,204,353.02	2.16
500,000	AMERICAN EXPRESS CO 2.650% 02/12/2022	USD	414,241.07	0.41	Francia				
450,000	BANK OF AMERICA CORP 01/10/2025 FRN EMTN	USD	368,879.12	0.36	830,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	878,126.72	0.86
360,000	BAYER US FINANCE II LLC 4.375% 15/12/2028	USD	303,884.01	0.30	800,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2023	EUR	865,397.60	0.85
250,000	BOARDWALK PIPELINES LP 4.450% 15/07/2027	USD	207,098.58	0.20	300,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	290,272.80	0.29
250,000	BROADCOM CORP / BROADCOM CAYMAN FINANCE LTD 3.875% 15/01/2027	USD	202,865.26	0.20				2,033,797.12	2.00
398,000	BROWN & BROWN INC 4.200% 15/09/2024	USD	340,130.50	0.33	España				
275,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 5.750% 01/04/2048	USD	236,475.85	0.23	751,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	785,050.34	0.77
200,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	185,149.38	0.18	220,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	335,047.68	0.33
23,000	CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC / CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LP 3.400% 01/12/2026	USD	19,204.24	0.02	260,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021	EUR	296,842.78	0.29
250,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 3.150% 15/03/2025	USD	208,018.51	0.20	260,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	385,424.78	0.38
600,000	CITIGROUP INC 24/07/2028 FRN	USD	492,100.22	0.48				1,802,365.58	1.77
320,000	CVS HEALTH CORP 4.300% 25/03/2028	USD	273,091.83	0.27	Países Bajos				
271,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 8.350% 15/07/2046	USD	290,521.80	0.29	450,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% 04/08/2025	USD	383,131.12	0.38
200,000	DEVON ENERGY CORP 5.600% 15/07/2041	USD	182,900.22	0.18	440,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	539,689.04	0.53
400,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.200% 20/09/2047	USD	336,391.22	0.33	400,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 7.500% 15/01/2023	EUR	531,980.00	0.52
700,000	FORD MOTOR CO 4.750% 15/01/2043	USD	500,792.60	0.49				1,454,800.16	1.43
480,000	GENERAL MILLS INC 4.200% 17/04/2028	USD	407,315.64	0.40	Canadá				
500,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.350% 17/01/2027	USD	411,915.63	0.40	355,000	BANK OF NOVA SCOTIA/THE FRN PERP	USD	286,664.87	0.28
342,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.500% 16/11/2026	USD	279,500.13	0.27	285,000	BROOKFIELD FINANCE INC 4.250% 02/06/2026	USD	242,263.99	0.24
95,000	HALFMOON PARENT INC 4.375% 15/10/2028	USD	81,458.88	0.08	120,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	81,218.64	0.08
576,000	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH 2.300% 14/01/2022	USD	474,673.10	0.47	270,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.000% 01/06/2041	CAD	228,346.94	0.22
558,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	422,915.96	0.42	570,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 5.750% 01/06/2033	CAD	533,160.39	0.53
250,000	MARATHON OIL CORP 3.850% 01/06/2025	USD	210,501.72	0.21				1,371,654.83	1.35
650,000	MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II 2.750% 22/06/2024	USD	532,605.47	0.52	Austria				
450,000	MORGAN STANLEY 22/07/2028 FRN EMTN	USD	367,456.87	0.36	728,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	791,303.24	0.77
600,000	OWENS CORNING 4.300% 15/07/2047	USD	420,598.19	0.41	186,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	221,497.17	0.22
500,000	SAMMONS FINANCIAL GROUP INC 4.450% 12/05/2027	USD	412,504.52	0.41				1,012,800.41	0.99
18,842,358	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2027	USD	15,506,721.24	15.24	Bélgica				
17,848,226	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.500% 15/01/2028	USD	14,751,746.61	14.48	138,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.150% 22/06/2066	EUR	144,557.90	0.14
320,000	ZB NA 3.500% 27/08/2021	USD	273,824.95	0.27	450,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	529,139.70	0.52
350,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 4.750% 29/04/2025	USD	300,988.55	0.30	120,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	186,311.40	0.18
			40,235,890.79	39.51				860,009.00	0.84
Japón					Australia				
466,000,000	JAPAN GOVERNMENT FIVE YEAR BOND 0.100% 20/12/2021	JPY	3,553,580.39	3.49	20,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.250% 15/03/2019	AUD	12,649.29	0.01
286,000,000	JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND 0.600% 20/12/2023	JPY	2,240,971.39	2.20					
290,000,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.400% 20/12/2045	JPY	2,498,573.87	2.45					
440,000,000	JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND 0.600% 20/12/2036	JPY	3,352,760.58	3.29					
2,665,856,000	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	20,843,263.43	20.47					
			32,489,149.66	31.90					

* 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 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
40,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.750% 15/07/2022	AUD	28,173.23	0.03
500,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.500% 09/12/2025	USD	426,130.00	0.42
			466,952.52	0.46
	Suiza			
500,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 3.491% 23/05/2023	USD	421,809.73	0.41
			421,809.73	0.41
	Supranacional - Multinacional			
400,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	332,557.21	0.34
			332,557.21	0.34
	Bermudas			
325,000	AIRCATTLE LTD 4.400% 25/09/2023	USD	279,818.98	0.27
			279,818.98	0.27
	México			
270,000	BANCO SANTANDER MEXICO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO SANTAND 01/10/2028 FRN	USD	236,518.61	0.23
			236,518.61	0.23
	Alemania			
10,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 04/07/2044	EUR	13,354.82	0.01
			13,354.82	0.01
			87,863,766.87	86.27
Total cartera de títulos			87.863.766.87	86.27

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Valor del swap en EUR
Swaps de incumplimiento de crédito						
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 31 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2023	USD	69,609,000.00	1,150,260.11
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 30 VERSION 1	Venta	5.000	20/06/2023	USD	8,940,000.00	598,172.59
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 30 VERSION 1	Venta	5.000	20/06/2023	USD	8,020,000.00	536,615.68
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 30 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2023	EUR	29,700,000.00	482,202.07
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 30 VERSION 1	Venta	5.000	20/12/2023	EUR	4,030,000.00	428,643.86
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 30 VERSION 1	Venta	5.000	20/12/2023	EUR	3,700,000.00	393,543.99

Denominación	Venta / Compra	Tipo de interés (%)	Fecha de vencimiento	Divisa	Nacional	Valor del swap en EUR
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 30 VERSION 1	Venta	5.000	20/12/2023	EUR	3,200,000.00	340,362.37
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 30 VERSION 1	Venta	5.000	20/06/2023	USD	4,400,000.00	294,402.61
CDX NORTH AMERICA INVESTMENT GRADE SERIES 31 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2023	USD	17,627,000.00	291,278.94
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 30 VERSION 1	Venta	1.000	20/12/2023	EUR	4,600,000.00	74,684.50
CDX ITRAXX EUROPE SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 29 VERSION 1	Venta	1.000	20/06/2023	EUR	910,000.00	(22,493.74)
						4,567,672.98

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	46,300,000.00	2,331,966.97
Floating	2.660	24/07/2025	USD	32,600,000.00	721,608.79
Floating	1.965	30/04/2020	USD	53,790,000.00	685,544.40
Floating	2.660	24/07/2025	USD	26,730,000.00	591,674.94
1.100	Floating	24/07/2028	EUR	15,871,429.00	198,851.23
1.100	Floating	24/07/2028	EUR	13,370,000.00	167,511.13
2.548	Floating	18/02/2044	EUR	430,000.00	95,934.87
1.426	Floating	18/02/2021	EUR	2,450,000.00	86,259.87
0.765	Floating	05/09/2021	EUR	1,213,000.00	25,437.40
0.323	Floating	16/10/2020	EUR	2,820,000.00	24,611.66
2.527	Floating	17/01/2047	USD	250,000.00	(25,258.52)
2.498	Floating	17/01/2037	USD	350,000.00	(28,166.07)
0.106	Floating	21/10/2023	EUR	3,900,000.00	(57,872.68)
2.174	Floating	30/04/2023	USD	105,000,000.00	(3,429,284.63)
					1,388,819.36

Cantidad	Denominación	Fecha de vencimiento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR

Swaps de rendimiento total

840,000	TRS BARCLAYS US MBS AGENCY FIXED RATE MBS INDEX*	01/02/2019	USD	840,000.00	(5,188.11)
14,900,000	TRS BARCLAYS US MBS AGENCY FIXED RATE MBS INDEX*	01/02/2019	USD	14,900,000.00	(96,633.59)
					(101,821.70)

* 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 30/09/2018 (continuación)

Por cobrar		Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	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	
Contratos a plazo sobre divisas						2,383,019.60	USD	129,000,000.00	PHP	26/10/2018	2,041,480.00	(109.01)
						186,560.62	PLN	1,641,906.07	THB	09/10/2018	43,485.94	(139.10)
34,000,000.00	USD	28,811,879.44	EUR	26/10/2018	28,811,879.44	3,976.93	EUR	3,195,062.00	CLP	09/10/2018	3,976.93	(191.96)
143,570,000.00	MXN	6,365,018.78	EUR	26/10/2018	6,365,018.78	87,965.02	EUR	140,075.20	SGD	09/10/2018	87,965.02	(268.11)
7,522,041.53	EUR	966,646,569.00	JPY	09/10/2018	7,522,041.53	62,205.79	PLN	140,078.55	NOK	09/10/2018	14,499.58	(282.72)
15,514,000.00	CAD	10,153,942.78	EUR	26/10/2018	10,153,942.78	50,258.76	EUR	88,740.65	NZD	09/10/2018	50,258.76	(366.78)
85,485,000.00	NOK	8,920,067.46	EUR	26/10/2018	8,920,067.46	160,819.07	PLN	658,672,143.00	IDR	09/10/2018	37,488.97	(458.32)
20,617,988.34	EUR	23,847,569.42	USD	09/10/2018	20,617,988.34	36,462.79	EUR	11,945,999.10	HUF	09/10/2018	36,462.79	(468.04)
28,483,817.80	PLN	7,634,098.75	USD	09/10/2018	6,639,367.11	79,594.72	PLN	1,461,864.69	RUB	09/10/2018	18,550.84	(607.90)
10,175,272.44	PLN	302,856,809.00	JPY	09/10/2018	2,371,759.60	258,630.93	PLN	630,889.80	SEK	09/10/2018	60,284.42	(694.05)
7,247,790,000.00	COP	2,400,196.71	USD	26/10/2018	2,032,250.67	185,017.74	PLN	966,561.73	MXN	09/10/2018	43,128.84	(1,233.28)
16,751,453.43	PLN	3,880,120.40	EUR	09/10/2018	3,880,120.40	45,945.28	EUR	446,693.26	NOK	09/10/2018	45,945.28	(1,269.98)
5,782,000.00	GBP	6,462,187.36	EUR	26/10/2018	6,462,187.36	135,045.02	EUR	5,130,282.74	THB	09/10/2018	135,045.02	(1,488.31)
5,048,882.71	EUR	21,626,000.00	PLN	26/10/2018	5,048,882.71	153,193.88	USD	571,275.76	PLN	09/10/2018	131,706.04	(1,557.75)
2,835,093,000.00	KRW	2,552,532.32	USD	26/10/2018	2,165,649.91	2,979,054.07	PLN	621,204.02	GBP	09/10/2018	694,389.28	(1,741.17)
1,112,849.83	USD	36,980,000.00	UYU	26/10/2018	945,617.39	598,925.57	EUR	965,166.17	AUD	09/10/2018	598,925.57	(2,003.22)
320,000.00	SGD	198,648.08	EUR	26/10/2018	198,648.08	116,232.15	EUR	2,055,884,569.00	IDR	09/10/2018	116,232.15	(2,393.09)
275,495.19	EUR	310,162.96	CHF	09/10/2018	275,495.19	58,741.81	EUR	4,657,574.09	RUB	09/10/2018	58,741.81	(2,402.67)
10,040,000.00	RUB	150,484.35	USD	26/10/2018	128,809.83	574,674.54	EUR	744,153,198.00	KRW	10/10/2018	574,674.54	(2,670.44)
5,036,396.97	EUR	21,260,000.00	ILS	26/10/2018	5,036,396.97	360,824.30	EUR	1,557,893.31	PLN	09/10/2018	360,824.30	(2,905.41)
740,000.00	CHF	650,826.89	EUR	26/10/2018	650,826.89	1,683,069.44	PLN	594,733.85	CAD	09/10/2018	392,307.54	(3,033.18)
373,017.50	PLN	97,264.01	CHF	09/10/2018	86,946.85	191,016.20	EUR	2,011,830.00	SEK	09/10/2018	191,016.20	(3,754.03)
11,930,000.00	THB	368,130.80	USD	26/10/2018	312,098.75	134,025.09	EUR	3,023,737.86	MXN	09/10/2018	134,025.09	(4,968.40)
810,944.56	PLN	302,666.47	AUD	09/10/2018	189,023.49	3,573,408.73	USD	235,637,000.00	RUB	26/10/2018	3,043,400.53	(13,132.71)
777,303.48	PLN	233,113,314.00	KRW	10/10/2018	181,182.08	5,964,944.79	EUR	61,794,000.00	SEK	26/10/2018	5,964,944.79	(17,875.88)
872,000.00	PLN	202,824.71	EUR	26/10/2018	202,824.71	1,243,130.71	EUR	1,896,533.15	CAD	09/10/2018	1,243,130.71	(19,627.76)
52,843.69	EUR	221,203.88	ILS	09/10/2018	52,843.69	3,814,478.69	EUR	36,319,000.00	NOK	26/10/2018	3,814,478.69	(21,815.62)
179,687.13	PLN	200,148.07	MYR	09/10/2018	41,883.37	2,200,287.74	EUR	1,980,943.25	GBP	09/10/2018	2,200,287.74	(23,242.66)
164,361.36	PLN	283,743.42	DKK	09/10/2018	38,311.08	2,316,891.76	USD	2,604,140,000.00	KRW	26/10/2018	1,982,621.74	(27,483.93)
71,389.19	PLN	69,215.32	ILS	09/10/2018	16,640.14	131,500,000.00	CZK	5,123,487.74	EUR	26/10/2018	5,123,487.74	(28,392.95)
26,560,000.00	HUF	81,962.69	EUR	26/10/2018	81,962.69	2,988,397.04	EUR	4,859,000.00	AUD	26/10/2018	2,988,397.04	(33,177.46)
121,668.78	PLN	44,884.10	SGD	09/10/2018	28,361.97	4,134,111.60	EUR	4,850,000.00	USD	26/10/2018	4,134,111.60	(33,489.55)
59,270.65	PLN	353,900.32	CZK	09/10/2018	13,815.00	3,679,983.16	EUR	6,524,000.00	NZD	26/10/2018	3,679,983.16	(37,128.89)
98,581.28	RUB	1,219.63	EUR	09/10/2018	1,219.63	177,936,380,000.00	IDR	11,956,483.00	USD	26/10/2018	10,247,672.87	(43,171.56)
121,392.12	EUR	904,822.89	DKK	09/10/2018	121,392.12	9,481,488.72	USD	290,930,000.00	TWD	26/10/2018	8,122,580.93	(53,325.48)
132,710.40	EUR	638,247.59	MYR	09/10/2018	132,710.40	25,171,048.56	EUR	3,343,304,000.00	JPY	26/10/2018	25,171,048.56	(167,189.38)
52,373,454.00	IDR	2,994.56	EUR	09/10/2018	2,994.56							
12,748.89	PLN	26,819.75	HKD	09/10/2018	2,971.07					203,404,947.37		903,234.55
40,745.10	RUB	2,179.33	PLN	09/10/2018	506.29							
43,647.08	EUR	1,125,115.95	CZK	09/10/2018	43,647.08							
9,244.35	EUR	83,921.03	HKD	09/10/2018	9,244.35							
68,047.55	PLN	27,828.18	NZD	09/10/2018	15,861.24							
1,391.08	CZK	54.17	EUR	09/10/2018	54.17							(0.23)
20,745,838.00	IDR	5,128.16	PLN	09/10/2018	1,197.84							(0.26)
5,384.61	PLN	1,001,941.00	CLP	09/10/2018	1,249.52							(50.16)
49,310.60	PLN	3,741,777.04	HUF	09/10/2018	11,493.83							(54.82)

* 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 30/09/2018 (continuación)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
101	AUST 10Y BOND FUTURE 17/12/2018	AUD	8,107,096.90	(49,001.19)
32	AUST 3YR BOND FUTURE 17/12/2018	AUD	2,218,008.20	(4,311.18)
(78)	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2018	CAD	6,890,016.39	63,705.84
3	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2018	EUR	522,960.00	(8,910.05)
2	EURO-BTP FUTURE 06/12/2018	EUR	247,680.00	5,020.00
(449)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	71,296,710.00	633,795.80
6	EURO-OAT FUTURE 06/12/2018	EUR	906,300.00	(7,925.75)
(24)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	2,682,600.00	3,720.00
(11)	JPN 10Y BOND (OSE) 13/12/2018	JPY	12,514,233.13	12,506.73
195	KOREA 10YR BOND FUTURE 18/12/2018	KRW	18,646,471.54	(135,315.11)
30	KOREA 3YR BOND FUTURE 18/12/2018	KRW	2,523,607.12	(7,663.43)
19	LONG GILT FUTURE 27/12/2018	GBP	2,579,874.45	(15,742.67)
(14)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	1,693,499.78	39,926.82
22	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	2,922,244.94	(102,843.85)
421	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	43,053,729.01	(526,767.59)
(297)	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2018	USD	32,218,682.74	533,921.62
26	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	4,717,256.80	(12,941.21)
36	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	3,486,144.01	(28,058.18)
			217,227,115.01	393,116.60
Total instrumentos financieros derivados				7,151,021.79

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	87,863,766.87	86.27
Total instrumentos financieros derivados	7,151,021.79	7.02
Efectivo en bancos	6,515,163.64	6.40
Otros activos y pasivos	312,907.43	0.31
Total activos netos	101,842,859.73	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 Bond

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	139,766,272.17	Número de acciones		
	30/09/2017	USD	-			
	30/09/2016	USD	-	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	73
Valor liquidativo por acción					30/09/2017	-
					30/09/2016	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	5,078.19	Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	17,338
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,017.57			
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	100.83	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	GBP	-			
	30/09/2016	GBP	-		Capitalisation I (USD)	30/09/2018
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	253.21	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.90%
	30/09/2017	USD	-			
	30/09/2016	USD	-	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	0.90%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	250.23	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.50%
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.52%
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	100.83	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	0.92%
	30/09/2017	GBP	-			
	30/09/2016	GBP	-	Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	0.16%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	USD	5,094.24	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	63.88%
	30/09/2017	USD	-			
	30/09/2016	USD	-			
Número de acciones						
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		10,107			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		7			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018		365			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Capitalisation P (USD)	30/09/2018		32			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		29			
	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 19).

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) Global Convertible Bond

(Denominado en USD)

Estados financieros

Estado de los activos netos a 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	131,283,559.21
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		131,283,559.21
Total instrumentos financieros derivados	2	516,666.76
Contratos a plazo sobre divisas		506,204.26
Futuros		10,462.50
Efectivo en bancos		7,191,665.29
Cuenta de depósito de garantía		201,050.17
Otros activos	4,17	9,021,010.92
Total activos		148,213,952.35
Pasivos corrientes	4,17	(8,447,680.18)
Total pasivo		(8,447,680.18)
Activos netos al final del período		139,766,272.17

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del período del 23/04/2018 al 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		76,488.44
Intereses bancarios		76,488.44
Total de gastos		(2,042,611.66)
Comisiones de gestión	5	(162,650.00)
Comisiones de servicios fijas	6	(89,972.36)
Comisión de superposición	7	(10.06)
Impuesto de suscripción	11	(6,950.07)
Intereses bancarios		(6,060.40)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(1,776,968.77)
Pérdidas netas por inversión		(1,966,123.22)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		3,126,614.71
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(1,284,674.93)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		3,697,800.56
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(293,315.92)
Ganancias realizadas sobre divisas		438,848.16
Pérdidas realizadas sobre divisas		(833,388.51)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(1,094,411.60)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		516,666.76
Resultado de las operaciones		2,308,016.01
Suscripciones		138,790,151.82
Reembolsos		(1,331,895.66)
Activos netos al principio del período		-
Activos netos al final del período		139,766,272.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Convertible Bond

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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					130,000,000	ANA HOLDINGS INC ZCP 19/09/2024	JPY	1,160,323.11	0.83
					100,000,000	CHUGOKU ELECTRIC POWER CO INC/THE ZCP 24/01/2020	JPY	949,144.69	0.68
					100,000,000	CHUGOKU ELECTRIC POWER CO INC/THE ZCP 25/01/2022	JPY	969,779.46	0.69
					100,000,000	KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC ZCP 31/03/2020	JPY	931,305.19	0.67
					150,000,000	KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC ZCP 31/03/2022	JPY	1,411,584.72	1.01
					80,000,000	MEDIPAL HOLDINGS CORP ZCP 07/10/2022	JPY	815,928.16	0.58
					60,000,000	MINEBEA MITSUMI INC ZCP 03/08/2022	JPY	649,064.93	0.46
					70,000,000	mitsubishi chemical holdings corp zcp 29/03/2024	JPY	671,804.02	0.48
					80,000,000	mitsubishi chemical holdings corp zcp 30/03/2022	JPY	751,237.22	0.54
					310,000,000	SONY CORP ZCP 30/09/2022	JPY	3,968,756.00	2.84
					100,000,000	TOPPAN PRINTING CO LTD ZCP 19/12/2019	JPY	892,837.08	0.64
								14,332,394.42	10.25
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					Francia				
Estados Unidos					1,200,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA ZCP 10/11/2023	USD	1,036,176.00	0.74
3,120,000	AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.125% 01/05/2025	USD	3,061,100.64	2.19	800,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN ZCP 10/01/2022	USD	767,792.00	0.55
4,000,000	BOOKING HOLDINGS INC 0.900% 15/09/2021	USD	4,731,980.00	3.38	900,000	ORANGE SA 0.375% 27/06/2021	GBP	1,128,283.58	0.81
1,000,000	CREE INC 0.875% 01/09/2023	USD	919,002.00	0.66	1,541,100	SAFRAN SA ZCP 21/06/2023	EUR	1,968,385.92	1.41
1,800,000	DYCOM INDUSTRIES INC 0.750% 15/09/2021	USD	1,997,647.20	1.43	1,800,000	TOTAL SA 0.500% 02/12/2022	USD	2,049,912.00	1.47
1,200,000	EXTRA SPACE STORAGE LP 3.125% 01/10/2035	USD	1,270,587.60	0.91	1,325,076	UNIBAIL-RODAMCO SE ZCP 01/07/2021	EUR	1,537,168.34	1.10
500,000	ILLUMINA INC ZCP 15/06/2019	USD	719,460.50	0.51	1,200,000	VALEO SA ZCP 16/06/2021 EMTN	USD	1,118,136.00	0.80
3,745,000	ILLUMINA INC ZCP 15/08/2023	USD	4,138,505.88	2.96	1,200,000	VINCI SA 0.375% 16/02/2022	USD	1,290,408.00	0.92
1,500,000	JPMORGAN CHASE BANK NA ZCP 30/12/2020	USD	1,550,250.00	1.11	987,620	WENDEL SA ZCP 31/07/2019	EUR	1,144,913.77	0.82
1,100,000	JPMORGAN CHASE FINANCIAL CO LLC 0.250% 01/05/2023	USD	1,065,310.40	0.76				12,041,175.61	8.62
1,600,000	LUMENTUM HOLDINGS INC 0.250% 15/03/2024	USD	1,914,209.60	1.37	México				
1,000,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.900% 02/11/2020	GBP	1,287,223.80	0.92	3,400,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV ZCP 28/05/2020	EUR	3,888,816.96	2.78
1,000,000	NEW RELIC INC 0.500% 01/05/2023	USD	1,072,237.00	0.77				3,888,816.96	2.78
1,700,000	NUTANIX INC ZCP 15/01/2023	USD	1,886,206.10	1.35	Islas Caimán				
1,800,000	NUVASIVE INC 2.250% 15/03/2021	USD	2,280,717.00	1.63	900,000	CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD 1.000% 01/07/2020	USD	883,441.80	0.63
2,000,000	ON SEMICONDUCTOR CORP 1.625% 15/10/2023	USD	2,245,848.00	1.61	1,000,000	CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD 1.250% 15/09/2022	USD	979,496.00	0.71
3,250,000	PALO ALTO NETWORKS INC 0.750% 01/07/2023	USD	3,385,099.25	2.42	900,000	CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD 1.250% 15/10/2018	USD	898,905.60	0.64
1,155,000	RINGCENTRAL INC ZCP 15/03/2023	USD	1,447,467.95	1.04				2,761,843.40	1.98
1,300,000	SQUARE INC 0.500% 15/05/2023	USD	1,846,461.50	1.32	Bermudas				
3,200,000	SYNAPTICS INC 0.500% 15/06/2022	USD	3,069,852.80	2.20	11,000,000	KUNLUN ENERGY CO LTD 1.625% 25/07/2019	CNH	2,182,173.84	1.56
1,100,000	TWITTER INC 0.250% 15/06/2024	USD	960,436.40	0.69				2,182,173.84	1.56
2,500,000	VISHAY INTERTECHNOLOGY INC 2.250% 15/06/2025	USD	2,343,720.00	1.68	Suiza				
2,000,000	WESTERN DIGITAL CORP 1.500% 01/02/2024	USD	1,856,662.00	1.33	2,000,000	SIKA AG 0.150% 05/06/2025	CHF	2,171,861.18	1.55
1,500,000	WORKDAY INC 0.250% 01/10/2022	USD	1,724,797.50	1.23				2,171,861.18	1.55
			46,774,783.12	33.47	Corea del Sur				
Alemania					1,800,000	LG CHEM LTD ZCP 16/04/2021	EUR	2,132,227.56	1.53
800,000	ADIDAS AG 0.050% 12/09/2023	EUR	992,282.45	0.71				2,132,227.56	1.53
1,250,000	BASF SE 0.925% 09/03/2023 EMTN	USD	1,167,766.25	0.84	China				
1,200,000	BAYER AG 0.050% 15/06/2020	EUR	1,512,136.40	1.08	750,000	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION CORP LTD ZCP 29/01/2021	USD	857,591.25	0.61
1,100,000	DEUTSCHE POST AG 0.050% 30/06/2025	EUR	1,264,615.41	0.90	1,250,000	CRRC CORP LTD ZCP 05/02/2021	USD	1,253,802.50	0.90
1,200,000	DEUTSCHE WOHNEN SE 0.325% 26/07/2024	EUR	1,507,886.70	1.08				2,111,393.75	1.51
1,200,000	DEUTSCHE WOHNEN SE 0.600% 05/01/2026	EUR	1,480,653.24	1.06	España				
400,000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA 1.125% 31/01/2020	EUR	588,867.95	0.42	900,000	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 0.250% 17/11/2020	EUR	1,026,599.55	0.73
1,000,000	FRESENIUS SE & CO KGAA ZCP 31/01/2024	EUR	1,175,931.63	0.84					
700,000	LEG IMMOBILIEN AG 0.875% 01/09/2025	EUR	896,445.34	0.64					
2,100,000	RAG-STIFTUNG ZCP 16/03/2023	EUR	2,593,911.61	1.86					
1,600,000	RAG-STIFTUNG ZCP 18/02/2021	EUR	2,021,234.85	1.45					
			15,201,731.83	10.88					
Países Bajos									
1,700,000	AIRBUS SE ZCP 01/07/2022	EUR	2,476,755.05	1.77					
600,000	AIRBUS SE ZCP 14/06/2021	EUR	865,211.10	0.62					
2,300,000	NXP SEMICONDUCTORS NV 1.000% 01/12/2019 CONV	USD	2,396,105.50	1.71					
2,600,000	QIAGEN NV 0.500% 13/09/2023	USD	2,902,874.00	2.08					
4,000,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.650% 16/08/2019	USD	4,424,352.00	3.16					
600,000	STMICROELECTRONICS NV ZCP 03/07/2022	USD	653,569.20	0.47					
600,000	STMICROELECTRONICS NV 0.250% 03/07/2024	USD	651,538.80	0.47					
			14,370,405.65	10.28					
Japón									
130,000,000	ANA HOLDINGS INC ZCP 16/09/2022	JPY	1,160,629.84	0.83					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Convertible Bond

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
900,000	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA 0.625% 17/11/2022	EUR	1,015,834.54	0.73
			2,042,434.09	1.46
Gran Bretaña				
500,000	J SAINSBURY PLC 1.250% 21/11/2019	GBP	728,670.51	0.52
900,000	VODAFONE GROUP PLC ZCP 26/11/2020 EMTN	GBP	1,129,170.85	0.80
			1,857,841.36	1.32
Luxemburgo				
1,400,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.250% 02/03/2022 CONV	EUR	1,782,020.21	1.28
			1,782,020.21	1.28
Hungría				
1,300,000	MAGYAR NEMZETI VAGYONKEZELO ZRT 3.375% 02/04/2019	EUR	1,536,664.02	1.10
			1,536,664.02	1.10
Italia				
1,000,000	PRYSMIAN SPA ZCP 17/01/2022	EUR	1,138,511.58	0.81
			1,138,511.58	0.81
Emiratos Árabes Unidos				
1,000,000	DP WORLD LTD 1.750% 19/06/2024	USD	985,733.00	0.71
			985,733.00	0.71
Taiwán				
600,000	UNITED MICROELECT ZCP 18/05/2020	USD	680,045.40	0.49
			680,045.40	0.49
			127,992,056.98	91.58
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Japón				
100,000,000	CYBERAGENT INC ZCP 17/02/2023	JPY	1,035,609.46	0.74
100,000,000	CYBERAGENT INC ZCP 19/02/2025	JPY	1,069,902.72	0.77
130,000,000	SHIMIZU CORP ZCP 16/10/2020	JPY	1,185,990.05	0.84
			3,291,502.23	2.35
			3,291,502.23	2.35
Total cartera de títulos			131,283,559.21	93.93

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
33,703,229.22 USD	28,487,294.00 EUR	28/12/2018	33,703,229.22	360,110.10
17,769,869.79 USD	1,994,072,498.00 JPY	28/12/2018	17,769,869.79	81,409.39
4,332,113.57 USD	3,271,784.00 GBP	28/12/2018	4,332,113.57	46,583.04
2,218,027.82 USD	2,130,917.00 CHF	28/12/2018	2,218,027.82	17,137.93

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
45,464.28	GBP	58,419.46	USD	09/10/2018	58,419.46	886.39
44,590.68	EUR	51,656.92	USD	09/10/2018	51,656.92	163.48
2,893,778.53	USD	19,983,876.00	CNH	28/12/2018	2,893,778.53	1.26
645.15	USD	556.93	EUR	09/10/2018	645.15	(2.07)
1,365.65	USD	1,062.83	GBP	09/10/2018	1,365.65	(20.76)
4,545,124.00	CNH	658,223.93	USD	28/12/2018	658,223.93	(64.50)
					61,687,330.04	506,204.26

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

Futuro sobre índices de acciones				
27	S&P500 EMINI FUTURE 21/12/2018	USD	3,940,650.00	10,462.50
			3,940,650.00	10,462.50

Total instrumentos financieros derivados	516,666.76

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	131,283,559.21	93.93
Total instrumentos financieros derivados	516,666.76	0.37
Efectivo en bancos	7,191,665.29	5.15
Otros activos y pasivos	774,380.91	0.55
Total activos netos	139,766,272.17	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	1,649,831,570.59	Distribution I (Q) (USD)	30/09/2018	USD	6,015.48
	30/09/2017	USD	1,021,958,071.18		30/09/2017	USD	5,626.85
	30/09/2016	USD	343,108,527.63		30/09/2016	USD	5,343.87
Valor liquidativo por acción**				Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	109.50
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	161.12	Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2017	GBP	104.02
	30/09/2017	USD	148.59		30/09/2016	GBP	99.79
	30/09/2016	USD	141.05		30/09/2018	EUR	27.27
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	CHF	5,091.67	30/09/2017	EUR	25.97	
	30/09/2017	CHF	-	30/09/2016	EUR	25.16	
	30/09/2016	CHF	-	Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	269.36
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	141.54		30/09/2017	EUR	258.25
	30/09/2017	EUR	133.95		30/09/2016	EUR	-
	30/09/2016	EUR	129.52	Número de acciones			
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	155.14	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		1,768,419
	30/09/2017	GBP	145.33		30/09/2017		1,602,386
	30/09/2016	GBP	139.49		30/09/2016		707,480
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	274.97	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2018		268
	30/09/2017	USD	255.18		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	135.76	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		4,710,363
	30/09/2017	EUR	129.25		30/09/2017		3,307,360
	30/09/2016	EUR	125.77		30/09/2016		1,451,253
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	249.58	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018		427,560
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		407,258
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		85,511
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	254.41	Capitalisation P (USD)	30/09/2018		3,258
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		500
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	111.50	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		42,127
	30/09/2017	GBP	104.48		30/09/2017		59,827
	30/09/2016	GBP	-		30/09/2016		1,720
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	300.02	Capitalisation R (USD)	30/09/2018		306
	30/09/2017	USD	279.26		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	267.55		30/09/2016		-
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,693.11	Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		46,212
	30/09/2017	EUR	5,351.47		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,541.51	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018		40,635
	30/09/2017	EUR	5,198.93		30/09/2017		40,000
	30/09/2016	EUR	4,982.42		30/09/2016		-
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,028.50	Capitalisation X (USD)	30/09/2018		3,891
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		688
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		1,645

* 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 19).

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				Gastos corrientes en %*		
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	29,491		Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.88%
	30/09/2017	8,772		Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	0.90%
	30/09/2016	-		Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.91%
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	7,760		Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	0.90%
	30/09/2017	14,775		Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.50%
	30/09/2016	1,975		Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.52%
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	10,000		Capitalisation R (USD)	30/09/2018	0.90%
	30/09/2017	-		Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.92%
	30/09/2016	-		Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	0.92%
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2018	21,818		Capitalisation X (USD)	30/09/2018	1.81%
	30/09/2017	355		Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.18%
	30/09/2016	343		Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.01%
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	236,641		Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.90%
	30/09/2017	114,813		Distribution I (Q) (USD)	30/09/2018	0.89%
	30/09/2016	18,754		Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	0.91%
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	173,133		Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.82%
	30/09/2017	38,795		Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.52%
	30/09/2016	20,665				
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1,271				
	30/09/2017	420				
	30/09/2016	-				
Dividendo				Índice de rotación de la cartera en %*		
Distribution I (Q) (USD)	13/08/2018	USD	13.30			
Distribution I (Q) (USD)	15/05/2018	USD	11.65			
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)	13/08/2018	GBP	0.25			
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	15/05/2018	GBP	0.20			
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			

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	1,532,412,173.28
Organismos de inversión colectiva		36,678,528.00
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		1,495,733,645.28
Total instrumentos financieros derivados	2	8,355,142.08
Contratos a plazo sobre divisas		8,355,142.08
Efectivo en bancos		98,987,725.77
Otros activos	4,17	127,921,116.21
Total activos		1,767,676,157.34
Líneas de crédito bancarias		(2,676,889.32)
Pasivos corrientes	4,17	(115,167,697.43)
Total pasivo		(117,844,586.75)
Activos netos al final del año		1,649,831,570.59

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		1,020,486.94
Intereses bancarios		1,015,949.78
Otros ingresos	12	4,537.16
Total de gastos		(29,854,376.39)
Comisiones de gestión	5	(7,550,134.05)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,801,430.91)
Comisión de superposición	7	(195,704.31)
Impuesto de suscripción	11	(142,611.65)
Intereses bancarios		(3,981.84)
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		(20,160,513.63)
Pérdidas netas por inversión		(28,833,889.45)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		143,596,787.04
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(19,864,832.50)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		49,286,135.81
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(90,509,278.05)
Ganancias realizadas sobre divisas		13,781,536.15
Pérdidas realizadas sobre divisas		(18,502,226.65)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(16,351,909.87)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		11,207,469.53
Resultado de las operaciones		43,809,792.01
Suscripciones		1,024,623,556.37
Reembolsos		(439,374,449.95)
Reparto de beneficios		(1,185,399.02)
Activos netos al principio del año		1,021,958,071.18
Activos netos al final del año		1,649,831,570.59

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(Denominado en USD)

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				

31,600,000	TOTAL SA 0.500% 02/12/2022	USD	35,987,344.00	2.19
16,000,000	VALEO SA ZCP 16/06/2021 EMTN	USD	14,908,480.00	0.90

Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario

Organismos de inversión colectiva

Total cartera de títulos	1,532,412,173.28	92.88

318

NN (L) Global Convertible Opportunities

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
966,652,235.47 EUR	1,120,114,450.47 USD	09/10/2018	1,120,114,450.47	3,266,242.35
219,911,115.33 USD	185,877,518.00 EUR	28/12/2018	219,911,115.33	2,349,692.15
99,063,475.49 GBP	127,318,254.31 USD	09/10/2018	127,318,254.31	1,905,031.53
162,314,884.58 USD	18,219,358,850.00 JPY	28/12/2018	162,314,884.58	699,693.69
17,397,552.89 USD	13,139,322.00 GBP	28/12/2018	17,397,552.89	187,075.18
42,056,676.07 USD	290,435,288.00 CNH	28/12/2018	42,056,676.07	18.27
46,456,663.00 CNH	6,727,844.49 USD	28/12/2018	6,727,844.49	(659.26)
19,527,859.47 USD	16,806,125.66 EUR	09/10/2018	19,527,859.47	(3,132.54)
1,361,644.28 CHF	1,400,343.99 USD	09/10/2018	1,400,343.99	(5,495.34)
2,872,078.28 USD	2,234,967.76 GBP	09/10/2018	2,872,078.28	(43,323.95)
			1,719,641,059.88	8,355,142.08
Total instrumentos financieros derivados				8,355,142.08

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	1,532,412,173.28	92.88
Total instrumentos financieros derivados	8,355,142.08	0.51
Efectivo en bancos	98,987,725.77	6.00
ES-Bank overdrafts	(2,676,889.32)	(0.16)
Otros activos y pasivos	12,753,418.78	0.77
Total activos netos	1,649,831,570.59	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	345,475,976.33	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	10,766.03
	30/09/2017	EUR	294,408,354.13		30/09/2017	CZK	10,309.22
	30/09/2016	EUR	240,595,569.42		30/09/2016	CZK	9,145.96
Valor liquidativo por acción**				Distribution N (EUR)	30/09/2018	EUR	466.62
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	10,240.17	Distribution P (EUR)	30/09/2017	EUR	442.42
	30/09/2017	EUR	9,642.52		30/09/2016	EUR	381.37
	30/09/2016	EUR	8,280.12		30/09/2018	EUR	455.44
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	8,996.42	Distribution R (EUR)	30/09/2017	EUR	433.96
	30/09/2017	USD	-		30/09/2016	EUR	377.10
	30/09/2016	USD	-		30/09/2018	EUR	54.97
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	172,080.12	30/09/2017	EUR	-	
	30/09/2017	CZK	162,371.00	30/09/2016	EUR	-	
	30/09/2016	CZK	141,887.46	Número de acciones			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	41,481.45	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		13,138
	30/09/2017	PLN	-		30/09/2017		10,823
	30/09/2016	PLN	-		30/09/2016		9,833
Capitalisation M (EUR)	30/09/2018	EUR	455.40	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		106
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	475.82	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018		2,255
	30/09/2017	EUR	447.12		30/09/2017		2,098
	30/09/2016	EUR	383.80		30/09/2016		1,804
Capitalisation O (EUR)	30/09/2018	EUR	475.76	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018		11
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	453.87	Capitalisation M (EUR)	30/09/2018		12,665
	30/09/2017	EUR	431.62		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	374.32		30/09/2016		-
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	175.90	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		59,046
	30/09/2017	USD	170.25		30/09/2017		29,772
	30/09/2016	USD	140.35		30/09/2016		42,829
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	239.32	Capitalisation O (EUR)	30/09/2018		24,361
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	428.31	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		116,541
	30/09/2017	EUR	409.37		30/09/2017		135,070
	30/09/2016	EUR	356.80		30/09/2016		150,654
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	HUF	98,238.03	Capitalisation P (USD)	30/09/2018		864
	30/09/2017	HUF	90,174.20		30/09/2017		2,481
	30/09/2016	HUF	78,190.30		30/09/2016		2,468
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	377.57	Capitalisation R (USD)	30/09/2018		813
	30/09/2017	USD	367.28		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	304.33		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 19).

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)

				Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%
Número de acciones				Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.31%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	145,812		Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	2.31%
	30/09/2017	142,515		Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.30%
	30/09/2016	153,078		Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	2.34%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	199		Distribution N (EUR)	30/09/2018	0.60%
	30/09/2017	310		Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.81%
	30/09/2016	372		Distribution R (EUR)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	29,274		Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	(22.55%)
	30/09/2017	92,596				
	30/09/2016	3,675				
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	13,008				
	30/09/2017	13,257				
	30/09/2016	23,437				
Distribution N (EUR)	30/09/2018	545				
	30/09/2017	698				
	30/09/2016	698				
Distribution P (EUR)	30/09/2018	23,039				
	30/09/2017	28,141				
	30/09/2016	33,571				
Distribution R (EUR)	30/09/2018	147,446				
	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)	30/09/2018		0.82%			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		0.81%			
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018		0.84%			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018		0.83%			
Capitalisation M (EUR)	30/09/2018		1.39%			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		0.60%			
Capitalisation O (EUR)	30/09/2018		0.60%			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		1.81%			
Capitalisation P (USD)	30/09/2018		1.81%			

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	337,975,626.19
Acciones		337,975,626.19
Efectivo en bancos		7,312,337.59
Otros activos	4	1,141,431.88
Total activos		346,429,395.66
Pasivos corrientes	4	(940,703.57)
Total instrumentos financieros derivados	2	(12,715.76)
Contratos a plazo sobre divisas		(12,715.76)
Total pasivo		(953,419.33)
Activos netos al final del año		345,475,976.33

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		4,835,392.06
Dividendos		4,625,286.87
Intereses bancarios		808.29
Otros ingresos	12	209,296.90
Total de gastos		(4,579,755.50)
Comisiones de gestión	5	(3,666,400.40)
Comisiones de servicios fijas	6	(767,013.57)
Comisión de superposición	7	(4,122.96)
Impuesto de suscripción	11	(106,119.17)
Intereses bancarios		(36,099.40)
Ingresos netos por inversiones		255,636.56
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		38,536,754.92
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(20,812,771.73)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		168,930.80
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(807.74)
Ganancias realizadas sobre divisas		2,191,932.11
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,950,190.81)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(724,877.94)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(40,232.50)
Resultado de las operaciones		17,624,373.67
Suscripciones		285,796,295.18
Reembolsos		(252,327,479.75)
Reparto de beneficios		(25,566.90)
Activos netos al principio del año		294,408,354.13
Activos netos al final del año		345,475,976.33

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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

Acciones				
Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Estados Unidos				
9,800	ALPHABET INC - C	USD	10,069,742.57	2.91
83,000	BLACKBAUD INC	USD	7,251,691.78	2.10
50,000	CELGENE CORP	USD	3,852,346.10	1.12
27,000	IPG PHOTONICS CORP	USD	3,627,972.45	1.05
26,000	LAM RESEARCH CORP	USD	3,395,781.32	0.98
107,000	MICROSOFT CORP	USD	10,536,022.38	3.05
50,000	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	6,690,055.96	1.94
161,000	PRA HEALTH SCIENCES INC	USD	15,273,861.39	4.42
167,000	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	5,413,301.76	1.57
405,000	SURGERY PARTNERS INC	USD	5,753,336.20	1.66
155,000	TABULA RASA HEALTHCARE INC	USD	10,834,653.47	3.14
74,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	15,550,512.27	4.50
70,000	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	16,033,405.08	4.64
116,000	VISA INC - A	USD	14,989,616.87	4.34
100,000	WELLTOWER INC	USD	5,537,666.81	1.60
81,000	XYLEM INC/NY	USD	5,569,926.82	1.61
90,000	2U INC	USD	5,826,173.05	1.69
			146,206,066.28	42.32
Gran Bretaña				
740,000	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	7,024,579.60	2.03
317,000	HOMESERVE PLC	GBP	3,648,027.75	1.06
291,000	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	11,637,559.39	3.37
89,000	NMC HEALTH PLC	GBP	3,391,383.09	0.98
838,000	SSE PLC	GBP	10,782,107.13	3.12
			36,483,656.96	10.56
Países Bajos				
131,000	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	11,952,440.00	3.46
151,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	5,924,485.00	1.71
213,000	UNILEVER NV - CVA	EUR	10,216,545.00	2.96
			28,093,470.00	8.13
Dinamarca				
316,000	NOVOZYMES A/S -B	DKK	14,941,406.06	4.33
136,000	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	7,922,291.23	2.29
			22,863,697.29	6.62
India				
1,050,000	BANDHAN BANK LTD	INR	7,070,905.62	2.05
2,400,000	HEALTHCARE GLOBAL ENTERPRISES LTD - FOREIGN	INR	6,128,474.51	1.76
360,000	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP LTD	INR	7,482,439.80	2.17
970,000	VAKRANGEE LTD	INR	331,216.73	0.10
			21,013,036.66	6.08
Alemania				
197,000	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	12,458,280.00	3.61
163,000	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	3,189,910.00	0.92
			15,648,190.00	4.53

Hong Kong				
1,749,936	AIA GROUP LTD	HKD	13,458,644.73	3.90
			13,458,644.73	3.90
Islas Faroe				
233,000	BAKKAFAST P/F	NOK	12,228,354.94	3.54
			12,228,354.94	3.54
Sudáfrica				
42,000	NASPERS LTD -N	ZAR	7,797,736.62	2.26
			7,797,736.62	2.26
Suiza				
6,100	DORMAKABA HOLDING AG -REG	CHF	3,975,970.38	1.15
54,000	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	3,119,906.53	0.90
			7,095,876.91	2.05
China				
461,962	HAN'S LASER TECHNOLOGY INDUSTRY GROUP CO LTD - A	CNH	2,451,023.82	0.71
441,918	JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD -A	CNH	3,513,971.47	1.02
			5,964,995.29	1.73
Noruega				
1,000,000	NORSK HYDRO ASA	NOK	5,165,755.00	1.50
			5,165,755.00	1.50
Kenia				
21,000,000	SAFARICOM PLC	KES	4,394,460.81	1.27
			4,394,460.81	1.27
Brasil				
1,650,000	KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	4,055,182.92	1.17
			4,055,182.92	1.17
Indonesia				
15,000,000	LINK NET TBK PT	IDR	3,639,915.86	1.05
			3,639,915.86	1.05
Japón				
250,000	W-SCOPE CORP	JPY	2,154,568.33	0.62
			2,154,568.33	0.62
Bangladesh				
455,000	GRAMEENPHONE LTD	BDT	1,712,017.59	0.50
			1,712,017.59	0.50
			337,975,626.19	97.83
Total cartera de títulos			337,975,626.19	97.83

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas				
462,693.14 PLN	107,516.92 EUR	09/10/2018	107,516.92	510.53
150,065.28 EUR	3,863,212.23 CZK	09/10/2018	150,065.28	262.46
881.50 EUR	22,626.42 CZK	01/10/2018	881.50	3.88
290.28 EUR	7,461.67 CZK	02/10/2018	290.28	0.86
10,954.66 CZK	427.60 EUR	01/10/2018	427.60	(2.70)
546,492,686.00 CZK	21,204,701.98 EUR	09/10/2018	21,204,701.98	(13,490.79)
			21,463,883.56	(12,715.76)
Total instrumentos financieros derivados				(12,715.76)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	337,975,626.19	97.83
Total instrumentos financieros derivados	(12,715.76)	0.00
Efectivo en bancos	7,312,337.59	2.12
Otros activos y pasivos	200,728.31	0.05
Total activos netos	345,475,976.33	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	585,143,095.29	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	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)	30/09/2018	EUR	344.87
					30/09/2017	EUR	336.08
					30/09/2016	EUR	309.49
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	523.51	Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	1,142.07
	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)	30/09/2018	USD	608.48	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2018	USD	127.91
	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)	30/09/2018	CZK	166,596.91	Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	259.61
	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)	30/09/2018	PLN	57,221.31	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	USD	258.56
	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)	30/09/2018	EUR	455.97	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2018	AUD	279.48
	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)	30/09/2018	USD	522.29	Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2018	EUR	328.67
	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)	30/09/2018	EUR	259.60	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	USD	240.15
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	USD	243.48
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	USD	218.30
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	241.80	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2018	AUD	262.20
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	AUD	263.35
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	AUD	236.78
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	419.92	Número de acciones			
	30/09/2017	EUR	403.35	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		347,735
	30/09/2016	EUR	366.36		30/09/2017		512,967
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	HUF	105,453.01		30/09/2016		601,125
	30/09/2017	HUF	97,290.77	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		1,777
	30/09/2016	HUF	87,916.05		30/09/2017		1,265
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	479.90		30/09/2016		16,183
	30/09/2017	USD	469.13	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018		5,125
	30/09/2016	USD	404.95		30/09/2017		4,782
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	10,602.96		30/09/2016		4,341
	30/09/2017	CZK	10,200.65	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018		8,180
	30/09/2016	CZK	9,428.73		30/09/2017		10,787
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	-		30/09/2016		15,679
	30/09/2017	EUR	-				
	30/09/2016	EUR	5,238.61				

* 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 19).

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)	30/09/2018	175,412	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	28,933
	30/09/2017	216,587		30/09/2017	46,623
	30/09/2016	227,269		30/09/2016	69,469
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	46,475	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2018	19,710
	30/09/2017	43,595		30/09/2017	38,329
	30/09/2016	44,068		30/09/2016	31,255
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	4,367	Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2018	1,021
	30/09/2017	-		30/09/2017	1,623
	30/09/2016	-		30/09/2016	1,788
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	988	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	7,309
	30/09/2017	-		30/09/2017	9,900
	30/09/2016	-		30/09/2016	12,466
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	60,658	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2018	5,547
	30/09/2017	69,551		30/09/2017	4,037
	30/09/2016	86,750		30/09/2016	6,409
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	425	Dividendo		
	30/09/2017	527			
	30/09/2016	472	Distribution I (EUR)	14/12/2017	EUR 10.00
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	6,822		14/12/2017	EUR 33.50
	30/09/2017	10,153		13/08/2018	USD 1.20
	30/09/2016	18,366	Distribution P (Q) (USD)	15/05/2018	USD 0.70
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	68,903		13/02/2018	USD 0.75
	30/09/2017	57,742		13/11/2017	USD 0.80
	30/09/2016	44,931	Distribution P (Q) (USD)	05/09/2018	USD 0.55
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	-		02/08/2018	USD 0.55
	30/09/2017	-		03/07/2018	USD 0.55
	30/09/2016	12,828	Distribution X (M) (USD)	04/06/2018	USD 0.55
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	-		03/05/2018	USD 0.55
	30/09/2017	-		04/04/2018	USD 0.55
	30/09/2016	23,028	Distribution X (M) (USD)	02/03/2018	USD 0.55
Distribution I (EUR)	30/09/2018	166,302		02/02/2018	USD 0.55
	30/09/2017	226,849		03/01/2018	USD 0.55
	30/09/2016	304,042	Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD 0.55
Distribution P (EUR)	30/09/2018	25,254			
	30/09/2017	32,362			
	30/09/2016	40,606			
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2018	10,108			
	30/09/2017	12,101			
	30/09/2016	2,541			
Distribution R (EUR)	30/09/2018	3,118			
	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 19).

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)

Distribution X (M) (USD)	03/11/2017	USD	0.55	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.53
Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.55	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.53
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/09/2018	AUD	0.63	Distribution Y (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.53
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2018	AUD	0.63	Distribution Y (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.53
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/07/2018	AUD	0.63	Distribution Y (M) (USD)	03/11/2017	USD	0.53
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/06/2018	AUD	0.63	Distribution Y (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.53
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/05/2018	AUD	0.63	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	05/09/2018	AUD	0.61
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/04/2018	AUD	0.63	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/08/2018	AUD	0.61
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2018	AUD	0.70	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/07/2018	AUD	0.61
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.70	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/06/2018	AUD	0.61
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.70	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/05/2018	AUD	0.61
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.70	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/04/2018	AUD	0.61
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/11/2017	AUD	0.70	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/03/2018	AUD	0.67
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.70	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.67
Distribution X (Q) (EUR)	13/08/2018	EUR	3.25	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.67
Distribution X (Q) (EUR)	15/05/2018	EUR	1.70	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.67
Distribution X (Q) (EUR)	13/02/2018	EUR	1.85	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/11/2017	AUD	0.67
Distribution X (Q) (EUR)	13/11/2017	EUR	2.00	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.67
Distribution Y (M) (USD)	05/09/2018	USD	0.53	Gastos corrientes en %*			
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2018	USD	0.53	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.81%
Distribution Y (M) (USD)	03/07/2018	USD	0.53	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		0.81%
Distribution Y (M) (USD)	04/06/2018	USD	0.53	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018		0.83%
Distribution Y (M) (USD)	03/05/2018	USD	0.53	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018		0.83%
Distribution Y (M) (USD)	04/04/2018	USD	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 19).

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)

Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.30%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	2.30%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.29%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	2.32%
Distribution I (EUR)	30/09/2018	0.81%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.80%
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2018	1.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	1.05%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	2.30%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2018	2.32%
Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2018	2.30%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	3.30%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2018	3.32%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	47.48%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	548,889,032.01
Acciones		548,889,032.01
Total instrumentos financieros derivados	2	931,334.56
Contratos a plazo sobre divisas		931,334.56
Efectivo en bancos		34,220,782.98
Otros activos	4,17	4,067,036.06
Total activos		588,108,185.61
Pasivos corrientes	4,17	(2,965,090.32)
Total pasivo		(2,965,090.32)
Activos netos al final del año		585,143,095.29

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		17,554,922.37
Dividendos		17,283,261.51
Intereses bancarios		10,402.29
Otros ingresos	12	261,258.57
Total de gastos		(8,104,383.22)
Comisiones de gestión	5	(6,210,428.12)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,450,082.43)
Comisión de superposición	7	(38,655.78)
Impuesto de suscripción	11	(145,845.15)
Intereses bancarios		(259,371.74)
Ingresos netos por inversiones		9,450,539.15
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		58,731,568.13
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(35,833,728.96)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		9,932,015.11
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(6,207,533.36)
Ganancias realizadas sobre divisas		2,645,211.76
Pérdidas realizadas sobre divisas		(2,570,857.85)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(4,460,522.91)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,835,056.49
Resultado de las operaciones		33,521,747.56
Suscripciones		64,627,602.46
Reembolsos		(228,468,420.51)
Reparto de beneficios		(3,786,888.76)
Activos netos al principio del año		719,249,054.54
Activos netos al final del año		585,143,095.29

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
80,706	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	4,925,046.30	0.84
42,254	AMGEN INC	USD	7,540,965.70	1.29
97,548	APPLE INC	USD	18,958,661.66	3.24
184,930	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	9,884,162.20	1.69
351,086	CISCO SYSTEMS INC	USD	14,705,410.16	2.51
194,959	CITIGROUP INC	USD	12,041,634.66	2.06
143,527	CONOCOPHILLIPS	USD	9,564,347.65	1.63
55,410	ELI LILLY & CO	USD	5,119,282.91	0.87
91,002	EVERSOURCE ENERGY	USD	4,813,743.33	0.82
101,782	EXXON MOBIL CORP	USD	7,450,284.67	1.27
180,456	GAP INC/THE	USD	4,482,269.13	0.77
1,062,247	GENERAL ELECTRIC CO	USD	10,325,242.04	1.76
106,987	GILEAD SCIENCES INC	USD	7,111,895.20	1.22
105,885	INTEL CORP	USD	4,311,064.70	0.74
75,479	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	9,826,241.58	1.68
114,055	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	5,825,986.35	1.00
330,291	MATTEL INC	USD	4,464,544.73	0.76
68,377	MCDONALD'S CORP	USD	9,848,289.57	1.68
159,821	MERCK & CO INC	USD	9,761,258.49	1.67
241,909	METLIFE INC	USD	9,730,510.96	1.66
170,203	MICROSOFT CORP	USD	16,759,463.72	2.86
338,886	MOSAIC CO/THE	USD	9,476,553.84	1.62
211,600	ORACLE CORP	USD	9,393,108.91	1.61
261,861	PFIZER INC	USD	9,935,612.80	1.70
133,300	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	9,357,969.87	1.60
56,335	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	6,605,478.82	1.13
102,879	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	7,372,035.45	1.26
147,700	QUALCOMM INC	USD	9,159,561.77	1.57
109,737	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	5,044,217.33	0.86
136,700	WALMART INC	USD	11,052,515.71	1.89
			264,847,360.21	45.26
Francia				
178,225	BNP PARIBAS SA	EUR	9,394,239.75	1.61
314,254	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	11,672,964.83	1.99
106,200	DANONE SA	EUR	7,083,540.00	1.21
732,220	ENGIE SA	EUR	9,273,566.30	1.58
332,569	ORANGE SA	EUR	4,567,835.22	0.78
95,950	SANOFI	EUR	7,345,932.00	1.26
173,006	TOTAL SA	EUR	9,660,655.04	1.65
87,713	VINCI SA	EUR	7,194,220.26	1.23
			66,192,953.40	11.31
Gran Bretaña				
2,163,457	BARCLAYS PLC	GBP	4,172,495.45	0.71
2,135,820	KINGFISHER PLC	GBP	6,186,704.33	1.06
445,800	PRUDENTIAL PLC	GBP	8,806,520.32	1.51
321,148	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	9,497,952.10	1.62
302,786	SSE PLC	GBP	3,895,788.89	0.67
1,213,700	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	8,671,945.29	1.48
5,763,820	VODAFONE GROUP PLC	GBP	10,645,138.55	1.82
			51,876,544.93	8.87

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Japón				
162,500	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	5,030,358.04	0.86
1,836,700	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	9,872,008.26	1.69
30,900	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	4,090,598.62	0.70
893,400	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	7,201,836.22	1.23
270,800	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	9,413,313.20	1.61
			35,608,114.34	6.09
Suiza				
98,400	NESTLE SA - REG	CHF	7,096,262.97	1.21
46,142	ROCHE HOLDING AG - GENUSSSCHEIN	CHF	9,669,233.94	1.65
632,300	UBS GROUP AG - REG	CHF	8,638,334.30	1.48
			25,403,831.21	4.34
Irlanda				
45,500	ALLERGAN PLC	USD	7,461,764.96	1.28
87,200	MEDTRONIC PLC	USD	7,385,160.57	1.26
			14,846,925.53	2.54
Canadá				
61,327	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	CAD	4,943,805.57	0.84
398,482	SHAW COMMUNICATIONS INC - B	CAD	6,680,493.60	1.15
67,530	TRANSCANADA CORP	CAD	2,350,621.93	0.40
			13,974,921.10	2.39
España				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Dividend

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (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					625,810.54	AUD	348,814.24	GBP	09/10/2018	388,295.50	(1,889.94)		
188,481	ARCELORMITTAL	EUR	5,051,290.80	0.86	3,164,536.94	EUR	13,646,554.17	PLN	09/10/2018	3,164,536.94	(21,597.37)		
			5,051,290.80	0.86	1,560,441,372.20	CZK	60,539,258.05	EUR	09/10/2018	60,539,258.05	(30,410.43)		
Bermudas					236,241,518.86							931,334.56	
79,494	BUNGE LTD	USD	4,702,568.01	0.80	Total instrumentos financieros derivados							931,334.56	
			4,702,568.01	0.80									
Alemania													
25,800	CONTINENTAL AG	EUR	3,868,710.00	0.66								%	
			3,868,710.00	0.66								VL	
			548,889,032.01	93.80	Total cartera de títulos							548,889,032.01	93.80
					Total instrumentos financieros derivados							931,334.56	0.16
					Efectivo en bancos							24,220,783.08	5.85
Total cartera de títulos			548,889,032.01	93.80									

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR		
Contratos a plazo sobre divisas						
459,168,168.20	PLN	106,356,212.90	EUR	09/10/2018	106,356,212.90	848,245.93
70,000,000.00	USD	59,989,297.91	EUR	08/11/2018	59,989,297.91	98,189.47
4,500,229.20	AUD	3,227,918.48	USD	09/10/2018	2,793,609.97	24,342.74
468,941.05	AUD	37,350,259.00	JPY	09/10/2018	291,083.25	8,868.70
1,318,383.96	AUD	816,030.38	EUR	09/10/2018	816,030.38	4,817.80
1,074,290.61	EUR	27,614,753.16	CZK	09/10/2018	1,074,290.61	3,480.19
309,135.58	AUD	215,749.46	CHF	09/10/2018	191,687.60	2,296.61
11,265.98	AUD	176,858.98	CZK	09/10/2018	6,929.44	156.38
87,059.75	AUD	85,958.19	SGD	09/10/2018	54,040.74	59.97
8,978.71	CAD	9,507.57	AUD	09/10/2018	5,894.49	58.68
29,572.77	SEK	4,543.93	AUD	09/10/2018	2,817.88	33.88
20,913.66	AUD	55,644.34	PLN	09/10/2018	12,909.62	29.62
5,107.15	SGD	5,159.63	AUD	09/10/2018	3,192.42	4.52
255.85	AUD	51,060.11	HUF	09/10/2018	158.02	1.41
6.19	AUD	28.59	DKK	09/10/2018	3.84	0.01
51,011.42	HUF	253.45	AUD	09/10/2018	157.67	(0.09)
1,859.66	CHF	2,646.58	AUD	09/10/2018	1,646.71	(8.58)
55,644.34	PLN	20,974.59	AUD	09/10/2018	12,931.84	(67.55)
174,742.68	CZK	11,137.80	AUD	09/10/2018	6,844.78	(158.62)
17,553.24	GBP	32,052.83	AUD	09/10/2018	19,610.99	(253.81)
1,836,657.00	JPY	23,062.17	AUD	09/10/2018	14,183.94	(437.68)
93,044.26	AUD	606,762.88	SEK	09/10/2018	57,732.55	(811.28)
186,326.84	EUR	300,799.47	AUD	09/10/2018	186,326.84	(956.00)
174,382.03	AUD	164,921.94	CAD	09/10/2018	108,251.66	(1,235.87)
167,382.53	USD	233,617.69	AUD	09/10/2018	143,582.32	(1,424.13)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	2,452,425,040.83	Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2018	PLN	20,969.72
	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)	30/09/2018	USD	-
					30/09/2017	USD	5,189.76
					30/09/2016	USD	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	7,218.69	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,600.54
	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)	30/09/2018	EUR	564.98	Distribution I (Q) Hedged (iii) (JPY)	30/09/2018	JPY	9,845.00
	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)	30/09/2018	PLN	39,548.59	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	226.55
	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)	30/09/2018	USD	-	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	824.17
	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)	30/09/2018	EUR	542.49	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	826.14
	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)	30/09/2018	EUR	530.64	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	USD	80.82
	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)	30/09/2018	USD	295.63	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2018	AUD	204.64
	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)	30/09/2018	EUR	250.86	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	831.70
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	EUR	899.44
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	EUR	924.89
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	HUF	88,427.64	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2018	USD	209.45
	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)	30/09/2018	USD	380.68	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	USD	183.47
	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)	30/09/2018	EUR	497.75	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2018	AUD	188.65
	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)	30/09/2018	USD	302.21	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	191.57
	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)	30/09/2018	EUR	299.66				
	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 19).

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)	30/09/2018	USD	200.75	Número de acciones		
	30/09/2017	USD	215.37			
	30/09/2016	USD	221.50			
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,842.35	Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	1,213
	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)	30/09/2018	EUR	4,884.65	Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	109
	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)	30/09/2018	7,174
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		932		30/09/2017	5,291
	30/09/2017		8,896		30/09/2016	7,943
	30/09/2016		480	Distribution I (M) (USD)	30/09/2018	-
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		73,455		30/09/2017	5,574
	30/09/2017		53,080		30/09/2016	-
	30/09/2016		208,665	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	80,532
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2018		13,250		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)	30/09/2018	216,733
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	30/09/2018		-		30/09/2017	3,350
	30/09/2017		-		30/09/2016	-
	30/09/2016		46	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	1,646
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		16,863		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)	30/09/2018	64,217
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		64,947		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)	30/09/2018	4,224
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	30/09/2018		80		30/09/2017	-
	30/09/2017		732		30/09/2016	-
	30/09/2016		777	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	11,832,299
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		1,450		30/09/2017	15,203,692
	30/09/2017		-		30/09/2016	14,472,576
	30/09/2016		-	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2018	3,229,622
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018		2,913		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)	30/09/2018	46,911
Capitalisation X (USD)	30/09/2018		19,611		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)	30/09/2018	99,931
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		21,722		30/09/2017	209,143
	30/09/2017		22,045		30/09/2016	105,604
	30/09/2016		19,468	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	139,799
					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 19).

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)	30/09/2018	182,454	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	13/11/2017	EUR	2.35
	30/09/2017	333,188				
	30/09/2016	1,507,128	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	14/12/2017	EUR	38.55
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	11,745	Distribution X (M) (USD)	04/09/2018	USD	0.57
	30/09/2017	17,695				
	30/09/2016	53,195	Distribution X (M) (USD)	02/08/2018	USD	0.57
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2018	56,904	Distribution X (M) (USD)	03/07/2018	USD	0.57
	30/09/2017	75,353				
	30/09/2016	185,122	Distribution X (M) (USD)	04/06/2018	USD	0.57
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	9,292	Distribution X (M) (USD)	02/05/2018	USD	0.57
	30/09/2017	7,276				
	30/09/2016	69,231	Distribution X (M) (USD)	04/04/2018	USD	0.57
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	71,479	Distribution X (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.57
	30/09/2017	74,746				
	30/09/2016	13,251	Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.57

Dividendo

Distribution I Hedged (iii) (PLN)	14/12/2017	PLN	1,049.70	Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.57
Distribution I (M) (USD)	02/11/2017	USD	22.11	Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.57
Distribution I (M) (USD)	03/10/2017	USD	22.11	Distribution X (M) (USD)	02/11/2017	USD	0.57
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	13/08/2018	EUR	45.30	Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.57
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	15/05/2018	EUR	43.70	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/09/2018	AUD	1.45
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	13/02/2018	EUR	45.20	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/08/2018	AUD	1.45
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	13/11/2017	EUR	47.05	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/07/2018	AUD	1.45
Distribution I (Q) Hedged (iii) (JPY)	13/08/2018	JPY	97.00	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/06/2018	AUD	1.45
Distribution I (Q) Hedged (iii) (JPY)	15/05/2018	JPY	93.00	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/05/2018	AUD	1.45
Distribution I (Q) Hedged (iii) (JPY)	13/02/2018	JPY	97.00	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/04/2018	AUD	1.45
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	13/08/2018	EUR	2.30	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.51
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	15/05/2018	EUR	2.20	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.51
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	13/02/2018	EUR	2.25	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.51
				Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.51

* 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 19).

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 X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/11/2017	AUD	1.51	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/03/2018	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/10/2017	AUD	1.51	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/02/2018	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/09/2018	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/01/2018	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/08/2018	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/12/2017	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/07/2018	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/11/2017	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/06/2018	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/10/2017	USD	1.49
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/05/2018	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	04/09/2018	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/04/2018	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2018	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/03/2018	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	03/07/2018	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/02/2018	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	04/06/2018	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2018	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	02/05/2018	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/12/2017	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	04/04/2018	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/11/2017	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2018	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/10/2017	EUR	5.50	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2018	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/09/2018	USD	1.49	Distribution Y (M) (USD)	03/01/2018	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/08/2018	USD	1.49	Distribution Y (M) (USD)	04/12/2017	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/07/2018	USD	1.49	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2017	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/06/2018	USD	1.49	Distribution Y (M) (USD)	03/10/2017	USD	1.32
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/05/2018	USD	1.49	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/09/2018	AUD	1.36
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/04/2018	USD	1.49	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/08/2018	AUD	1.36
				Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/07/2018	AUD	1.36
				Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/06/2018	AUD	1.36
				Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/05/2018	AUD	1.36
				Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/04/2018	AUD	1.36

* 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 19).

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) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.42	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/07/2018	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.42	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/06/2018	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.42	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/05/2018	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.42	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/04/2018	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/11/2017	AUD	1.42	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/03/2018	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/10/2017	AUD	1.42	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/02/2018	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/09/2018	EUR	1.28	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/01/2018	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/08/2018	EUR	1.28	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/12/2017	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/07/2018	EUR	1.28	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/11/2017	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/06/2018	EUR	1.28	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/10/2017	USD	1.45
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/05/2018	EUR	1.28	Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	14/12/2017	EUR	245.55
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/04/2018	EUR	1.28	Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	14/12/2017	EUR	247.60
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)	04/09/2018	USD	1.45				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/08/2018	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 19).

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)	30/09/2018	0.10%
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.89%	Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.02%
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.92%	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	84.18%
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2018	0.92%			
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.84%			
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	1.33%			
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	30/09/2018	1.33%			
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.92%			
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	1.81%			
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	1.80%			
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	1.83%			
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	2.79%			
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	2.82%			
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2018	0.92%			
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.92%			
Distribution I (Q) Hedged (iii) (JPY)	30/09/2018	0.92%			
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.84%			
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	1.33%			
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.92%			
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	1.81%			
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2018	1.83%			
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	1.83%			
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2018	1.83%			
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	2.80%			
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2018	2.82%			
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	2.82%			
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2018	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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	2,404,530,304.40
Acciones		8,146,346.67
Organismos de inversión colectiva		233,410,303.38
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		2,162,973,654.35
Total instrumentos financieros derivados	2	7,571,299.71
Swaps de tipos de interés		1,306,452.86
Contratos a plazo sobre divisas		5,613,850.13
Futuros		650,996.72
Efectivo en bancos		26,908,589.25
Cuenta de depósito de garantía		551,924.98
Otros activos	4,17	77,069,230.17
Total activos		2,516,631,348.51
Líneas de crédito bancarias		(6,818,109.28)
Pasivos corrientes	4,17	(57,388,198.40)
Total pasivo		(64,206,307.68)
Activos netos al final del año		2,452,425,040.83

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018 (continuación)

Activos netos al final del año	Notas	2,452,425,040.83

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		139,103,822.12
Dividendos		100,132.15
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		133,124,119.16
Intereses bancarios		241,228.52
Intereses sobre swaps		3,978,045.46
Otros ingresos	12	1,660,296.83
Total de gastos		(35,877,703.59)
Comisiones de gestión	5	(28,370,911.79)
Comisiones de servicios fijas	6	(5,788,856.78)
Comisión de superposición	7	(274,002.32)
Impuesto de suscripción	11	(815,847.67)
Intereses bancarios		(145,817.33)
Intereses sobre swaps		(482,267.70)
Ingresos netos por inversiones		103,226,118.53
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		110,426,888.54
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(100,120,204.88)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		39,397,789.37
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(137,803,228.94)
Ganancias realizadas sobre divisas		30,492,114.70
Pérdidas realizadas sobre divisas		(29,079,564.39)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(31,669,014.24)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		23,328,078.14
Resultado de las operaciones		8,198,976.83
Suscripciones		312,481,480.83
Reembolsos		(776,695,741.31)
Reparto de beneficios		(172,731,095.39)
Activos netos al principio del año		3,081,171,419.87

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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	7,969,255.27	0.32
			7,969,255.27	0.32
Irlanda				
5,192	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	GBP	177,091.40	0.01
			177,091.40	0.01
			8,146,346.67	0.33
Obligaciones y otros instrumentos de deuda				
Estados Unidos				
5,305,000	ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE INC 7.000% 15/11/2025	USD	4,255,317.94	0.17
11,050,000	ADVANCED DISPOSAL SERVICES INC 5.625% 15/11/2024	USD	9,607,040.29	0.39
17,500,000	AMC NETWORKS INC 4.750% 01/08/2025	USD	14,460,288.42	0.59
607,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.250% 01/04/2025	USD	520,940.84	0.02
4,355,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.250% 15/03/2026	USD	3,681,045.48	0.15
6,447,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.500% 01/04/2027	USD	5,498,821.98	0.22
10,180,000	AMERICAN BUILDERS & CONTRACTORS SUPPLY CO INC 5.875% 15/05/2026	USD	8,804,407.23	0.36
15,712,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.000% 01/03/2025	USD	13,628,898.58	0.56
3,250,000	APX GROUP INC 7.625% 01/09/2023	USD	2,587,587.60	0.11
11,420,000	APX GROUP INC 7.875% 01/12/2022	USD	10,026,868.15	0.41
9,880,000	APX GROUP INC 8.750% 01/12/2020	USD	8,506,973.47	0.35
4,446,000	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 6.000% 15/12/2024	USD	3,872,869.83	0.16
1,040,000	ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS LLC / ARU FINANCE CORP 7.000% 01/11/2026	USD	889,612.33	0.04
9,135,000	BANFF MERGER SUB INC 9.750% 01/09/2026	USD	7,993,624.42	0.33
5,405,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 6.625% 15/07/2026	USD	4,742,923.56	0.19
10,392,000	BLUELINE RENTAL FINANCE CORP / BLUELINE RENTAL LLC 9.250% 15/03/2024	USD	9,415,366.73	0.38
3,820,000	BOYD GAMING CORP 6.000% 15/08/2026	USD	3,318,391.08	0.14
2,325,000	BRUIN E&P PARTNERS LLC 8.875% 01/08/2023	USD	2,070,302.91	0.08
6,784,000	CABLE ONE INC 5.750% 15/06/2022	USD	5,950,236.76	0.24
8,555,000	CALFRAC HOLDINGS LP 8.500% 15/06/2026	USD	6,872,276.07	0.28
8,435,000	CALIFORNIA RESOURCES CORP 8.000% 15/12/2022	USD	6,934,855.40	0.28
9,845,000	CB T-MOBILE USA 5.125% 04/15/2025	USD	0.00	0.00
12,890,000	CB T-MOBILE USA 6.500% 15/01/2026	USD	0.00	0.00
10,685,000	CB T-MOBILE 5.375% 04/15/2027	USD	0.00	0.00
8,470,000	CCM MERGER INC 6.000% 15/03/2022	USD	7,465,296.84	0.30
3,375,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.375% 01/05/2025	USD	2,884,638.51	0.12
11,800,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.500% 01/05/2026	USD	10,050,592.85	0.41
8,307,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.750% 15/02/2026	USD	7,169,981.61	0.29
12,700,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/04/2024	USD	11,133,991.05	0.45
3,363,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/05/2027	USD	2,869,225.32	0.12
11,205,000	CENTENE CORP 5.375% 01/06/2026	USD	9,871,754.53	0.40
13,525,000	CENTENE CORP 6.125% 15/02/2024	USD	12,227,974.04	0.50
3,818,000	CENTURY COMMUNITIES INC 6.875% 15/05/2022	USD	3,359,820.28	0.14
11,890,000	CHEMOURS CO/THE 4.000% 15/05/2026	EUR	11,912,198.63	0.49

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
10,775,000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 5.125% 30/06/2027	USD	9,311,455.36	0.38
11,765,000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 7.000% 30/06/2024	USD	11,105,987.81	0.45
17,725,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.125% 01/08/2021	USD	14,834,978.05	0.60
10,424,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.250% 31/03/2023	USD	8,524,220.39	0.35
6,780,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 8.000% 15/11/2019	USD	5,665,196.38	0.23
8,930,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 5.750% 15/10/2025	USD	7,755,576.22	0.32
15,450,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 5.750% 01/03/2025	USD	12,937,442.92	0.53
1,680,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 4.500% 30/05/2020	USD	1,463,442.72	0.06
4,070,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 5.250% 30/05/2025	USD	3,582,447.99	0.15
5,065,000	COMMERCIAL METALS CO 5.750% 15/04/2026	USD	4,242,852.17	0.17
9,475,000	COMMSCOPE INC 5.000% 15/06/2021	USD	8,187,737.84	0.33
8,117,000	COMMSCOPE INC 5.500% 15/06/2024	USD	7,054,081.82	0.29
800,000	COMMSCOPE TECHNOLOGIES LLC 5.000% 15/03/2027	USD	666,162.72	0.03
10,000,000	COTY INC 4.000% 15/04/2023	EUR	9,853,940.00	0.40
7,000,000	COTY INC 4.750% 15/04/2026	EUR	6,751,675.00	0.28
8,299,000	CPG MERGER SUB LLC 8.000% 01/10/2021	USD	7,211,134.35	0.29
17,560,000	CROWN AMERICAS LLC / CROWN AMERICAS CAPITAL CORP VI 4.750% 01/02/2026	USD	14,495,473.85	0.59
6,040,000	CYRUSONE LP / CYRUSONE FINANCE CORP 5.000% 15/03/2024	USD	5,297,675.42	0.22
5,360,000	CYRUSONE LP / CYRUSONE FINANCE CORP 5.375% 15/03/2027	USD	4,727,044.68	0.19
1,620,000	DAE FUNDING LLC 4.500% 01/08/2022	USD	1,363,377.49	0.06
8,135,000	DAE FUNDING LLC 5.000% 01/08/2024	USD	6,903,263.65	0.28
4,520,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	4,156,450.35	0.17
17,145,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 7.125% 15/06/2024	USD	15,831,927.71	0.65
2,135,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 8.350% 15/07/2046	USD	2,288,797.20	0.09
11,206,000	DELTA MERGER SUB INC 6.000% 15/09/2026	USD	9,767,888.63	0.40
4,871,000	DENBURY RESOURCES INC 4.625% 15/07/2023	USD	3,684,384.14	0.15
4,051,000	DENBURY RESOURCES INC 5.500% 01/05/2022	USD	3,222,255.73	0.13
6,805,000	DENBURY RESOURCES INC 6.375% 15/08/2021	USD	5,756,285.93	0.23
777,000	DENBURY RESOURCES INC 7.500% 15/02/2024	USD	689,865.62	0.03
22,310,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 4.750% 01/11/2024	USD	19,226,014.65	0.79
2,230,000	ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 5.500% 30/01/2026	USD	1,922,962.69	0.08
7,099,000	ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 5.750% 30/01/2028	USD	6,111,948.69	0.25
7,685,000	ENTERPRISE DEVELOPMENT AUTHORITY/THE 12.000% 15/07/2024	USD	6,370,656.58	0.26
3,025,000	EQUINIX INC 2.875% 01/10/2025	EUR	2,986,615.78	0.12
3,560,000	EQUINIX INC 2.875% 15/03/2024	EUR	3,607,130.84	0.15
13,451,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/2023	USD	11,870,336.69	0.48
9,915,000	FIDELITY & GUARANTY LIFE HOLDINGS INC 5.500% 01/05/2025	USD	8,458,182.18	0.34
4,345,000	FINANCIAL & RISK US HOLDINGS INC 4.500% 15/05/2026	EUR	4,313,724.69	0.18
9,600,000	FIRSTCASH INC 5.375% 01/06/2024	USD	8,296,259.66	0.34
17,305,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.500% 01/04/2026	USD	14,092,229.54	0.57
10,000,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.750% 15/04/2022	USD	7,104,743.87	0.29
6,018,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 6.000% 15/07/2022	USD	5,220,287.28	0.21
2,105,000	GCB T-MOBILE USA INC 4.500% 01/02/2026	USD	0.00	0.00
2,105,000	GCB T-MOBILE USA INC 4.750% 02/01/2028	USD	0.00	0.00
16,475,000	GOLDEN NUGGET INC 6.750% 15/10/2024	USD	14,386,029.57	0.59
10,995,000	GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP 8.000% 15/05/2022	USD	9,724,833.75	0.40
8,563,000	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 5.000% 01/06/2022	USD	7,351,219.39	0.30
8,650,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.000% 15/10/2024	USD	7,267,854.37	0.30
1,205,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.375% 15/01/2026	USD	1,009,327.30	0.04
2,650,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.625% 01/05/2023	USD	2,326,259.66	0.09
18,988,000	HCA INC 5.250% 15/04/2025	USD	16,848,527.30	0.69

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
12,892,000	HCA INC 5.500% 15/06/2047	USD	11,248,372.67	0.46	12,157,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 5.875% 15/08/2023	USD	10,777,371.52	0.44
35,950,000	HCA INC 5.625% 01/09/2028	USD	31,088,315.76	1.28	102,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 6.375% 15/08/2025	USD	91,473.76	0.00
11,539,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/2021	USD	10,008,371.27	0.41	14,325,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.250% 15/08/2025	USD	12,303,244.86	0.50
9,262,000	HEXION INC 10.375% 01/02/2022	USD	7,775,255.63	0.32	2,110,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.625% 15/10/2027	USD	1,826,889.41	0.07
3,135,000	HEXION INC 13.750% 01/02/2022	USD	2,357,738.63	0.10	10,065,000	PARTY CITY HOLDINGS INC 6.625% 01/08/2026	USD	8,765,354.17	0.36
10,676,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	8,658,589.88	0.35	12,735,000	PQ CORP 6.750% 15/11/2022	USD	11,403,740.22	0.46
10,788,000	HOLOGIC INC 4.375% 15/10/2025	USD	8,893,900.27	0.36	11,813,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 9.250% 15/05/2023	USD	10,894,626.97	0.44
1,385,000	HOLOGIC INC 4.625% 01/02/2028	USD	1,124,573.50	0.05	10,611,000	QUALITYTECH LP/QTS FINANCE CORP 4.750% 15/11/2025	USD	8,764,676.87	0.36
3,770,000	HUB INTERNATIONAL LTD 7.000% 01/05/2026	USD	3,247,928.84	0.13	19,035,000	QUINTILES IMS INC 3.250% 15/03/2025	EUR	19,410,046.61	0.79
14,782,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 5.250% 01/08/2026	USD	12,388,512.30	0.51	11,475,000	RADIAN GROUP INC 4.500% 01/10/2024	USD	9,732,558.54	0.40
7,130,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.250% 01/04/2025	EUR	8,220,718.88	0.34	17,246,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	15,147,169.97	0.62
6,840,000	INFOR SOFTWARE PARENT LLC / INFOR SOFTWARE PARENT INC 7.125% 01/05/2021	USD	5,954,451.14	0.24	5,125,000	RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/03/2023	USD	4,342,249.46	0.18
13,436,000	INFOR US INC 5.750% 15/05/2022	EUR	13,785,873.44	0.56	6,596,000	RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/08/2022	USD	5,624,573.60	0.23
3,685,000	INFOR US INC 6.500% 15/05/2022	USD	3,213,237.51	0.13	13,234,000	RESOLUTE ENERGY CORP 8.500% 01/05/2020	USD	11,398,467.56	0.46
2,375,000	ISTAR INC 4.625% 15/09/2020	USD	2,042,336.42	0.08	7,533,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.125% 15/07/2023	USD	6,446,607.15	0.26
2,375,000	ISTAR INC 5.250% 15/09/2022	USD	2,021,101.49	0.08	12,480,000	RITE AID CORP 6.125% 01/04/2023	USD	9,647,249.52	0.39
10,945,000	JACK OHIO FINANCE LLC / JACK OHIO FINANCE 1 CORP 10.250% 15/11/2022	USD	10,357,324.65	0.42	18,000,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 10.000% 01/12/2022	USD	16,401,510.12	0.67
11,025,000	JAGGED PEAK ENERGY LLC 5.875% 01/05/2026	USD	9,442,506.72	0.39	3,762,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 4.625% 15/12/2027	USD	3,112,578.07	0.13
10,360,000	JAGUAR HOLDING CO II / PHARMACEUTICAL PRODUCT DEVELOPMENT LLC 6.375% 01/08/2023	USD	8,980,171.09	0.37	7,840,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.375% 15/01/2022	USD	6,835,960.26	0.28
2,052,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 6.875% 15/04/2022	USD	1,774,714.11	0.07	4,000,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.375% 15/05/2024	USD	3,502,257.43	0.14
2,800,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 7.250% 15/08/2024	USD	2,339,110.12	0.10	5,744,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.875% 01/08/2022	USD	4,862,168.66	0.20
4,694,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 7.375% 01/04/2020	USD	4,107,227.77	0.17	9,199,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.375% 15/04/2025	USD	7,946,890.57	0.32
5,323,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 7.500% 15/04/2021	USD	4,696,709.98	0.19	9,127,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.375% 15/07/2026	USD	7,798,701.29	0.32
4,810,000	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP 5.250% 15/05/2026	EUR	4,926,377.95	0.20	1,495,000	SIRIUS XM RADIO INC 6.000% 15/07/2024	USD	1,333,581.19	0.05
6,590,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 5.250% 01/10/2025	USD	5,334,121.32	0.22	12,334,000	SONIC AUTOMOTIVE INC 5.000% 15/05/2023	USD	9,983,457.11	0.41
12,845,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 5.250% 15/03/2022	USD	11,092,616.87	0.45	13,865,000	SOUTHERN STAR CENTRAL CORP 5.125% 15/07/2022	USD	11,923,518.01	0.49
13,638,000	LEGACY RESERVES LP / LEGACY RESERVES FINANCE CORP 6.625% 01/12/2021	USD	9,923,591.19	0.40	22,067,000	SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.500% 01/04/2026	USD	19,912,185.48	0.82
13,638,000	LEGACY RESERVES LP / LEGACY RESERVES FINANCE CORP 8.000% 20/09/2023	USD	10,406,633.53	0.42	15,296,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.625% 15/03/2023	USD	13,128,182.14	0.54
19,796,000	LENNAR CORP 4.750% 30/05/2025	USD	16,705,454.95	0.68	2,660,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.125% 15/05/2022	USD	2,362,844.91	0.10
13,125,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.250% 15/03/2026	USD	11,130,000.00	0.45	2,530,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.875% 15/03/2025	USD	2,172,617.62	0.09
9,005,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.375% 15/01/2024	USD	7,762,751.92	0.32	2,465,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.125% 15/03/2026	USD	2,116,141.49	0.09
9,265,000	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC 5.625% 15/03/2026	USD	8,074,724.69	0.33	4,108,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 7.000% 15/08/2020	USD	3,699,088.65	0.15
12,921,000	LPL HOLDINGS INC 5.750% 15/09/2025	USD	10,861,393.72	0.44	13,818,000	SPRINT CORP 7.250% 15/09/2021	USD	12,571,869.80	0.51
440,000	MATTERHORN MERGER SUB LLC / MATTERHORN FINANCE SUB INC 8.500% 01/06/2026	USD	369,687.13	0.02	2,550,000	SPRINT CORP 7.625% 15/02/2025	USD	2,329,727.42	0.09
17,445,000	MEREDITH CORP 6.875% 01/02/2026	USD	15,387,541.36	0.63	18,207,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/2023	USD	16,868,695.37	0.69
13,106,000	MGM GROWTH PROPERTIES OPERATING PARTNERSHIP LP / MGP FINANCE CO-ISSUER INC 5.625% 01/05/2024	USD	11,582,330.18	0.47	7,925,000	SRS DISTRIBUTION INC 8.250% 01/07/2026	USD	6,652,790.17	0.27
6,685,000	MSCI INC 4.750% 01/08/2026	USD	5,712,322.43	0.23	11,880,000	STAPLES INC 8.500% 15/09/2025	USD	9,642,755.13	0.39
7,500,000	MSCI INC 5.250% 15/11/2024	USD	6,627,268.62	0.27	6,032,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.750% 15/03/2025	USD	4,971,972.72	0.20
13,192,000	NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC 8.125% 15/07/2023	USD	11,912,438.47	0.49	6,380,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 5.000% 15/12/2021	USD	5,549,040.02	0.23
12,350,000	NAVISTAR INTERNATIONAL CORP 6.625% 01/11/2025	USD	11,059,911.45	0.45	8,675,000	SUMMIT MATERIALS LLC / SUMMIT MATERIALS FINANCE CORP 8.500% 15/04/2022	USD	7,948,249.36	0.32
9,450,000	NETFLIX INC 4.875% 15/04/2028	USD	7,639,724.97	0.31	18,360,000	SUNCOKE ENERGY PARTNERS LP / SUNCOKE ENERGY PARTNERS FINANCE CORP 7.500% 15/06/2025	USD	16,279,716.37	0.66
7,000,000	NEWFIELD EXPLORATION CO 5.375% 01/01/2026	USD	6,245,060.70	0.25	3,275,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 4.750% 01/10/2023	USD	2,819,268.88	0.11
7,000,000	NEWFIELD EXPLORATION CO 5.625% 01/07/2024	USD	6,347,345.67	0.26	3,275,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 5.500% 15/01/2028	USD	2,849,345.87	0.12
10,449,000	NEXSTAR BROADCASTING INC 5.625% 01/08/2024	USD	8,800,756.84	0.36	12,274,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 5.500% 15/09/2024	USD	10,776,138.73	0.44
12,066,000	NFP CORP 6.875% 15/07/2025	USD	10,392,768.36	0.42	10,350,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.375% 01/02/2027	USD	8,911,568.32	0.36
8,800,000	NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 15/03/2029	USD	7,625,262.51	0.31	16,930,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.875% 15/04/2026	USD	15,031,478.69	0.61
8,185,000	NORTHERN OIL AND GAS INC 9.500% 15/05/2023	USD	7,444,100.71	0.30	12,950,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.625% 15/07/2024	USD	10,842,143.61	0.44
12,719,000	NRG ENERGY INC 6.250% 01/05/2024	USD	11,413,898.10	0.47	19,500,000	TENET HEALTHCARE CORP 5.125% 01/05/2025	USD	16,523,509.26	0.67
994,000	NRG ENERGY INC 6.250% 15/07/2022	USD	882,939.86	0.04					

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
2,105,000	T-MOBILE USA INC 4.500% 01/02/2026	USD	1,725,989.45	0.07	13,815,000	BOMBARDIER INC 6.000% 15/10/2022	USD	11,927,287.00	0.49
2,105,000	T-MOBILE USA INC 4.750% 01/02/2028	USD	1,703,627.34	0.07	2,484,000	BOMBARDIER INC 7.500% 01/12/2024	USD	2,253,889.43	0.09
9,845,000	T-MOBILE USA INC 5.125% 15/04/2025	USD	8,556,343.32	0.35	9,375,000	BOMBARDIER INC 7.500% 15/03/2025	USD	8,343,152.72	0.34
10,385,000	T-MOBILE USA INC 5.375% 15/04/2027	USD	8,918,135.51	0.36	7,495,000	BOMBARDIER INC 8.750% 01/12/2021	USD	7,127,728.87	0.29
12,890,000	T-MOBILE USA INC 6.500% 15/01/2026	USD	11,626,924.27	0.47	9,315,000	COTT CORP 5.500% 01/07/2024	EUR	9,894,970.53	0.40
12,108,000	TRI POINTE GROUP INC / TRI POINTE HOMES INC 5.875% 15/06/2024	USD	10,359,892.52	0.42	31,282,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	30,943,122.09	1.26
5,360,000	TRI POINTE GROUP INC 5.250% 01/06/2027	USD	4,134,117.47	0.17	4,935,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 5.500% 01/03/2023	USD	4,089,324.12	0.17
14,665,000	TRONOX INC 6.500% 15/04/2026	USD	12,115,865.69	0.49	3,225,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 7.500% 15/07/2021	USD	2,829,484.23	0.12
10,875,000	USG CORP 4.875% 01/06/2027	USD	9,459,592.77	0.39				79,680,304.10	3.25
5,915,000	VERTIV GROUP CORP 9.250% 15/10/2024	USD	5,298,307.15	0.22					
4,284,000	VERTIV INTERMEDIATE HOLDING CORP 12.000% 15/02/2022	USD	3,769,200.77	0.15		Alemania			
18,000,000	WHITING PETROLEUM CORP 6.250% 01/04/2023	USD	16,041,882.05	0.65	7,745,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 2.750% 15/09/2021	EUR	7,846,970.67	0.32
2,660,000	WHITING PETROLEUM CORP 6.625% 15/01/2026	USD	2,379,938.53	0.10	6,895,000	IHO VERWALTUNGS GMBH 3.250% 15/09/2023	EUR	7,097,113.14	0.29
12,350,000	WILDHORSE RESOURCE DEVELOPMENT CORP 6.875% 01/02/2025	USD	10,979,176.58	0.45	9,900,000	K+S AG 3.250% 18/07/2024	EUR	9,887,625.00	0.40
2,695,000	WILLIAMS SCOTSMAN INTERNATIONAL INC 6.875% 15/08/2023	USD	2,302,984.81	0.09	16,790,000	THYSSENKRUPP AG 1.375% 03/03/2022	EUR	16,974,404.57	0.69
8,605,000	WPX ENERGY INC 5.250% 15/09/2024	USD	7,450,433.48	0.30	2,000,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	2,115,892.00	0.09
3,230,000	WPX ENERGY INC 5.750% 01/06/2026	USD	2,821,963.26	0.12	23,917,500	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 4.625% 15/02/2026	EUR	25,988,205.40	1.06
5,377,000	WPX ENERGY INC 8.250% 01/08/2023	USD	5,277,468.79	0.22				69,910,210.78	2.85
9,125,000	W/S PACKAGING HOLDINGS INC 9.000% 15/04/2023	USD	8,120,880.76	0.33		Luxemburgo			
10,184,000	W&T OFFSHORE INC 8.500% 15/06/2019	USD	8,767,972.45	0.36	22,000,000	ARCELMITTAL 6.500% 25/02/2022	USD	20,346,846.32	0.83
8,815,000	ZAYO GROUP LLC / ZAYO CAPITAL INC 6.000% 01/04/2023	USD	7,826,574.02	0.32	7,185,000	EDREAMS ODIGEO SA 5.500% 01/09/2023	EUR	7,222,706.88	0.29
			1,531,673,878.82	62.46	17,194,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022	EUR	9,027,812.86	0.37
	Países Bajos				3,315,000	INTELSAT CONNECT FINANCE SA 9.500% 15/02/2023	USD	2,842,837.26	0.12
14,000,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B BV 3.750% 15/01/2025	EUR	14,427,798.00	0.59	12,366,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 8.000% 15/02/2024	USD	11,202,659.10	0.46
9,800,000	CONSTELLUM NV 4.250% 15/02/2026	EUR	9,954,869.40	0.41	7,303,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 9.750% 15/07/2025	USD	6,669,050.56	0.27
7,600,000	DARLING GLOBAL FINANCE BV 3.625% 15/05/2026	EUR	7,821,380.40	0.32	3,910,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 7.750% 01/06/2021	USD	3,267,723.17	0.13
14,500,000	LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 3.625% 01/04/2026	EUR	14,728,041.50	0.60	8,240,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 8.125% 01/06/2023	USD	6,318,799.48	0.26
8,800,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 3.875% 01/09/2022								

341

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Jersey				
16,206,000	LINCOLN FINANCE LTD 6.875% 15/04/2021	EUR	16,781,718.15	0.68
			16,781,718.15	0.68
Francia				
3,200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 1.865% 13/06/2022 EMTN	EUR	2,867,641.60	0.12
3,400,000	NEXANS SA 3.750% 08/08/2023	EUR	3,527,523.80	0.14
9,000,000	ORANO SA 3.125% 20/03/2023 EMTN	EUR	8,840,358.00	0.36
			15,235,523.40	0.62
Supranacional - Multinacional				
6,370,000	GARRETT LX I SARL / GARRETT BORROWING LLC 5.125% 15/10/2026	EUR	6,278,265.63	0.25
2,135,000	STARFRUIT FINCO BV / STARFRUIT US HOLDCO LLC 6.500% 01/10/2026	EUR	2,157,880.80	0.08
1,940,000	STARFRUIT FINCO BV / STARFRUIT US HOLDCO LLC 8.000% 01/10/2026	USD	1,690,988.51	0.07
			10,127,134.94	0.40
Bermudas				
8,200,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	8,724,349.00	0.36
			8,724,349.00	0.36
Finlandia				
9,985,000	NOKIA OYJ 4.375% 12/06/2027	USD	8,282,581.15	0.34
			8,282,581.15	0.34
Dinamarca				
6,280,000	DKT FINANCE APS 7.000% 17/06/2023	EUR	6,713,225.80	0.27
			6,713,225.80	0.27
China				
4,450,000	UNION LIFE INSURANCE CO LTD 3.000% 19/09/2021	USD	3,319,654.02	0.14
			3,319,654.02	0.14
Croacia				
6,750,000	AGROKOR DD 9.125% 01/02/2020 - DEFAULTED	EUR	1,840,401.00	0.08
			1,840,401.00	0.08
Islas Vírgenes Británicas				
2,000,000	NEW METRO GLOBAL LTD 7.500% 20/03/2022	USD	1,697,274.21	0.06
			1,697,274.21	0.06
Sudáfrica				
13,584,410	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 3.000% 31/12/2022	USD	221,163.32	0.01
18,984,360	K2016470219 SOUTH AFRICA LTD 8.000% 31/12/2022	EUR	1,212,872.82	0.05
			1,434,036.14	0.06
Singapur				
1,000,000	GOLDEN LEGACY PTE LTD 8.250% 07/06/2021	USD	895,731.38	0.04
			895,731.38	0.04
			2,160,314,378.29	88.09
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Acciones				
Sudáfrica				
176,579,086	HOLDCO 2 ORDINARY A SHARES	USD	0.00	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
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	QUIKSILVER INC / QS WHOLESALE INC 10.000% 01/08/2020 -DEFAULTED	USD	1,763,891.52	0.08
			1,763,891.52	0.08
Sudáfrica				
4,317,695	K2016470260 SOUTH AFRICA LTD 25.000% 31/12/2022	USD	808,522.38	0.03
			808,522.38	0.03
España				
23,142,873	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 3.000% 30/12/2021 - DEFAULTED	EUR	86,646.92	0.00
			86,646.92	0.00
Bermudas				
2,500,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014 -DEFAULTED	USD	215.24	0.00
			215.24	0.00
			2,659,276.06	0.11
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
934	NN (L) ABSOLUTE RETURN BOND - Z CAP EUR	EUR	4,795,594.98	0.20
13,494	NN (L) ASIAN HIGH YIELD - I CAP USD	USD	71,851,483.80	2.93
4,750	NN (L) EUROPEAN HIGH YIELD - Z CAP EUR	EUR	38,336,822.50	1.56
28,978	NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR	EUR	29,061,098.61	1.19
20,000	NN (L) US HIGH YIELD - Z CAP USD	USD	89,365,303.49	3.64
			233,410,303.38	9.52
			233,410,303.38	9.52
Total cartera de títulos			2,404,530,304.40	98.05

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

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	1,306,452.86
					1,306,452.86

NN (L) Global High Yield

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018
(continuación)

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contratos a plazo sobre divisas						
508,605,786.50	AUD	365,321,364.33	USD	09/10/2018	316,131,781.67	2,312,937.91
669,737,391.30	EUR	776,025,554.50	USD	09/10/2018	669,737,391.30	1,978,865.40
484,287,913.95	PLN	129,995,500.37	USD	09/10/2018	112,383,116.73	1,210,093.11
44,667,529.00	GBP	49,454,721.29	EUR	03/10/2018	49,454,721.29	693,113.54
204,374,308.52	AUD	126,669,610.08	EUR	09/10/2018	126,669,610.08	577,295.22
92,818,536.09	USD	79,357,981.16	EUR	03/10/2018	79,357,981.16	548,402.48
189,519,142.19	PLN	43,893,498.16	EUR	09/10/2018	43,893,498.16	354,554.06
30,045,038.00	SEK	2,843,594.08	EUR	03/10/2018	2,843,594.08	65,090.95
1,433,297.50	EUR	1,614,585.94	CHF	09/10/2018	1,433,297.50	10,090.25
1,097,677.77	AUD	766,660.96	CHF	09/10/2018	682,278.57	7,644.99
1,035,761.08	PLN	270,249.01	CHF	09/10/2018	240,357.00	3,608.61
47,824.64	EUR	6,170,870.00	JPY	09/10/2018	47,824.64	1,051.60
425,876.40	GBP	477,113.96	EUR	09/10/2018	477,113.96	915.45
49,841.54	USD	48,465.86	CHF	09/10/2018	43,132.31	166.76
2,038.31	CHF	232,941.00	JPY	09/10/2018	1,808.88	31.10
65,318.32	SEK	6,300.43	EUR	09/10/2018	6,300.43	23.19
13,916.03	SEK	1,574.04	USD	09/10/2018	1,340.41	(7.20)
71,145.49	SEK	29,533.75	PLN	09/10/2018	6,850.68	(7.64)
14,562.15	GBP	19,019.49	USD	09/10/2018	16,285.51	(20.55)
351,287.14	SEK	54,671.20	AUD	09/10/2018	33,596.63	(30.24)
9,282.33	CHF	9,558.16	USD	09/10/2018	8,233.22	(42.58)
2,911,424.00	JPY	25,424.62	CHF	09/10/2018	22,600.06	(343.43)
52,956.40	CHF	202,767.09	PLN	09/10/2018	46,949.78	(661.70)
38,773.68	USD	352,709.48	SEK	09/10/2018	33,554.30	(782.50)
2,485,865.00	JPY	203,851.65	SEK	09/10/2018	19,294.42	(893.39)
187,390.91	GBP	906,234.36	PLN	09/10/2018	210,145.36	(1,244.52)
276,709.74	CHF	245,744.66	EUR	09/10/2018	245,744.66	(1,833.64)
165,090.10	CHF	236,912.24	AUD	09/10/2018	146,403.51	(1,983.78)
810,176.38	PLN	1,977,557.77	SEK	09/10/2018	188,008.81	(2,296.01)
855,407.57	AUD	5,589,008.10	SEK	09/10/2018	531,691.78	(8,494.44)
676,619.33	GBP	1,238,647.17	AUD	09/10/2018	758,607.81	(11,724.27)
1,303,043.68	USD	1,014,106.49	GBP	09/10/2018	1,127,639.37	(17,044.57)
2,481,111.59	USD	9,219,743.68	PLN	09/10/2018	2,141,566.26	(17,623.22)
9,896,299.76	USD	8,534,288.14	EUR	09/10/2018	8,534,288.14	(18,668.40)
27,614,825.69	PLN	5,763,419.68	GBP	09/10/2018	6,408,281.73	(21,828.85)
1,124,403.86	EUR	11,845,108.35	SEK	09/10/2018	1,124,403.86	(22,350.34)
85,552,972.00	JPY	597,746.99	GBP	09/10/2018	663,679.40	(22,485.66)
4,126,761.00	CHF	3,666,019.03	EUR	03/10/2018	3,666,019.03	(28,635.28)
3,778,740.07	EUR	16,315,623.81	PLN	09/10/2018	3,778,740.07	(30,556.26)
546,687,843.00	JPY	4,244,293.40	EUR	09/10/2018	4,244,293.40	(100,590.19)
15,713,842.69	EUR	25,417,572.03	AUD	09/10/2018	15,713,842.69	(111,568.07)
28,809,088.46	AUD	16,104,143.31	GBP	09/10/2018	17,906,733.87	(139,237.35)
15,402,095.60	USD	21,614,677.28	AUD	09/10/2018	13,261,726.28	(204,388.35)
1,470,182,679.00	JPY	13,261,169.60	USD	09/10/2018	11,411,228.91	(267,568.52)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
38,522,552.39	EUR	09/10/2018	38,522,552.39	(444,183.70)
179,994,178.68	EUR	03/10/2018	179,994,178.68	(672,939.84)
			1,714,172,288.78	5,613,850.13
Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre tipos de interés				
(300)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	47,637,000.00	575,125.00
(15)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	1,992,439.73	75,871.72
			49,629,439.73	650,996.72
Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	
Warrant				
54,990	GRUPO ISOLUX CORSAN SA 22/12/2021	EUR		0.00
				0.00
Total instrumentos financieros derivados				7,571,299.71

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	2,404,530,304.40	98.05
Total instrumentos financieros derivados	7,571,299.71	0.31
Efectivo en bancos	26,908,589.25	1.10
ES-Bank overdrafts	(6,818,109.28)	(0.28)
Otros activos y pasivos	20,232,956.74	0.82
Total activos netos	2,452,425,040.83	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	159,171,996.59	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)	30/09/2018	6,389
					30/09/2017	11,227
					30/09/2016	13,503
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	6,442.38	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	1,043
	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)	30/09/2018	EUR	307.94	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	312.30			
	30/09/2016	EUR	326.79			
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	302.87	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)	30/09/2018	EUR	303.56	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	300.80	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.51%
	30/09/2017	EUR	306.36	Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.57%
	30/09/2016	EUR	321.64	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.87%
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	1,068.00	Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.58%
	30/09/2017	EUR	1,087.71	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.97%
	30/09/2016	EUR	1,140.71	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.87%
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	EUR	1,070.43	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018	0.58%
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Número de acciones				Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	(1.54%)
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		5,655			
	30/09/2017		5,924			
	30/09/2016		7,699			
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		341,127			
	30/09/2017		389,340			
	30/09/2016		365,684			
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		18,368			
	30/09/2017		23,831			
	30/09/2016		40,739			
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		2,862			
	30/09/2017		-			
	30/09/2016		-			
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2018		11,037			
	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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	151,052,658.13
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		151,052,658.13
Total instrumentos financieros derivados	2	534,145.36
Swaps de tipos de interés		534,145.36
Efectivo en bancos		6,527,543.06
Cuenta de depósito de garantía		2,104,301.47
Otros activos	4,17	797,457.74
Total activos		161,016,105.76
Pasivos corrientes	4,17	(1,467,378.74)
Total instrumentos financieros derivados	2	(376,730.43)
Contratos a plazo sobre divisas		(330,811.24)
Futuros		(45,919.19)
Total pasivo		(1,844,109.17)
Activos netos al final del año		159,171,996.59

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		4,043,077.10
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		3,308,676.12
Intereses bancarios		25,463.87
Intereses sobre swaps		707,999.91
Otros ingresos	12	937.20
Total de gastos		(1,747,921.96)
Comisiones de gestión	5	(695,029.01)
Comisiones de servicios fijas	6	(257,651.14)
Comisión de superposición	7	(37,637.09)
Impuesto de suscripción	11	(72,755.09)
Intereses bancarios		(14,658.17)
Intereses sobre swaps		(668,313.66)
Otros gastos	13	(1,877.80)
Ingresos netos por inversiones		2,295,155.14
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		2,180,587.39
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(2,475,930.86)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		23,428,019.45
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(30,652,564.86)
Ganancias realizadas sobre divisas		5,802,900.48
Pérdidas realizadas sobre divisas		(5,789,220.11)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(394,903.33)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		3,093,132.99
Resultado de las operaciones		(2,512,823.71)
Suscripciones		15,823,010.19
Reembolsos		(37,981,264.03)
Reparto de beneficios		(6,532.03)
Activos netos al principio del año		183,849,606.17
Activos netos al final del año		159,171,996.59

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				

Obligaciones y otros instrumentos de deuda					
Estados Unidos					
2,892,665	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2022	USD	2,429,395.48	1.53	
2,671,586	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/01/2023	USD	2,226,989.88	1.40	
210,794	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2019	USD	180,388.32	0.11	
2,044,628	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2020	USD	1,737,904.86	1.09	
812,354	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2021	USD	685,159.42	0.43	
3,354,277	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/04/2022	USD	2,806,436.08	1.76	
3,237,141	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2022	USD	2,719,933.33	1.71	
2,516,814	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2024	USD	2,082,337.07	1.31	
3,158,195	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.125% 15/07/2026	USD	2,564,693.55	1.61	
3,191,910	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.250% 15/01/2025	USD	2,638,003.12	1.66	
3,358,222	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/01/2027	USD	2,761,425.42	1.73	
2,173,340	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2023	USD	1,834,829.83	1.15	
2,125,340	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2025	USD	1,772,070.68	1.11	
1,761,642	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.375% 15/07/2027	USD	1,449,780.94	0.91	
3,148,317	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2024	USD	2,674,737.38	1.68	
3,680,213	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/01/2026	USD	3,101,282.65	1.96	
656,564	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/02/2043	USD	514,440.96	0.32	
2,262,447	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/04/2023	USD	1,923,281.71	1.21	
3,041,286	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.625% 15/07/2021	USD	2,611,909.32	1.64	
1,947,261	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2042	USD	1,575,847.28	0.99	
1,781,833	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.750% 15/02/2045	USD	1,428,699.17	0.90	
1,390,568	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 0.875% 15/02/2047	USD	1,146,911.36	0.72	
1,716,602	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.000% 15/02/2046	USD	1,460,642.67	0.92	
398,557	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.000% 15/02/2048	USD	339,244.45	0.21	
3,123,099	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.125% 15/01/2021	USD	2,705,567.81	1.70	
2,988,111	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.250% 15/07/2020	USD	2,602,619.58	1.64	
1,491,674	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/01/2020	USD	1,293,759.97	0.81	
1,578,698	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.375% 15/02/2044	USD	1,458,188.17	0.92	
1,573,887	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 1.750% 15/01/2028	USD	1,450,872.98	0.91	
1,903,153	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.000% 15/01/2026	USD	1,762,636.76	1.11	
117,376	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/01/2019	USD	101,333.41	0.06	
1,210,246	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2040	USD	1,260,490.25	0.79	
2,110,609	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.125% 15/02/2041	USD	2,213,611.96	1.39	
2,615,016	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2025	USD	2,453,721.57	1.54	
1,439,574	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.375% 15/01/2027	USD	1,380,958.48	0.87	
1,162,022	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 2.500% 15/01/2029	USD	1,150,424.98	0.72	
563,073	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.375% 15/04/2032	USD	630,131.90	0.40	

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
1,558,090	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.625% 15/04/2028	USD	1,666,044.40	1.05
1,770,557	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS 3.875% 15/04/2029	USD	1,964,321.10	1.23
			68,761,028.25	43.20
Gran Bretaña				
476,685	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 10/08/2048	GBP	856,385.88	0.54
852,937	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2024	GBP	1,071,139.39	0.67
886,853	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2026	GBP	1,145,802.74	0.72
459,291	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2029	GBP	619,104.77	0.39
1,150,400	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2044	GBP	1,940,642.38	1.22
101,626	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2046	GBP	175,821.21	0.11
808,046	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2058	GBP	1,681,120.68	1.06
891,239	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2068	GBP	2,221,437.25	1.40
2,515,905	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2019	GBP	2,918,996.08	1.82
626,037	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2036	GBP	951,969.26	0.60
395,618	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2056	GBP	809,438.51	0.51
486,743	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/11/2065	GBP	1,163,079.94	0.73
941,522	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.250% 22/03/2052	GBP	1,853,212.35	1.16
1,014,139	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.375% 22/03/2062	GBP	2,428,810.76	1.53
1,125,280	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.500% 22/03/2050	GBP	2,266,729.15	1.42
1,209,949	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/03/2040	GBP	2,108,824.93	1.32
1,126,990	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.625% 22/11/2042	GBP	2,061,854.60	1.30
1,188,769	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/03/2034	GBP	1,878,689.33	1.18
995,194	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.750% 22/11/2047	GBP	2,024,052.49	1.27
1,002,874	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.125% 22/11/2037	GBP	1,801,855.23	1.13
1,563,330	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2027	GBP	2,277,395.31	1.43
1,232,502	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2032	GBP	2,018,249.49	1.27
1,031,825	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.250% 22/11/2055	GBP	2,717,572.50	1.71
1,598,498	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 1.875% 22/11/2022	GBP	2,110,465.44	1.33
702,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.000% 26/01/2035	GBP	2,088,252.89	1.31
470,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 2.500% 17/07/2024	GBP	1,906,344.02	1.20
366,000	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 4.125% 22/07/2030	GBP	1,474,439.38	0.93
			46,571,685.96	29.26
Francia				
793,801	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 01/03/2025	EUR	850,710.65	0.53
495,975	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2021	EUR	520,402.33	0.33
600,548	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.100% 25/07/2047	EUR	646,732.87	0.41
1,006,512	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/07/2024	EUR	1,098,140.83	0.69
1,424,655	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.100% 25/07/2022	EUR	1,576,718.59	0.99
20,861	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.300% 25/07/2019	EUR	21,448.27	0.01
998,858	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.800% 25/07/2040	EUR	1,469,502.03	0.92
11,033	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.850% 25/07/2027	EUR	13,802.43	0.01
1,074,450	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.100% 25/07/2023	EUR	1,254,855.53	0.79

346

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
609,466	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/07/2020	EUR	658,719.87	0.41	10,401	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	11,440.03	0.01
142,600	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.150% 25/07/2032	EUR	218,250.70	0.14	534,460	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2046	EUR	651,553.82	0.41
577,629	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.400% 25/07/2029	EUR	845,164.51	0.53	10,429	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	12,185.51	0.01
			9,174,448.61	5.76				1,936,809.21	1.22
Italia					Australia				
934,324	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.100% 15/05/2022	EUR	906,826.01	0.57	279,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.000% 21/08/2035	AUD	221,299.71	0.14
840,257	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.250% 15/09/2032	EUR	772,457.37	0.49	264,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.500% 20/09/2030	AUD	231,106.13	0.15
577,209	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.300% 15/05/2028	EUR	551,678.85	0.35	543,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	474,937.38	0.30
1,287,048	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.100% 15/09/2021	EUR	1,345,261.39	0.85	690,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 4.000% 20/08/2020	AUD	783,343.26	0.48
102,828	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2019	EUR	106,122.40	0.07				1,710,686.48	1.07
1,047,592	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2024	EUR	1,100,919.88	0.69	Suecia				
667,497	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.350% 15/09/2035	EUR	707,415.59	0.44	5,200,000	SWEDEN INFLATION LINKED BOND 1.000% 01/06/2025	SEK	630,158.15	0.40
801,780	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.550% 15/09/2041	EUR	847,567.58	0.53	3,505,000	SWEDEN INFLATION LINKED BOND 3.500% 01/12/2028	SEK	669,747.04	0.42
1,078,181	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.600% 15/09/2023	EUR	1,147,852.08	0.72				1,299,905.19	0.82
1,039,823	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.100% 15/09/2026	EUR	1,151,225.96	0.72	Nueva Zelanda				
			8,637,327.11	5.43	540,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 2.000% 20/09/2025	NZD	348,216.02	0.22
Japón					597,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2030	NZD	423,615.58	0.26
85,770,100	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2025	JPY	675,155.62	0.42				771,831.60	0.48
100,809,000	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2026	JPY	795,829.53	0.50					151,052,658.13
35,385,700	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2027	JPY	279,886.07	0.18					94.90
68,135,320	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/03/2028	JPY	539,423.34	0.34					
298,346,775	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	2,332,654.28	1.47					
89,632,790	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2024	JPY	703,856.90	0.44					
			5,326,805.74	3.35					
España									
373,711	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.300% 30/11/2021	EUR	393,614.53	0.25					
753,422	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.550% 30/11/2019	EUR	775,496.75	0.49					
370,325	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.650% 30/11/2027	EUR	392,905.35	0.25					
602,942	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.000% 30/11/2030	EUR	653,894.77	0.41					
1,129,616	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.800% 30/11/2024	EUR	1,301,838.94	0.81					
			3,517,750.34	2.21					
Canadá									
572,972	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 1.250% 01/12/2047	CAD	441,755.28	0.28					
709,835	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 1.500% 01/12/2044	CAD	567,086.79	0.35					
533,728	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 2.000% 01/12/2041	CAD	455,963.52	0.29					
589,403	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 3.000% 01/12/2036	CAD	548,279.86	0.34					
405,623	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.000% 01/12/2031	CAD	382,865.52	0.24					
549,634	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2021	CAD	409,401.62	0.26					
628,485	CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	539,027.05	0.34					
			3,344,379.64	2.10					
Alemania									
1,175,548	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023	EUR	1,261,629.85	0.79					

Total cartera de títulos151,052,658.1394.90

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

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	850,185.80
Floating	2.660	24/07/2025	USD	10,400,000.00	230,206.49
Floating	1.965	30/04/2020	USD	16,520,000.00	210,544.59
Floating	2.660	24/07/2025	USD	7,400,000.00	163,800.77
1.100	Floating	24/07/2028	EUR	5,271,429.00	66,045.10
1.100	Floating	24/07/2028	EUR	4,328,571.00	54,232.15
2.174	Floating	30/04/2023	USD	31,870,000.00	(1,040,869.54)
					534,145.36

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Denominado en EUR)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018
(continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	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			
Contratos a plazo sobre divisas					57,960,000.00	PHP	1,076,623.01	USD	29/11/2018	935,625.21	(7,305.14)	
					1,437,570.96	USD	78,500,000.00	PHP	29/11/2018	1,227,486.62	(7,748.73)	
75,468,525.67	EUR	87,388,401.97	USD	09/10/2018	75,468,525.67							
4,838,903.21	EUR	621,495,664.00	JPY	09/10/2018	4,838,903.21							
46,091,000.00	NOK	4,748,329.45	EUR	29/11/2018	4,748,329.45							
6,447,541.88	EUR	837,090,000.00	JPY	29/11/2018	6,447,541.88							
31,495,000.00	SEK	2,984,763.72	EUR	29/11/2018	2,984,763.72							
9,910,000.00	NZD	5,580,907.26	EUR	29/11/2018	5,580,907.26							
32,230,000.00	MXN	1,436,344.60	EUR	29/11/2018	1,436,344.60							
9,885,000.00	AUD	6,104,876.79	EUR	29/11/2018	6,104,876.79							
1,488,099.25	USD	106,670,000.00	INR	29/11/2018	1,286,671.39							
12,007,000.00	USD	10,269,329.82	EUR	29/11/2018	10,269,329.82							
906,322.51	USD	100,000,000.00	JPY	29/11/2018	778,694.48							
8,160,080,000.00	COP	2,725,240.96	USD	29/11/2018	2,381,170.18							
32,510,000.00	RUB	474,466.75	USD	29/11/2018	411,716.57							
2,150,000.00	CAD	1,415,119.05	EUR	29/11/2018	1,415,119.05							
6,909,704.88	USD	5,934,766.23	EUR	09/10/2018	5,934,766.23							
867,931.82	EUR	22,200,000.00	CZK	29/11/2018	867,931.82							
189,889.03	USD	6,160,000.00	UYU	29/11/2018	164,058.08							
465,274.25	CAD	305,707.79	EUR	09/10/2018	305,707.79							
283,500,000.00	HUF	872,854.77	EUR	29/11/2018	872,854.77							
680,000.00	SGD	424,222.61	EUR	29/11/2018	424,222.61							
193,520,000.00	CLP	290,929.65	USD	29/11/2018	251,902.32							
239,096.18	AUD	146,763.61	EUR	09/10/2018	146,763.61							
5,650,000.00	PLN	1,313,263.48	EUR	29/11/2018	1,313,263.48							
1,231,239.69	SEK	117,728.01	EUR	09/10/2018	117,728.01							
5,811,461.11	EUR	9,367,000.00	AUD	29/11/2018	5,811,461.11							
94,187.32	NZD	52,861.88	EUR	09/10/2018	52,861.88							
1,021,495.66	USD	7,040,000.00	CNH	29/11/2018	882,539.77							
3,340,000.00	CNY	484,376.68	USD	29/11/2018	420,298.90							
456,026,000.00	KRW	410,923.08	USD	29/11/2018	348,345.77							
485,698.08	USD	3,340,000.00	CNY	29/11/2018	420,099.54							
30,000.00	THB	916.40	USD	29/11/2018	791.34							
251,911.63	DKK	33,785.96	EUR	09/10/2018	33,785.96							
918.51	USD	30,000.00	THB	29/11/2018	793.56							
431,724.97	EUR	3,219,581.26	DKK	09/10/2018	431,724.97							
2,900,000.00	DKK	389,068.53	EUR	29/11/2018	389,068.53							
4,233,897.64	GBP	4,752,621.18	EUR	09/10/2018	4,752,621.18							
435,016.40	EUR	140,970,000.00	HUF	29/11/2018	435,016.40							
1,279,000.00	GBP	1,433,952.05	EUR	29/11/2018	1,433,952.05							
780,742.98	USD	600,000.00	GBP	29/11/2018	670,510.98							
493,921.78	USD	680,000.00	SGD	29/11/2018	427,212.54							
859,485.35	EUR	3,650,000.00	ILS	29/11/2018	859,485.35							
46,833,599.00	JPY	361,081.04	EUR	09/10/2018	361,081.04							
767,471.53	EUR	1,356,262.61	NZD	09/10/2018	767,471.53							
42,700,000.00	CZK	1,658,294.11	EUR	29/11/2018	1,658,294.11							
					Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR			
					Futuros sobre tipos de interés							
					84	AUST 10Y BOND FUTURE 17/12/2018	AUD	6,742,536.03			(39,685.99)	
					(67)	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2018	CAD	5,918,347.41			61,577.36	
					(105)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	16,672,950.00			137,266.71	
					66	KOREA 10YR BOND FUTURE 18/12/2018	KRW	6,311,113.44			(45,798.96)	
					6	LONG GILT FUTURE 27/12/2018	GBP	814,697.19			(4,971.37)	
					(6)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	725,785.62			17,111.49	
					137	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	14,010,358.37			(171,418.43)	

NN (L) Global Inflation Linked Bond

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	151,052,658.13	94.90
Total instrumentos financieros derivados	157,414.93	0.10
Efectivo en bancos	6,527,543.06	4.10
Otros activos y pasivos	1,434,380.47	0.90
Total activos netos	159,171,996.59	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	118,755,304.48
	30/09/2017	USD	132,036,972.16
	30/09/2016	USD	184,858,436.63
Valor liquidativo por acción**			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	6,362.40
	30/09/2017	EUR	6,360.82
	30/09/2016	EUR	6,485.76
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	5,822.54
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	6,691.11
	30/09/2017	EUR	6,665.99
	30/09/2016	EUR	6,769.08
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	EUR	2,051,892.21
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-
Número de acciones			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		438
	30/09/2017		412
	30/09/2016		3,219
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		6
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		6
	30/09/2017		16,362
	30/09/2016		21,217
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018		48
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.49%
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		0.49%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		0.07%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018		0.01%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018		(20.50%)

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	114,162,788.05
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		114,162,788.05
Total instrumentos financieros derivados	2	12,134.46
Contratos a plazo sobre divisas		12,134.46
Efectivo en bancos		3,623,675.85
Cuenta de depósito de garantía		495,919.12
Otros activos	4,17	2,786,565.90
Total activos		121,081,083.38
Pasivos corrientes	4,17	(1,865,358.53)
Total instrumentos financieros derivados	2	(460,420.37)
Swaps de incumplimiento de crédito		(383,866.20)
Futuros		(76,554.17)
Total pasivo		(2,325,778.90)
Activos netos al final del año		118,755,304.48

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		3,965,683.36
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		3,911,062.14
Intereses bancarios		52,433.72
Otros ingresos	12	2,187.50
Total de gastos		(203,302.45)
Comisiones de gestión	5	(10,051.44)
Comisiones de servicios fijas	6	(52,734.76)
Impuesto de suscripción	11	(12,571.79)
Intereses sobre swaps		(127,944.46)
Ingresos netos por inversiones		3,762,380.91
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		3,563,286.41
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(2,023,702.51)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		4,235,683.48
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(4,205,567.56)
Ganancias realizadas sobre divisas		746,054.30
Pérdidas realizadas sobre divisas		(762,710.26)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(6,739,835.96)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(188,624.57)
Resultado de las operaciones		(1,613,035.76)
Suscripciones		117,263,938.73
Reembolsos		(128,932,570.65)
Activos netos al principio del año		132,036,972.16
Activos netos al final del año		118,755,304.48

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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					500,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.375% 04/08/2025	USD	494,452.00	0.42
					2,100,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	2,488,645.21	2.10
					450,000	INNOGY FINANCE BV 1.250% 19/10/2027 EMTN	EUR	506,959.73	0.43
Obligaciones y otros instrumentos de deuda					1,200,000	INNOGY FINANCE BV 1.500% 31/07/2029 EMTN	EUR	1,334,789.29	1.12
					500,000	INNOGY FINANCE BV 3.000% 17/01/2024 EMTN	EUR	645,357.27	0.54
					550,000	MINEJESA CAPITAL BV 5.625% 10/08/2037	USD	504,684.95	0.42
Estados Unidos					100,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	118,467.66	0.10
					100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	115,569.25	0.10
					200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	228,781.81	0.19
2,500,000	AMERICAN EXPRESS CO 2.650% 02/12/2022	USD	2,405,705.00	2.03	200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	231,675.81	0.20
2,000,000	ANTHEM INC 3.500% 15/08/2024	USD	1,955,166.00	1.65				8,439,013.48	7.11
2,000,000	BANK OF AMERICA CORP 01/10/2025 FRN EMTN	USD	1,904,236.00	1.60	Francia				
1,640,000	BAYER US FINANCE II LLC 4.375% 15/12/2028	USD	1,607,934.72	1.35	710,000	BNP PARIBAS SA 0.750% 11/11/2022 EMTN	EUR	832,655.17	0.70
1,750,000	BOARDWALK PIPELINES LP 4.450% 15/07/2027	USD	1,683,815.00	1.42	1,500,000	BNP PARIBAS SA 2.375% 17/02/2025 EMTN	EUR	1,791,147.98	1.52
1,500,000	BROADCOM CORP / BROADCOM CAYMAN FINANCE LTD 3.875% 15/01/2027	USD	1,413,768.00	1.19	300,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	350,188.07	0.29
875,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 5.750% 01/04/2048	USD	873,939.50	0.74	800,000	DANONE SA 0.709% 03/11/2024 EMTN	EUR	923,782.76	0.78
1,000,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	1,075,255.00	0.91	240,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	300,015.73	0.25
1,250,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 3.150% 15/03/2025	USD	1,208,067.50	1.02	300,000	RCI BANQUE SA 0.250% 12/07/2021 EMTN	EUR	346,594.50	0.29
350,000	CITIGROUP INC 0.750% 26/10/2023 EMTN	EUR	401,930.86	0.34	200,000	SOCIETE GENERALE SA 0.750% 26/05/2023 EMTN	EUR	233,994.39	0.20
800,000	CITIGROUP INC 24/07/2028 FRN	USD	762,099.20	0.64	1,295,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	1,628,802.81	1.37
500,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	621,373.46	0.52				6,407,181.41	5.40
1,110,000	CVS HEALTH CORP 4.300% 25/03/2028	USD	1,100,274.18	0.93	Gran Bretaña				
1,728,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 8.350% 15/07/2046	USD	2,151,653.76	1.81	250,000	CADENT FINANCE PLC 2.750% 22/09/2046 EMTN	GBP	287,044.54	0.24
1,100,000	DEVON ENERGY CORP 5.600% 15/07/2041	USD	1,168,412.30	0.98	500,000	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 9.000% 17/02/2022 EMTN	GBP	796,669.54	0.67
895,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.200% 20/09/2047	USD	874,232.42	0.74	200,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022 EMTN	EUR	236,153.39	0.20
650,000	DOMINION ENERGY INC 6.300% 15/03/2033	USD	757,123.25	0.64	900,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 30/03/2027 EMTN	GBP	1,425,233.36	1.20
416,000	FIFTH THIRD BANCORP 8.250% 01/03/2038	USD	566,031.65	0.48	700,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 07/09/2028 FRN EMTN	EUR	788,111.31	0.66
1,000,000	FIRST REPUBLIC BANK/CA 2.375% 17/06/2019	USD	997,201.00	0.84	185,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.125% 08/09/2023	EUR	212,520.72	0.18
3,500,000	FORD MOTOR CO 4.750% 15/01/2043	USD	2,908,353.00	2.44	245,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	289,037.48	0.24
1,520,000	GENERAL MILLS INC 4.200% 17/04/2028	USD	1,498,140.88	1.26	1,000,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	1,183,997.08	0.99
1,500,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.350% 17/01/2027	USD	1,435,320.00	1.21	120,000	SMITHS GROUP PLC 2.000% 23/02/2027 EMTN	EUR	139,370.52	0.12
865,000	HALFMOON PARENT INC 4.375% 15/10/2028	USD	861,489.83	0.73	480,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	547,619.00	0.46
1,748,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.375% 01/06/2046	USD	1,538,794.12	1.30				5,905,756.94	4.96
1,750,000	MARATHON OIL CORP 3.850% 01/06/2025	USD	1,711,484.25	1.44	Luxemburgo				
2,100,000	MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II 2.750% 22/06/2024	USD	1,998,622.50	1.68	570,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	659,729.86	0.56
1,000,000	MOHAWK INDUSTRIES INC 3.850% 01/02/2023	USD	1,000,637.00	0.84	680,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	784,668.79	0.66
2,500,000	MORGAN STANLEY 22/07/2028 FRN EMTN	USD	2,371,117.50	1.99	600,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	763,784.97	0.64
2,200,000	OWENS CORNING 4.300% 15/07/2047	USD	1,791,257.60	1.51	1,000,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	1,337,100.21	1.12
1,500,000	SAMMONS FINANCIAL GROUP INC 4.450% 12/05/2027	USD	1,437,372.00	1.21	800,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	971,555.72	0.82
380,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.875% 24/07/2037	EUR	449,530.05	0.38				4,516,839.55	3.80
1,500,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.125% 27/09/2023	USD	1,539,912.00	1.30	Noruega				
1,350,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	1,332,898.20	1.12	1,625,000	DNB BANK ASA FRN PERP	USD	1,664,739.38	1.40
1,680,000	ZB NA 3.500% 27/08/2021	USD	1,669,750.32	1.41	500,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	641,959.30	0.54
2,500,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 4.750% 29/04/2025	USD	2,497,130.00	2.09	500,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.375% 10/02/2022 EMTN	EUR	579,057.69	0.49
1,250,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 13/06/2023	USD	1,263,133.75	1.06	990,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	1,158,749.45	0.98
			53,500,120.68	45.05				4,044,505.82	3.41
Países Bajos					Irlanda				
135,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	155,489.43	0.13	1,100,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	1,350,522.04	1.14
300,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	348,702.62	0.29					
270,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR SWISS RE LTD 15/08/2050 FRN	USD	273,069.09	0.23					
700,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.000% 19/09/2022	GBP	992,369.36	0.84					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
2,000,000	ESB FINANCE DAC 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	2,456,152.02	2.07
			3,806,674.06	3.21
Canadá				
1,335,000	BANK OF NOVA SCOTIA/THE FRN PERP	USD	1,252,121.87	1.05
2,000,000	BROOKFIELD FINANCE INC 4.250% 02/06/2026	USD	1,974,664.00	1.67
			3,226,785.87	2.72
Suiza				
1,400,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,762,941.18	1.48
300,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 1.500% 30/11/2024	EUR	354,063.53	0.30
1,000,000	UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG 3.491% 23/05/2023	USD	979,864.00	0.83
			3,096,868.71	2.61
Bermudas				
2,375,000	AIRCASTLE LTD 4.400% 25/09/2023	USD	2,375,071.25	2.00
			2,375,071.25	2.00
Alemania				
800,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	982,800.89	0.83
622,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.125% 04/04/2024 EMTN	EUR	711,137.94	0.60
453,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.625% 15/08/2025 EMTN	EUR	521,426.16	0.44
			2,215,364.99	1.87
México				
1,855,000	BANCO SANTANDER MEXICO SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO SANTAND 01/10/2028 FRN	USD	1,887,403.14	1.59
			1,887,403.14	1.59
Islas Vírgenes Británicas				
500,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	494,453.50	0.41
900,000	DIANJIANG HAIYU LTD FRN PERP EMTN	USD	840,298.50	0.70
205,000	DIANJIANG INTERNATIONAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	196,297.96	0.17
250,000	LEADER GOAL INTERNATIONAL LTD FRN PERP EMTN	USD	237,475.00	0.20
			1,768,524.96	1.48
Australia				
700,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/UNITED KINGDOM FRN PERP	USD	727,897.10	0.62
400,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.500% 09/12/2025	USD	395,960.00	0.33
600,000	QBE INSURANCE GROUP LTD 17/06/2046 FRN EMTN	USD	598,965.00	0.50
			1,722,822.10	1.45
Austria				
200,000	ERSTE GROUP BANK AG 26/05/2025 FRN EMTN	USD	203,575.80	0.17
1,000,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	1,180,650.80	1.00
			1,384,226.60	1.17
Supranacional - Multinacional				
1,400,000	BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT 5.000% 27/07/2027	USD	1,351,928.20	1.13
			1,351,928.20	1.13
Portugal				
1,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	1,194,134.66	1.01
			1,194,134.66	1.01

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Italia				
800,000	FCA BANK SPA/IRELAND 2.625% 17/04/2019 EMTN	EUR	942,451.31	0.79
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	233,284.95	0.20
			1,175,736.26	0.99
Suecia				
145,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 14/03/2025	EUR	167,042.54	0.14
1,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 17/06/2019 EMTN	USD	996,315.00	0.84
			1,163,357.54	0.98
Hong Kong				
1,050,000	WEICHAI INTERNATIONAL HONG KONG ENERGY GROUP CO LTD FRN PERP	USD	967,414.35	0.81
			967,414.35	0.81
Islandia				
755,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	894,856.99	0.75
			894,856.99	0.75
Singapur				
800,000	COSL SINGAPORE CAPITAL LTD 4.500% 30/07/2025 EMTN	USD	789,341.60	0.66
			789,341.60	0.66
España				
200,000	BANCO DE SABADELL SA 0.875% 05/03/2023 EMTN	EUR	227,175.69	0.19
400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.318% 17/10/2028 EMTN	EUR	470,534.80	0.40
			697,710.49	0.59
India				
700,000	POWER FINANCE C 5.250% 10/08/2028	USD	686,547.40	0.58
			686,547.40	0.58
Japón				
500,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	497,003.00	0.42
			497,003.00	0.42
Corea del Sur				
500,000	HEUNGKUK LIFE INSURANCE CO LTD 09/11/2047 FRN	USD	447,598.00	0.38
			447,598.00	0.38
			114,162,788.05	96.13

Total cartera de títulos **114,162,788.05** **96.13**

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Investment Grade Credit

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018
(continuación)

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 INVESTMENT GRADE SERIES 31 VERSION 1	Compra	1.000	20/12/2023	USD	20,000,000.00	(383,866.20)
						(383,866.20)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	114,162,788.05	96.13
Total instrumentos financieros derivados	(448,285.91)	(0.38)
Efectivo en bancos	3,623,675.85	3.05
Otros activos y pasivos	1,417,126.49	1.20
Total activos netos	118,755,304.48	100.00

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
5,671,032.00	CAD	4,350,227.97	USD	14/12/2018	4,350,227.97	44,057.56
662,551.00	AUD	472,326.38	USD	14/12/2018	472,326.38	7,334.66
1,857,673.00	GBP	2,425,901.73	USD	14/12/2018	2,425,901.73	5,209.67
66,409.70	USD	50,411.00	GBP	14/12/2018	66,409.70	437.51
2,109.05	USD	236,240.00	JPY	14/12/2018	2,109.05	16.79
26,903.08	USD	34,773.00	CAD	14/12/2018	26,903.08	(41.31)
552,772.00	CHF	573,147.27	USD	14/12/2018	573,147.27	(3,202.84)
337,675.06	EUR	398,236.61	USD	14/12/2018	398,236.61	(3,583.51)
10,659,712.61	USD	9,126,955.00	EUR	14/12/2018	10,659,712.61	(7,291.04)
164,005,449.00	JPY	1,483,316.18	USD	14/12/2018	1,483,316.18	(30,803.03)
					20,458,290.58	12,134.46

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuros sobre tipos de interés				
30	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2018	CAD	3,077,982.36	(42,008.36)
1	EURO BUXL 30Y BOND 06/12/2018	EUR	202,472.68	(2,415.92)
(32)	EURO-BOBL FUTURE 06/12/2018	EUR	4,857,857.56	28,619.37
(14)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	2,582,084.17	26,830.65
1	EURO-SCHATZ FUTURE 06/12/2018	EUR	129,826.66	(168.42)
1	JPN 10Y BOND (OSE) 13/12/2018	JPY	1,321,389.27	(440.20)
23	LONG GILT FUTURE 27/12/2018	GBP	3,627,371.43	(43,490.07)
37	US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	5,198,500.00	(32,531.25)
13	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	2,005,656.25	(70,585.94)
(137)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	16,273,031.25	95,434.66
40	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	8,429,375.04	(23,124.96)
14	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	1,574,671.88	(12,673.73)
			49,280,218.55	(76,554.17)

Total instrumentos financieros derivados (448,285.91)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Real Estate

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	427,141,001.39	Distribution P (USD)	30/09/2018	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)	30/09/2018	EUR	25.92
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	7,948.32	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)	30/09/2018	GBP	156.91	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		3,638
	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)	30/09/2018	USD	5,990.74	Capitalisation I (GBP)	30/09/2018		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)	30/09/2018	EUR	351.01	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		1,096
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		6,358
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		6,195
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	349.76	Capitalisation M (EUR)	30/09/2018		862,585
	30/09/2017	EUR	344.52		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	370.42		30/09/2016		-
Capitalisation P (GBP)	30/09/2018	GBP	142.66	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		28,858
	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)	30/09/2018	SGD	15.29	Capitalisation P (GBP)	30/09/2018		19,625
	30/09/2017	SGD	15.23		30/09/2017		135
	30/09/2016	SGD	15.63		30/09/2016		131
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	409.03	Capitalisation P (SGD)	30/09/2018		67,854
	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)	30/09/2018	EUR	261.98	Capitalisation P (USD)	30/09/2018		6,313
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		13,186
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		25,371
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	250.62	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		7,565
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	1,322.06	Capitalisation R (USD)	30/09/2018		807
	30/09/2017	EUR	1,308.61		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	1,414.07		30/09/2016		-
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	EUR	4,790.59	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		1,950
	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)	30/09/2018	EUR	260.53	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018		13,266
	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 19).

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)	30/09/2018	3,633
	30/09/2017	13,951
	30/09/2016	34,447

Distribution P (USD)	30/09/2018	-
	30/09/2017	32
	30/09/2016	1,387

Distribution R (EUR)	30/09/2018	139,077
	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)	30/09/2018	0.69%

Capitalisation I (GBP)	30/09/2018	0.69%

Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.69%

Capitalisation M (EUR)	30/09/2018	1.30%

Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.60%

Capitalisation P (GBP)	30/09/2018	1.60%

Capitalisation P (SGD)	30/09/2018	1.60%

Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.60%

Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	0.95%

Capitalisation R (USD)	30/09/2018	0.95%

Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.10%

Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	0.01%

Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.60%

Distribution R (EUR)	30/09/2018	0.95%

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	56.89%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	413,736,017.89
Acciones		413,736,017.89
Efectivo en bancos		12,065,829.41
Otros activos	4	1,946,616.27
Total activos		427,748,463.57
Líneas de crédito bancarias		(215,142.44)
Pasivos corrientes	4	(392,319.74)
Total pasivo		(607,462.18)
Activos netos al final del año		427,141,001.39

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		12,806,236.19
Dividendos		12,802,584.70
Intereses bancarios		3,651.49
Total de gastos		(4,871,544.52)
Comisiones de gestión	5	(3,857,485.78)
Comisiones de servicios fijas	6	(868,769.10)
Impuesto de suscripción	11	(38,886.15)
Intereses bancarios		(106,403.49)
Ingresos netos por inversiones		7,934,691.67
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		35,504,887.42
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(34,978,328.88)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		245,781.97
Ganancias realizadas sobre divisas		6,825,248.93
Pérdidas realizadas sobre divisas		(7,344,006.92)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		6,670,953.17
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(262,685.11)
Resultado de las operaciones		14,596,542.25
Suscripciones		754,944,464.21
Reembolsos		(650,888,189.41)
Reparto de beneficios		(121,885.69)
Activos netos al principio del año		308,610,070.03
Activos netos al final del año		427,141,001.39

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Real Estate

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
121,629	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	USD	13,172,373.58	3.08
318,191	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	4,796,835.48	1.12
346,557	CUBESMART	USD	8,512,502.12	1.99
334,794	DOUGLAS EMMETT INC	USD	10,872,518.02	2.55
427,407	DUKE REALTY CORP	USD	10,439,549.37	2.44
146,526	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	12,167,397.93	2.85
68,966	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	14,648,817.79	3.43
208,871	EXTENDED STAY AMERICA INC	USD	3,637,933.99	0.85
156,405	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	11,666,749.20	2.73
261,768	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	USD	7,944,315.11	1.86
106,642	HERSHA HOSPITALITY TRUST	USD	2,081,424.14	0.49
178,912	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	7,279,708.24	1.70
77,819	KIMCO REALTY CORP	USD	1,121,558.38	0.26
122,706	LIFE STORAGE INC	USD	10,053,123.51	2.35
17,045	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	USD	1,470,140.42	0.34
57,260	NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	USD	3,726,460.09	0.87
241,730	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	USD	9,327,885.15	2.18
112,574	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	USD	3,176,108.46	0.74
449,485	PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	USD	7,325,657.38	1.73
343,692	PROLOGIS INC	USD	20,059,303.21	4.70
24,448	PS BUSINESS PARKS INC	USD	2,675,072.17	0.63
7,000	PUBLIC STORAGE	USD	1,215,161.43	0.28
175,185	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	26,658,586.96	6.24
1,475,413	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	USD	10,238,337.31	2.41
38,365	STORE CAPITAL CORP	USD	917,919.37	0.21
97,583	SUN COMMUNITIES INC	USD	8,530,846.16	2.00
314,058	VENTAS INC	USD	14,703,808.90	3.44
652,577	WASHINGTON PRIME GROUP INC	USD	4,101,430.99	0.97
146,475	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD	3,752,988.38	0.88
34,933	WP CAREY INC	USD	1,934,172.39	0.45
			238,208,685.63	55.77
Japón				
166,300	AEON MALL CO LTD	JPY	2,460,548.11	0.58
1,091	AEON REIT INVESTMENT CORP	JPY	1,009,718.27	0.24
564,700	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	14,416,162.50	3.37
2,209	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	9,979,338.96	2.34
462,300	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	6,770,033.44	1.57
961	MORI TRUST SOGO REIT INC	JPY	1,180,044.00	0.28
360	NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	1,792,782.77	0.42
283,000	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	8,751,981.62	2.05
2,180	UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	2,946,236.70	0.69
			49,306,846.37	11.54
Hong Kong				
1,537,690	LINK REIT	HKD	13,035,972.06	3.05
1,204,313	SINO LAND CO LTD	HKD	1,778,254.34	0.42
640,194	WHARF HOLDINGS LTD/THE	HKD	1,500,352.10	0.35
1,454,153	WHELOCK & CO LTD	HKD	7,511,863.51	1.76
			23,826,442.01	5.58
Australia				
1,801,620	DEXUS	AUD	11,851,584.57	2.77

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
3,546,641	SCENTRE GROUP	AUD	8,771,160.22	2.06
			20,622,744.79	4.83
Canadá				
362,503	CANADIAN APARTMENT PROPERTIES REIT	CAD	11,514,777.64	2.70
370,405	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	6,088,896.95	1.42
			17,603,674.59	4.12
Alemania				
378,629	VONOVIA SE	EUR	15,932,708.32	3.73
			15,932,708.32	3.73
Gran Bretaña				
1,232,841	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	8,537,415.94	1.99
343,645	SEGRO PLC	GBP	2,460,761.65	0.58
			10,998,177.59	2.57
Francia				
212,173	KLEPIERRE SA	EUR	6,477,641.69	1.52
			6,477,641.69	1.52
Singapur				
2,084,900	CAPITALAND LTD	SGD	4,427,248.97	1.03
831,100	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	SGD	843,136.66	0.20
			5,270,385.63	1.23
España				
585,158	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	EUR	5,237,164.10	1.23
			5,237,164.10	1.23
Sudáfrica				
1,435,254	FORTRESS REIT LTD	ZAR	1,329,886.70	0.31
2,000,673	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	2,827,556.52	0.67
259,109	RESILIENT REIT LTD	ZAR	916,365.64	0.21
			5,073,808.86	1.19
Supranacional - Multinacional				
28,575	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	4,949,761.50	1.15
			4,949,761.50	1.15
Luxemburgo				
600,205	AROUNDTOWN SA	EUR	4,597,570.30	1.08
			4,597,570.30	1.08
Suecia				
196,936	CASTELLUM AB	SEK	3,033,318.48	0.71
			3,033,318.48	0.71
Brasil				
630,613	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	1,307,855.14	0.31
			1,307,855.14	0.31
Bermudas				
226,200	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	1,289,232.89	0.30
			1,289,232.89	0.30
			413,736,017.89	96.86
Total cartera de títulos			413,736,017.89	96.86

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Real Estate

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	413,736,017.89	96.86
Efectivo en bancos	12,065,829.41	2.82
ES-Bank overdrafts	(215,142.44)	(0.05)
Otros activos y pasivos	1,554,296.53	0.37
Total activos netos	427,141,001.39	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	1,681,731,247.79	Distribution T (EUR)	30/09/2018	EUR	22.64
	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)	30/09/2018	EUR	376.39	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		1,537,260
	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)	30/09/2018	EUR	337.35	Capitalisation M (EUR)	30/09/2018		446,201
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	39.75	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018		13,972,952
	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)	30/09/2018	EUR	39.75	Capitalisation O (EUR)	30/09/2018		425,210
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	336.03	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		354,626
	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)	30/09/2018	EUR	262.14	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		2,462
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	EUR	286.60	Capitalisation V (EUR)	30/09/2018		28,681
	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)	30/09/2018	EUR	308.10	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		27,927
	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)	30/09/2018	CZK	15,654.24	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018		29,967
	30/09/2017	CZK	14,283.52		30/09/2017		34,064
	30/09/2016	CZK	-		30/09/2016		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	10,709.16	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018		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)	30/09/2018	EUR	6,341.77	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018		3,745
	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)	30/09/2018	EUR	1,167.08	Distribution P (EUR)	30/09/2018		21,974
	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)	30/09/2018	EUR	22.59	Distribution R (EUR)	30/09/2018		1,289,914
	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 19).

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)	30/09/2018	118,779
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Dividendo

Distribution P (EUR)	14/12/2017 EUR	2.10

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.81%
Capitalisation M (EUR)	30/09/2018	1.29%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.73%
Capitalisation O (EUR)	30/09/2018	0.73%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.78%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	1.71%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	2.34%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	0.21%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	0.01%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	1.05%
Distribution T (EUR)	30/09/2018	0.70%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	42.57%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	1,642,146,438.15
Acciones		1,642,146,438.15
Efectivo en bancos		31,364,384.71
Otros activos	4	20,662,988.49
Total activos		1,694,173,811.35
Pasivos corrientes	4	(12,433,571.31)
Total instrumentos financieros derivados	2	(8,992.25)
Contratos a plazo sobre divisas		(8,992.25)
Total pasivo		(12,442,563.56)
Activos netos al final del año		1,681,731,247.79

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		25,530,567.90
Dividendos		25,524,552.14
Intereses bancarios		5,458.55
Otros ingresos	12	557.21
Total de gastos		(13,166,847.34)
Comisiones de gestión	5	(9,403,051.36)
Comisiones de servicios fijas	6	(3,312,720.57)
Comisión de superposición	7	(3,852.18)
Impuesto de suscripción	11	(442,535.78)
Intereses bancarios		(4,687.45)
Ingresos netos por inversiones		12,363,720.56
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		146,022,434.91
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(102,730,594.40)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		178,134.72
Ganancias realizadas sobre divisas		9,187,398.83
Pérdidas realizadas sobre divisas		(10,039,785.95)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		135,133,407.41
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(36,619.93)
Resultado de las operaciones		190,078,096.15
Suscripciones		1,184,163,460.63
Reembolsos		(746,993,554.73)
Reparto de beneficios		(51,048.77)
Activos netos al principio del año		1,054,534,294.51
Activos netos al final del año		1,681,731,247.79

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
72,677	ALPHABET INC - A	USD	75,529,016.93	4.49
33,174	AMAZON.COM INC	USD	57,208,370.21	3.40
29,409	BOOKING HOLDINGS INC	USD	50,234,572.54	2.99
652,997	CELGENE CORP	USD	50,311,408.98	2.99
295,012	CIGNA CORP	USD	52,893,886.35	3.15
231,108	DELUXE CORP	USD	11,329,564.80	0.67
363,191	ELECTRONIC ARTS INC	USD	37,676,180.45	2.24
445,749	EVERSOURCE ENERGY	USD	23,578,836.47	1.40
366,651	FACEBOOK INC - A	USD	51,915,129.97	3.09
615,079	MATCH GROUP INC	USD	30,666,573.30	1.82
837,612	MICROSOFT CORP	USD	82,477,558.71	4.90
232,279	MOODY'S CORP	USD	33,436,977.01	1.99
530,354	NASDAQ INC	USD	39,177,247.70	2.33
504,544	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	44,012,396.11	2.62
143,956	RH	USD	16,237,344.43	0.97
120,044	SNAP-ON INC	USD	18,975,530.26	1.13
868,346	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	28,147,418.77	1.67
263,057	S&P GLOBAL INC	USD	44,252,007.95	2.63
2,017,399	SURGERY PARTNERS INC	USD	28,658,702.97	1.71
166,850	TABULA RASA HEALTHCARE INC	USD	11,662,980.20	0.69
246,428	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	51,784,886.99	3.08
350,939	T-MOBILE US INC	USD	21,204,390.03	1.26
194,861	ULTA BEAUTY INC	USD	47,330,336.05	2.81
248,930	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	57,017,078.95	3.39
461,486	VISA INC - A	USD	59,633,606.32	3.55
			1,025,352,002.45	60.97
Gran Bretaña				
1,803,889	BUNZL PLC	GBP	48,869,977.42	2.91
676,442	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	27,052,006.70	1.61
251,375	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	19,800,979.32	1.18
2,074,258	SSE PLC	GBP	26,688,391.36	1.58
1,717,563	3I GROUP PLC	GBP	18,149,706.26	1.08
			140,561,061.06	8.36
Japón				
2,378,300	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	42,643,160.68	2.54
1,975,900	KDDI CORP	JPY	47,012,795.42	2.80
674,400	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	19,384,102.11	1.15
55,100	SMC CORP/JAPAN	JPY	15,185,715.94	0.90
777,300	W-SCOPE CORP	JPY	6,698,983.85	0.40
			130,924,758.00	7.79
Alemania				
335,618	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	21,224,482.32	1.26
194,850	LINDE AG -TENDER	EUR	39,690,945.00	2.36
305,573	SIEMENS AG -REG	EUR	33,716,924.82	2.00
476,630	UNITED INTERNET AG -REG	EUR	19,422,672.50	1.16
			114,055,024.64	6.78
Suecia				
2,013,011	INTRUM JUSTITIA AB	SEK	45,036,933.52	2.68
			45,036,933.52	2.68

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Países Bajos				
739,350	ASR NEDERLAND NV	EUR	30,357,711.00	1.80
130,001	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	11,861,291.24	0.71
			42,219,002.24	2.51
Dinamarca				
483,145	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	19,592,116.49	1.17
377,934	NOVOZYMES A/S -B	DKK	17,869,827.09	1.06
			37,461,943.58	2.23
Islas Faroe				
593,846	BAKKAFROST P/F	NOK	31,166,350.50	1.85
			31,166,350.50	1.85
Australia				
6,631,886	BWX LTD	AUD	14,872,667.21	0.89
3,837,230	INDEPENDENCE GROUP NL	AUD	11,139,175.73	0.66
			26,011,842.94	1.55
Canadá				
858,544	PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	25,098,326.62	1.49
			25,098,326.62	1.49
España				
2,225,614	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	24,259,192.60	1.44
			24,259,192.60	1.44
			1,642,146,438.15	97.65
Total cartera de títulos			1,642,146,438.15	97.65

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR		
Contratos a plazo sobre divisas						
299,148.56	EUR	7,699,213.40	CZK	09/10/2018	299,148.56	598.07
473,774,343.03	CZK	18,381,020.38	EUR	09/10/2018	18,381,020.38	(9,590.32)
					18,680,168.94	(8,992.25)
Cantidad/ Nominal	Denomina- ción				Divisa	Valor de mercado en EUR
Warrant						
2,141,211	BIOAMBER INC COMMON STOCK PURCHASE WARRANT 2017 SERIES 2 11/08/2022				USD	0.00
						0.00
Total instrumentos financieros derivados						(8,992.25)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Global Sustainable Equity

(Denominado en EUR)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	1,642,146,438.15	97.65
Total instrumentos financieros derivados	(8,992.25)	0.00
Efectivo en bancos	31,364,384.71	1.87
Otros activos y pasivos	8,229,417.18	0.48
Total activos netos	1,681,731,247.79	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Greater China Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	166,438,772.12	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	1,429	
	30/09/2017	USD	154,395,406.04		30/09/2017	958	
	30/09/2016	USD	158,307,954.67		30/09/2016	435	
Valor liquidativo por acción**				Capitalisation I (USD)	30/09/2018	1,943	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	7,471.84	Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	2,151	
	30/09/2017	EUR	7,218.94		30/09/2016	3,924	
	30/09/2016	EUR	6,266.06		30/09/2018	6,830	
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	13,956.25	Capitalisation O (USD)	30/09/2017	5,331	
	30/09/2017	USD	13,724.07		30/09/2016	4,159	
	30/09/2016	USD	11,323.89		30/09/2018	1,565	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	667.17	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	-	
	30/09/2017	EUR	645.81		30/09/2016	-	
	30/09/2016	EUR	561.63		30/09/2018	4,434	
Capitalisation O (USD)	30/09/2018	USD	1,232.51	Capitalisation P (USD)	30/09/2017	7,382	
	30/09/2017	USD	-		30/09/2016	4,443	
	30/09/2016	USD	-		30/09/2018	43,988	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	640.28	Capitalisation X (HUF)	30/09/2017	49,277	
	30/09/2017	EUR	625.05		30/09/2016	55,397	
	30/09/2016	EUR	548.20		30/09/2018	1,564	
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	1,224.01	Capitalisation X (USD)	30/09/2017	768	
	30/09/2017	USD	1,216.22		30/09/2016	581	
	30/09/2016	USD	1,014.00		30/09/2018	28,026	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	HUF	102,136.01	Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	27,949	
	30/09/2017	HUF	96,253.21		30/09/2016	31,938	
	30/09/2016	HUF	84,401.87		30/09/2018	56,097	
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	1,128.84	Distribution N (USD)	30/09/2017	21,449	
	30/09/2017	USD	1,127.21		30/09/2016	38,876	
	30/09/2016	USD	944.44		30/09/2018	61	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	USD	374.55	Distribution P (USD)	30/09/2017	56	
	30/09/2017	USD	377.81		30/09/2016	42	
	30/09/2016	USD	319.75		30/09/2018	1,655	
Distribution N (USD)	30/09/2018	USD	5,242.91	Distribution R (USD)	30/09/2017	1,348	
	30/09/2017	USD	5,204.60		30/09/2016	1,442	
	30/09/2016	USD	4,361.56		30/09/2018	1,328	
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	5,259.28	30/09/2017	-		
	30/09/2017	USD	5,236.09	30/09/2016	-		
	30/09/2016	USD	4,389.58				
Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	242.09	Dividendo			
	30/09/2017	USD	-	Distribution N (USD)	14/12/2017	USD	40.10
	30/09/2016	USD	-	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	10.50

* 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 19).

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)	30/09/2018	0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.86%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation O (USD)	30/09/2018	0.85%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.90%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	2.40%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.40%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	3.40%
Distribution N (USD)	30/09/2018	1.05%
Distribution P (USD)	30/09/2018	1.90%
Distribution R (USD)	30/09/2018	1.15%

Índice de rotación de la cartera en %* 30/09/2018 (75.76%)

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	163,079,670.13
Acciones		163,079,670.13
Total instrumentos financieros derivados	2	69,010.47
Futuros		69,010.47
Efectivo en bancos		3,241,885.09
Cuenta de depósito de garantía		1,023,794.45
Otros activos	4	766,431.25
Total activos		168,180,791.39
Pasivos corrientes	4	(1,742,019.27)
Total pasivo		(1,742,019.27)
Activos netos al final del año		166,438,772.12

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		4,347,983.30
Dividendos		4,266,039.77
Intereses bancarios		81,943.53
Total de gastos		(3,162,787.70)
Comisiones de gestión	5	(2,359,583.94)
Comisiones de servicios fijas	6	(735,222.00)
Impuesto de suscripción	11	(67,981.76)
Ingresos netos por inversiones		1,185,195.60
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		19,162,316.41
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(6,878,296.37)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,399,297.82
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,639,719.34)
Ganancias realizadas sobre divisas		394,691.15
Pérdidas realizadas sobre divisas		(447,348.04)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(13,405,066.48)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		147,481.25
Resultado de las operaciones		918,552.00
Suscripciones		171,493,345.91
Reembolsos		(160,352,216.94)
Reparto de beneficios		(16,314.89)
Activos netos al principio del año		154,395,406.04
Activos netos al final del año		166,438,772.12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Greater China Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
23,538	ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	3,878,120.88	2.33
24,289	BAIDU INC ADR	USD	5,554,408.52	3.34
5,213,288	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	3,477,790.56	2.09
66,509	CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD ADR	USD	2,472,139.53	1.49
4,355,500	HKBN LTD	HKD	7,469,847.54	4.49
70,774	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC ADR	USD	5,237,983.74	3.15
135,347	SILERGY CORP	TWD	2,438,045.72	1.46
315,400	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	13,027,294.92	7.83
7,235,000	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	6,093,196.08	3.65
2,064,000	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	TWD	4,610,251.20	2.77
			54,259,078.69	32.60
Hong Kong				
1,393,059	AIA GROUP LTD	HKD	12,444,226.01	7.48
1,413,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	6,719,855.84	4.04
1,786,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	5,592,020.35	3.36
4,220,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	7,463,967.59	4.48
496,500	CLP HOLDINGS LTD	HKD	5,815,310.74	3.49
4,478,000	CNOOC LTD	HKD	8,870,273.10	5.33
			46,905,653.63	28.18
Taiwán				
2,521,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	4,334,736.19	2.60
335,760	ECLAT TEXTILE CO LTD	TWD	4,156,724.86	2.50
657,000	MEDIATEK INC	TWD	5,304,113.58	3.19
2,776,102	PRIMAX ELECTRONICS LTD	TWD	4,441,508.62	2.67
2,762,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	4,812,445.55	2.89
1,696,820	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	14,587,994.96	8.76
			37,637,523.76	22.61
China				
7,960,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP -H	HKD	6,958,095.31	4.18
836,122	HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEVELOPMENT CO LTD -A	CNY	3,177,715.65	1.91
9,554,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD -H	HKD	6,983,971.68	4.20
704,500	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD -H	HKD	7,157,631.41	4.30
			24,277,414.05	14.59
			163,079,670.13	97.98
Total cartera de títulos			163,079,670.13	97.98

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuro sobre índices de acciones				
36	HSCEI FUTURES 30/10/2018	HKD	2,545,106.01	69,010.47
			2,545,106.01	69,010.47
Total instrumentos financieros derivados				69,010.47

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	163,079,670.13	97.98
Total instrumentos financieros derivados	69,010.47	0.04
Efectivo en bancos	3,241,885.09	1.95
Otros activos y pasivos	48,206.43	0.03
Total activos netos	166,438,772.12	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Health Care

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	350,498,427.07	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	272.34
	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)	30/09/2018	USD	2,472.26	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		19,342
	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)	30/09/2018	EUR	7,450.69	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		4,429
	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)	30/09/2018	EUR	817.84	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		5,358
	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)	30/09/2018	USD	2,169.70	Capitalisation P (USD)	30/09/2018		40,845
	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)	30/09/2018	EUR	711.59	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		102,842
	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)	30/09/2018	EUR	303.12	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		45
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	271.37	Capitalisation R (USD)	30/09/2018		14,367
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		-
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	272.33	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		14,647
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	808.15	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		36,803
	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)	30/09/2018	USD	1,990.28	Capitalisation X (USD)	30/09/2018		4,951
	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)	30/09/2018	USD	9,322.14	Distribution P (USD)	30/09/2018		1,193
	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)	30/09/2018	EUR	3,073.38	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		4,714
	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)	30/09/2018	USD	271.37	Distribution R (USD)	30/09/2018		7,305
	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 19).

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)	30/09/2018	8,755
	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)	30/09/2018	0.82%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	0.84%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.81%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.81%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.83%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.07%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.31%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.31%
Distribution P (USD)	30/09/2018	1.81%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.83%
Distribution R (USD)	30/09/2018	1.05%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.07%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	69.83%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	343,836,305.67
Acciones		343,836,305.67
Total instrumentos financieros derivados	2	692,895.96
Contratos a plazo sobre divisas		692,895.96
Efectivo en bancos		4,340,997.12
Otros activos	4,17	2,435,649.90
Total activos		351,305,848.65
Pasivos corrientes	4,17	(807,421.58)
Total pasivo		(807,421.58)
Activos netos al final del año		350,498,427.07

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		4,566,971.81
Dividendos		4,472,995.24
Intereses bancarios		41,733.40
Otros ingresos	12	52,243.17
Total de gastos		(4,746,155.72)
Comisiones de gestión	5	(3,909,473.35)
Comisiones de servicios fijas	6	(686,970.52)
Comisión de superposición	7	(30,239.74)
Impuesto de suscripción	11	(119,472.11)
Pérdidas netas por inversión		(179,183.91)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		30,683,648.49
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(10,178,060.79)
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(5,961,272.01)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,107,371.15
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,080,046.25)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		16,007,339.64
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,647,769.12
Resultado de las operaciones		32,047,565.44
Suscripciones		132,991,052.88
Reembolsos		(141,578,060.15)
Reparto de beneficios		(62,974.76)
Activos netos al principio del año		327,100,843.66
Activos netos al final del año		350,498,427.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(Denominado en USD)

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				

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Dinamarca				
118,805	H LUNDBECK A/S	DKK	7,340,712.50	2.09
35,487	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	1,671,446.07	0.48
			9,012,158.57	2.57
Francia				
22,935	ESSILOR INTERNATIONAL CIE GENERALE D'OPTIQUE SA	EUR	3,395,140.84	0.97
			3,395,140.84	0.97
Israel				
23,319	TARO PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	USD	2,292,257.70	0.65
			2,292,257.70	0.65
Alemania				
26,989	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,982,430.02	0.57
			1,982,430.02	0.57
Italia				
46,936	RECORDATI SPA	EUR	1,589,691.33	0.45
			1,589,691.33	0.45
			343,836,305.67	98.10

Total cartera de títulos	343.836.305,67	98,10

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

Contratos a plazo sobre divisas						
89,736,205.82	EUR	103,912,181.48	USD	09/10/2018	103,912,181.48	373,431.65
9,745,955.74	EUR	1,253,176,570.00	JPY	09/10/2018	11,335,168.59	287,415.53
11,934,297.38	EUR	13,434,892.07	CHF	09/10/2018	13,875,410.62	106,759.77
226,580.14	GBP	253,221.79	EUR	09/10/2018	294,325.34	1,284.34
0.15	EUR	0.26	NZD	09/10/2018	0.18	0.01
3.89	EUR	6.27	AUD	09/10/2018	4.52	(0.02)
1.31	EUR	13.82	SEK	09/10/2018	1.51	(0.05)
18.01	EUR	27.48	CAD	09/10/2018	20.95	(0.32)
166,971.64	DKK	22,391.74	EUR	09/10/2018	26,265.77	(0.61)
3,313,408.14	EUR	24,710,194.35	DKK	09/10/2018	3,853,044.08	(320.79)
1,268,058.00	JPY	9,897.19	EUR	09/10/2018	11,411.61	(332.08)
1,945,046.13	USD	1,679,062.48	EUR	09/10/2018	1,945,046.13	(6,251.67)
486,297.16	CHF	434,546.84	EUR	09/10/2018	502,431.82	(6,846.48)
4,989,924.95	EUR	4,493,245.60	GBP	09/10/2018	5,802,511.52	(62,243.32)
					141,557,824.12	692,895.96
Total instrumentos financieros derivados						692,895.96

372

NN (L) Health Care

(Denominado en USD)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	343,836,305.67	98.10
Total instrumentos financieros derivados	692,895.96	0.20
Efectivo en bancos	4,340,997.12	1.24
Otros activos y pasivos	1,628,228.32	0.46
Total activos netos	350,498,427.07	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Industrials

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Dividendo

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	77,472,089.96
	30/09/2017	EUR	100,494,783.47
	30/09/2016	EUR	59,011,156.69

Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	5.35

Valor liquidativo por acción**

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	748.82
	30/09/2017	EUR	702.04
	30/09/2016	EUR	595.41

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.81%

Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	657.91
	30/09/2017	EUR	622.94
	30/09/2016	EUR	533.59

Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.80%

Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	250.82
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-

Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.05%

Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	607.18
	30/09/2017	EUR	577.82
	30/09/2016	EUR	497.42

Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.30%

Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	2,413.52
	30/09/2017	EUR	2,290.42
	30/09/2016	EUR	1,972.39

Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.80%

Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	250.82
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-

Distribution R (EUR)	30/09/2018	1.05%

Número de acciones

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	108.64%

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	25,902
	30/09/2017	49,424
	30/09/2016	31,996

Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	55,626
	30/09/2017	71,237
	30/09/2016	54,868

Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	4,296
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	6,184
	30/09/2017	4,504
	30/09/2016	3,549

Distribution P (EUR)	30/09/2018	6,632
	30/09/2017	8,216
	30/09/2016	4,521

Distribution R (EUR)	30/09/2018	2,547
	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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	76,013,441.46
Acciones		76,013,441.46
Efectivo en bancos		540,732.50
Otros activos	4	1,802,238.64
Total activos		78,356,412.60
Pasivos corrientes	4	(884,322.64)
Total pasivo		(884,322.64)
Activos netos al final del año		77,472,089.96

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		1,713,287.32
Dividendos		1,696,151.22
Intereses bancarios		262.62
Otros ingresos	12	16,873.48
Total de gastos		(1,332,695.86)
Comisiones de gestión	5	(1,090,898.48)
Comisiones de servicios fijas	6	(204,101.62)
Impuesto de suscripción	11	(32,444.25)
Intereses bancarios		(5,251.51)
Ingresos netos por inversiones		380,591.46
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		12,012,731.26
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(7,057,881.83)
Ganancias realizadas sobre divisas		438,484.33
Pérdidas realizadas sobre divisas		(519,586.42)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(731,872.36)
Resultado de las operaciones		4,522,466.44
Suscripciones		19,915,595.65
Reembolsos		(47,417,484.83)
Reparto de beneficios		(43,270.77)
Activos netos al principio del año		100,494,783.47
Activos netos al final del año		77,472,089.96

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Industrials

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
15,957	BOEING CO/THE	USD	5,109,262.42	6.59
11,303	CATERPILLAR INC	USD	1,483,938.42	1.92
29,885	CSX CORP	USD	1,905,281.32	2.46
18,076	CUMMINS INC	USD	2,273,234.02	2.93
20,963	DELUXE CORP	USD	1,027,665.28	1.33
3,975	DOVER CORP	USD	302,976.11	0.39
6,205	FLUOR CORP	USD	310,383.56	0.40
6,367	HARRIS CORP	USD	927,559.25	1.20
28,755	HD SUPPLY HOLDINGS INC	USD	1,059,342.62	1.37
11,396	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1,632,625.40	2.11
11,854	IDEX CORP	USD	1,537,601.07	1.98
20,070	MANPOWERGROUP INC	USD	1,485,335.51	1.92
5,080	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	789,444.68	1.02
40,013	PACCAR INC	USD	2,349,105.87	3.02
30,594	REPUBLIC SERVICES INC -A	USD	1,913,870.03	2.47
11,640	SNAP-ON INC	USD	1,839,951.79	2.37
5,345	TRANSIGM GROUP INC	USD	1,713,253.12	2.21
27,512	UNION PACIFIC CORP	USD	3,856,891.05	4.98
9,295	UNITED PARCEL SERVICE INC -B	USD	934,301.55	1.21
30,305	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	3,647,819.24	4.71
1,861	3M CO	USD	337,607.67	0.44
			36,437,449.98	47.03
Japón				
32,700	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	654,847.79	0.85
158,200	ITOCHU CORP	JPY	2,494,190.45	3.23
50,900	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	1,575,662.92	2.03
90,000	KAJIMA CORP	JPY	1,126,287.80	1.45
31,600	MITSUBISHI CORP	JPY	838,569.36	1.08
63,800	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	752,713.32	0.97
157,000	SUMITOMO CORP	JPY	2,254,519.84	2.91
46,600	TAISEI CORP	JPY	1,829,681.41	2.36
			11,526,472.89	14.88
Irlanda				
36,617	EATON CORP PLC	USD	2,734,216.45	3.53
8,878	INGERSOLL-RAND PLC	USD	781,936.63	1.01
30,508	PENTAIR PLC	USD	1,138,632.63	1.47
			4,654,785.71	6.01
Suecia				
30,526	SANDVIK AB	SEK	466,188.96	0.60
105,078	SKF AB - B	SEK	1,783,775.88	2.30
107,607	VOLVO AB - B	SEK	1,636,588.25	2.12
			3,886,553.09	5.02
Países Bajos				
18,206	AIRBUS SE	EUR	1,969,525.08	2.54
33,408	RANDSTAD HOLDING NV	EUR	1,536,099.84	1.99
			3,505,624.92	4.53
España				
12,861	AENA SME SA	EUR	1,922,719.50	2.48

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
213,847	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP SA	EUR	1,582,895.49	2.05
			3,505,614.99	4.53
	Alemania			
16,946	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	520,411.66	0.67
25,086	SIEMENS AG - REG	EUR	2,767,989.24	3.57
			3,288,400.90	4.24
	Canadá			
13,624	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	CAD	2,479,417.41	3.20
			2,479,417.41	3.20
	Francia			
43,733	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1,624,462.29	2.10
8,370	IEFFAGE SA	EUR	804,859.20	1.04
			2,429,321.49	3.14
	Bermudas			
31,900	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	USD	1,723,396.47	2.22
			1,723,396.47	2.22
	Dinamarca			
15,181	DSV A/S	DKK	1,188,872.57	1.53
			1,188,872.57	1.53
	Islas Caimán			
60,789	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	603,300.28	0.78
			603,300.28	0.78
	Gran Bretaña			
29,037	SMITHS GROUP PLC	GBP	487,543.28	0.63
			487,543.28	0.63
	Suiza			
6,531	ADECCO GROUP AG - REG	CHF	296,687.48	0.38
			296,687.48	0.38
			76,013,441.46	98.12
Total cartera de títulos			76,013,441.46	98.12

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	76,013,441.46	98.12
Efectivo en bancos	540,732.50	0.70
Otros activos y pasivos	917,916.00	1.18
Total activos netos	77,472,089.96	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Information Technology

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	264,860,393.54	Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	268.07
	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)	30/09/2018	EUR	266.93
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	1,987.28	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)	30/09/2018	EUR	8,949.01	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		42,859
	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)	30/09/2018	EUR	1,239.11	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		5,808
	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)	30/09/2018	USD	1,745.12	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		2,294
	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)	30/09/2018	EUR	91.39	Capitalisation P (USD)	30/09/2018		25,306
	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)	30/09/2018	EUR	287.82	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		199,506
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		201,714
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		207,827
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	268.08	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		571
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		-
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	266.93	Capitalisation R (USD)	30/09/2018		8,180
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	4,723.36	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		2,085
	30/09/2017	EUR	3,905.46		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	3,312.74		30/09/2016		-
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	HUF	160,409.11	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		3,904
	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)	30/09/2018	USD	1,596.39	Capitalisation X (HUF)	30/09/2018		5,653
	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)	30/09/2018	USD	8,361.57	Capitalisation X (USD)	30/09/2018		7,564
	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)	30/09/2018	EUR	360.21	Distribution P (USD)	30/09/2018		587
	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 19).

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 %* 30/09/2018 72.89%

Número de acciones

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	10,962
	30/09/2017	12,099
	30/09/2016	14,039

Distribution R (USD)	30/09/2018	3,017
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1,915
	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)	30/09/2018	0.81%

Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	0.83%

Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.79%

Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.80%

Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.82%

Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.05%

Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%

Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.07%

Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.30%

Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	2.30%

Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.30%

Distribution P (USD)	30/09/2018	1.80%

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.82%

Distribution R (USD)	30/09/2018	1.05%

Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	263,669,094.07
Acciones		263,669,094.07
Total instrumentos financieros derivados	2	359,895.79
Contratos a plazo sobre divisas		359,895.79
Efectivo en bancos		1,855,458.64
Otros activos	4,17	3,216,666.21
Total activos		269,101,114.71
Pasivos corrientes	4,17	(4,240,721.17)
Total pasivo		(4,240,721.17)
Activos netos al final del año		264,860,393.54

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		2,477,565.17
Dividendos		2,411,158.49
Intereses bancarios		51,255.58
Otros ingresos	12	15,151.10
Total de gastos		(3,365,645.87)
Comisiones de gestión	5	(2,718,931.93)
Comisiones de servicios fijas	6	(560,197.08)
Comisión de superposición	7	(15,619.44)
Impuesto de suscripción	11	(70,897.42)
Pérdidas netas por inversión		(888,080.70)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		33,454,962.06
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(5,540,907.02)
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(3,709,443.82)
Ganancias realizadas sobre divisas		724,783.29
Pérdidas realizadas sobre divisas		(732,207.60)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		16,318,184.70
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		679,609.72
Resultado de las operaciones		40,306,900.63
Suscripciones		171,231,037.73
Reembolsos		(160,842,341.61)
Reparto de beneficios		(19,098.55)
Activos netos al principio del año		214,183,895.34
Activos netos al final del año		264,860,393.54

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(Denominado en USD)

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

Total cartera de títulos	263,669,094.07	99.55

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

Total instrumentos financieros derivados	359,895.79

		% VL
Total cartera de títulos	263,669,094.07	99.55
Total instrumentos financieros derivados	359,895.79	0.14
Efectivo en bancos	1,855,458.64	0.70
Otros activos y pasivos	(1,024,054.96)	(0.39)
Total activos netos	264,860,393.54	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Japan Equity

(Denominado en JPY)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	JPY	37,592,622,859.00	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	8,976.00
	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)	30/09/2018	EUR	6,275.56
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	46.69		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)	30/09/2018	JPY
Capitalisation I (JPY)	30/09/2018	JPY	6,121.00		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)	30/09/2018	JPY
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	54,346.35		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)	30/09/2018	EUR	281.76	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		209,195
	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)	30/09/2018	JPY	5,436.00	Capitalisation I (JPY)	30/09/2018		1,704,773
	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)	30/09/2018	EUR	252.78	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018		3,638
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		4,373
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		7,118
Capitalisation R (JPY)	30/09/2018	JPY	4,905.00	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		5,580
	30/09/2017	JPY	-		30/09/2017		5,938
	30/09/2016	JPY	-		30/09/2016		3,968
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	EUR	163.31	Capitalisation P (JPY)	30/09/2018		695,580
	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)	30/09/2018	JPY	4,941.00	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		577
	30/09/2017	JPY	4,544.00		30/09/2017		-
	30/09/2016	JPY	3,586.00		30/09/2016		-
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	138.07	Capitalisation R (JPY)	30/09/2018		23,408
	30/09/2017	USD	128.13		30/09/2017		-
	30/09/2016	USD	112.38		30/09/2016		-
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	CZK	12,852.31	Capitalisation V (EUR)	30/09/2018		5,796
	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)	30/09/2018	USD	267.36	Capitalisation X (JPY)	30/09/2018		205,028
	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)	30/09/2018	USD	259.16	Capitalisation X (USD)	30/09/2018		4,075
	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 19).

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)	30/09/2018	8,747		Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.81%
	30/09/2017	8,906		Capitalisation I (JPY)	30/09/2018	0.81%
	30/09/2016	13,348		Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	0.83%
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2018	365		Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.60%
	30/09/2017	1,539		Capitalisation P (JPY)	30/09/2018	1.60%
	30/09/2016	7,376		Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	0.95%
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2018	847		Capitalisation R (JPY)	30/09/2018	0.95%
	30/09/2017	414		Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	1.51%
	30/09/2016	931		Capitalisation X (JPY)	30/09/2018	2.10%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	7,566		Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.10%
	30/09/2017	6,130		Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	2.12%
	30/09/2016	2,042		Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2018	2.12%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	5,208		Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2018	3.12%
	30/09/2017	6,722		Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	0.09%
	30/09/2016	7,692		Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	0.01%
Distribution P (JPY)	30/09/2018	95,651		Distribution P (JPY)	30/09/2018	1.60%
	30/09/2017	150,720		Distribution R (JPY)	30/09/2018	0.95%
	30/09/2016	162,620				
Distribution R (JPY)	30/09/2018	21,129				
	30/09/2017	-				
	30/09/2016	-				
Dividendo				Índice de rotación de la cartera en %*		
Distribution P (JPY)	14/12/2017	JPY	12.00		30/09/2018	15.66%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	36,733,684,662.00
Acciones		36,733,684,662.00
Total instrumentos financieros derivados	2	207,128,624.54
Contratos a plazo sobre divisas		207,128,624.54
Efectivo en bancos		601,304,905.00
Otros activos	4	1,633,077,525.46
Total activos		39,175,195,717.00
Pasivos corrientes	4	(1,582,572,858.00)
Total pasivo		(1,582,572,858.00)
Activos netos al final del año		37,592,622,859.00

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		677,631,065.00
Dividendos		677,592,164.00
Intereses bancarios		38,901.00
Total de gastos		(305,114,812.00)
Comisiones de gestión	5	(228,811,419.00)
Comisiones de servicios fijas	6	(67,110,787.00)
Comisión de superposición	7	(1,586,887.00)
Impuesto de suscripción	11	(6,671,436.00)
Intereses bancarios		(934,283.00)
Ingresos netos por inversiones		372,516,253.00
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		4,533,393,151.01
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(565,081,216.01)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		309,474.46
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(171,788,928.00)
Ganancias realizadas sobre divisas		122,993,990.00
Pérdidas realizadas sobre divisas		(127,034,591.00)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(705,134,091.00)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		159,366,854.54
Resultado de las operaciones		3,619,540,897.00
Suscripciones		26,173,873,089.53
Reembolsos		(29,492,289,527.00)
Reparto de beneficios		(1,730,040.00)
Activos netos al principio del año		37,293,228,439.47
Activos netos al final del año		37,592,622,859.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Japan Equity

(Denominado en JPY)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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

113,000	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	624,890,000.00	1.66
139,500	AMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	169,213,500.00	0.45
74,400	ASAHI GLASS CO LTD	JPY	350,796,000.00	0.93
19,100	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	84,326,500.00	0.22
31,000	BELC CO LTD	JPY	190,650,000.00	0.51
181,900	BUNKA SHUTTER CO LTD	JPY	155,524,500.00	0.41
604,400	CHIBA BANK LTD/THE	JPY	469,014,400.00	1.26
21,300	CHUBU STEEL PLATE CO LTD	JPY	14,505,300.00	0.04
27,200	COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HOLDINGS INC	JPY	82,688,000.00	0.22
125,300	CONCORDIA FINANCIAL GROUP LTD	JPY	69,792,100.00	0.19
65,500	DAICEL CORP	JPY	86,460,000.00	0.23
77,200	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	182,616,600.00	0.49
109,400	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	538,795,000.00	1.43
108,500	DAIKYO INC	JPY	250,852,000.00	0.67
20,300	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	68,370,400.00	0.18
44,700	DENKA CO LTD	JPY	177,012,000.00	0.47
60,500	DENSO CORP	JPY	362,939,500.00	0.97
16,100	DENTSU INC	JPY	84,847,000.00	0.23
21,900	DIC CORP	JPY	89,571,000.00	0.24
4,400	DISCO CORP	JPY	83,688,000.00	0.22
13,000	EBARA CORP	JPY	50,960,000.00	0.14
18,200	EXEDY CORP	JPY	68,523,000.00	0.18
94,500	FCC CO LTD	JPY	322,717,500.00	0.86
76,000	FUJII ELECTRIC CO LTD	JPY	345,800,000.00	0.92
42,200	FUJII OIL HOLDINGS INC	JPY	151,076,000.00	0.40
25,800	FUJII SOFT INC	JPY	148,350,000.00	0.39
101,800	FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	520,707,000.00	1.39
76,900	FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	240,312,500.00	0.64
12,400	FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	85,684,000.00	0.23
17,000	GUNZE LTD	JPY	97,240,000.00	0.26
141,700	HASEKO CORP	JPY	209,007,500.00	0.56
79,800	HAZAMA ANDO CORP	JPY	69,186,600.00	0.18
133,800	HINO MOTORS LTD	JPY	166,447,200.00	0.44
21,300	HITACHI CAPITAL CORP	JPY	67,414,500.00	0.18
33,300	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES CORP	JPY	130,369,500.00	0.35
86,000	HITACHI LTD	JPY	331,960,000.00	0.88
190,800	HITACHI METALS LTD	JPY	268,455,600.00	0.71
13,900	HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	44,341,000.00	0.12
26,000	HOKKOKU BANK LTD/THE	JPY	114,140,000.00	0.30
51,100	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	175,732,900.00	0.47
33,900	HORIBA LTD	JPY	204,078,000.00	0.54
11,600	HOYA CORP	JPY	78,300,000.00	0.21
252,700	INPEX CORP	JPY	358,075,900.00	0.95
62,100	INTERNET INITIATIVE JAPAN INC	JPY	143,140,500.00	0.38
258,700	ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS LTD	JPY	360,886,500.00	0.96
77,700	ISUZU MOTORS LTD	JPY	139,160,700.00	0.37
130,600	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	533,370,400.00	1.42
175,000	JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	471,275,000.00	1.25
75,500	JGC CORP	JPY	196,753,000.00	0.52
40,400	JSR CORP	JPY	85,688,400.00	0.23
508,600	JXTG HOLDINGS INC	JPY	436,531,380.00	1.16
54,300	KADOKAWA DWANGO CORP	JPY	67,494,900.00	0.18
30,700	KANEKA CORP	JPY	161,175,000.00	0.43

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en JPY	% VL
21,000	KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	67,305,000.00	0.18
119,300	KEIHIN CORP	JPY	280,355,000.00	0.75
28,300	KEWPIE CORP	JPY	74,429,000.00	0.20
49,600	KINDEN CORP	JPY	90,222,400.00	0.24
19,800	KISSEI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	71,280,000.00	0.19
233,700	KOMATSU LTD	JPY	807,667,200.00	2.15
25,100	KOMERI CO LTD	JPY	66,640,500.00	0.18
40,500	KONOIKE TRANSPORT CO LTD	JPY	78,610,500.00	0.21
186,000	K'S HOLDINGS CORP	JPY	255,750,000.00	0.68
22,500	KUMAGAI GUMI CO LTD	JPY	70,762,500.00	0.19
8,400	KUREHA CORP	JPY	71,484,000.00	0.19
144,800	KYOCERA CORP	JPY	987,536,000.00	2.63
56,800	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	120,927,200.00	0.32
109,200	KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	149,713,200.00	0.40
26,700	LINTEC CORP	JPY	77,697,000.00	0.21
78,100	LIXIL GROUP CORP	JPY	170,882,800.00	0.45
62,200	MAEDA CORP	JPY	93,300,000.00	0.25
17,400	MAKINO MILLING MACHINE CO LTD	JPY	84,390,000.00	0.22
443,200	MARUBENI CORP	JPY	460,928,000.00	1.23
52,900	MATSUYA CO LTD	JPY	68,399,700.00	0.18
118,400	MAZDA MOTOR CORP	JPY	161,497,600.00	0.43
421,900	MEBUKI FINANCIAL GROUP INC	JPY	165,806,700.00	0.44
46,400	METAWATER CO LTD	JPY	151,496,000.00	0.40
147,900	MINEBEA MITSUMI INC	JPY	304,674,000.00	0.81
167,600	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	260,869,400.00	0.69
453,300	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	875,775,600.00	2.33
60,500	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	265,413,500.00	0.71
306,200	MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	245,572,400.00	0.65
484,520	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	343,573,132.00	0.91
121,800	MITSUI CHEMICALS INC	JPY	346,033,800.00	0.92
197,400	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	530,808,600.00	1.41
20,500	MODEC INC	JPY	76,157,500.00	0.20
19,200	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC	JPY	72,844,800.00	0.19
20,300	MUSASHINO BANK LTD/THE	JPY	66,584,000.00	0.18
143,500	NGK INSULATORS LTD	JPY	268,919,000.00	0.72
139,800	NICHICON CORP	JPY	156,715,800.00	0.42
19,500	NICHIHA CORP	JPY	58,597,500.00	0.16
33,200	NIFCO INC/JAPAN	JPY	101,426,000.00	0.27
48,300	NIHON UNISYS LTD	JPY	141,615,600.00	0.38
6,500	NINTENDO CO LTD	JPY	269,490,000.00	0.72
23,500	NIPPON EXPRESS CO LTD	JPY	175,310,000.00	0.47
25,700	NIPPON HUME CORP	JPY	27,216,300.00	0.07
33,100	NIPPON SEIKI CO LTD	JPY	71,297,400.00	0.19
102,700	NIPPON SUISAN KAISHA LTD	JPY	75,998,000.00	0.20
188,500	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	967,382,000.00	2.57
57,500	NS SOLUTIONS CORP	JPY	211,025,000.00	0.56
66,600	NSK LTD	JPY	86,713,200.00	0.23
230,400	NTT URBAN DEVELOPMENT CORP	JPY	299,980,800.00	0.80
140,400	ORIX CORP	JPY	258,616,800.00	0.69
49,200	OSAKA STEEL CO LTD	JPY	108,289,200.00	0.29
86,300	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	494,240,100.00	1.31
189,800	PANASONIC CORP	JPY	251,200,300.00	0.67
124,900	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	473,620,800.00	1.26
52,400	ROHM CO LTD	JPY	433,872,000.00	1.15
33,700	SAIZERIYA CO LTD	JPY	74,847,700.00	0.20
124,500	SANWA HOLDINGS CORP	JPY	168,448,500.00	0.45
5,000	SANYO SPECIAL STEEL CO LTD	JPY	13,865,000.00	0.04
11,100	SAWAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	68,043,000.00	0.18
28,700	SBI HOLDINGS INC/JAPAN	JPY	101,311,000.00	0.27
32,500	SCSK CORP	JPY	174,525,000.00	0.46
153,000	SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	262,701,000.00	0.70

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Japan Equity

(Denominado en JPY)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en JPY	% VL
86,000	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	180,256,000.00	0.48
68,400	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	346,104,000.00	0.92
37,600	SHIMACHU CO LTD	JPY	137,992,000.00	0.37
16,200	SHIMAMURA CO LTD	JPY	174,636,000.00	0.46
52,800	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	531,432,000.00	1.41
54,100	SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	JPY	237,769,500.00	0.63
32,200	SINKO INDUSTRIES LTD	JPY	60,697,000.00	0.16
19,300	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	221,371,000.00	0.59
1,500	SOHGO SECURITY SERVICES CO LTD	JPY	7,492,500.00	0.02
81,500	SOMPO HOLDINGS INC	JPY	394,378,500.00	1.05
160,900	SONY CORP	JPY	1,120,829,400.00	2.98
18,600	SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	JPY	87,420,000.00	0.23
98,300	STARTS CORP INC	JPY	246,438,100.00	0.66
204,700	SUMCO CORP	JPY	337,345,600.00	0.90
112,100	SUMITOMO BAKELITE CO LTD	JPY	572,831,000.00	1.52
392,700	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	699,791,400.00	1.86
69,600	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	277,425,600.00	0.74
189,700	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	869,964,200.00	2.31
102,200	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS INC	JPY	477,887,200.00	1.27
24,400	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	86,986,000.00	0.23
59,100	TAKARA HOLDINGS INC	JPY	98,697,000.00	0.26
92,600	TDK CORP	JPY	1,147,314,000.00	3.05
29,400	TIS INC	JPY	166,992,000.00	0.44
20,600	TOKYO OHKA KOGYO CO LTD	JPY	69,422,000.00	0.18
30,000	TOKYO SEIMITSU CO LTD	JPY	88,560,000.00	0.24
548,600	TOKYO STEEL MANUFACTURING CO LTD	JPY	456,435,200.00	1.22
1,013,700	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	865,192,950.00	2.31
11,200	TOYO TANSO CO LTD	JPY	37,744,000.00	0.10
107,400	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	721,728,000.00	1.92
87,300	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	619,393,500.00	1.65
5,200	TRANSCOSMOS INC	JPY	14,950,000.00	0.04
21,000	WACOAL HOLDINGS CORP	JPY	68,460,000.00	0.18
22,000	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	174,262,000.00	0.46
68,400	YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	238,579,200.00	0.63
12,700	YAMATO KOGYO CO LTD	JPY	44,767,500.00	0.12
32,500	ZUKEN INC	JPY	60,580,000.00	0.16
			36,733,684,662.00	97.72
			36,733,684,662.00	97.72
Total cartera de títulos			36,733,684,662.00	97.72

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en JPY	Pérdidas o ganancias no realizadas en JPY		
411,492,896.00	JPY	13,717,257.57	PLN	09/10/2018	411,492,896.00	(11,044,609.00)
			7,268,790,474.00	207,128,624.54		
Total instrumentos financieros derivados				207,128,624.54		

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	36,733,684,662.00	97.72
Total instrumentos financieros derivados	207,128,624.54	0.55
Efectivo en bancos	601,304,905.00	1.60
Otros activos y pasivos	50,504,667.46	0.13
Total activos netos	37,592,622,859.00	100.00

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en JPY	Pérdidas o ganancias no realizadas en JPY
Contratos a plazo sobre divisas						
204,355,338.04	PLN	6,091,950,245.00	JPY	09/10/2018	6,091,950,245.00	202,879,043.00
122,507,787.47	CZK	612,545,888.00	JPY	09/10/2018	612,545,888.00	14,191,790.54
628,641.98	USD	69,859,387.00	JPY	09/10/2018	69,859,387.00	1,504,217.00
47,397,480.00	JPY	9,265,967.58	CZK	09/10/2018	47,397,480.00	(6,290.00)
35,544,578.00	JPY	316,596.39	USD	09/10/2018	35,544,578.00	(395,527.00)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Latin America Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas

Número de acciones

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	97,338,176.61	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	1,349	
	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)	30/09/2018	8,299	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	4,534.68	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2017	7,258	
	30/09/2017	EUR	5,263.02		30/09/2016	3,768	
	30/09/2016	EUR	4,488.14		30/09/2018	1,409	
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	3,264.00	Capitalisation N (EUR)	30/09/2017	1,918	
	30/09/2017	USD	3,855.78		30/09/2016	1,812	
	30/09/2016	USD	3,125.61		30/09/2018	2,200	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	13,565.54	Capitalisation P (EUR)	30/09/2017	2,838	
	30/09/2017	PLN	16,271.49		30/09/2016	2,552	
	30/09/2016	PLN	13,274.09		30/09/2018	5,861	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	255.93	Capitalisation P (USD)	30/09/2017	6,909	
	30/09/2017	EUR	297.60		30/09/2016	5,847	
	30/09/2016	EUR	254.27		30/09/2018	22,390	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	245.60	Capitalisation R (USD)	30/09/2017	25,876	
	30/09/2017	EUR	288.02		30/09/2016	28,228	
	30/09/2016	EUR	248.18		30/09/2018	4,264	
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	1,658.00	Capitalisation X (HUF)	30/09/2017	-	
	30/09/2017	USD	1,979.03		30/09/2016	-	
	30/09/2016	USD	1,621.03		30/09/2018	2,339	
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	196.83	Capitalisation X (USD)	30/09/2017	687	
	30/09/2017	USD	-		30/09/2016	615	
	30/09/2016	USD	-		30/09/2018	6,650	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	HUF	37,470.97	Capitalisation Y (USD)	30/09/2017	5,567	
	30/09/2017	HUF	42,421.39		30/09/2016	7,381	
	30/09/2016	HUF	36,547.96		30/09/2018	26,941	
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	1,528.32	Distribution P (USD)	30/09/2017	5,290	
	30/09/2017	USD	1,833.13		30/09/2016	3,424	
	30/09/2016	USD	1,508.81		30/09/2018	2,276	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	USD	145.79	Distribution R (USD)	30/09/2017	3,434	
	30/09/2017	USD	176.66		30/09/2016	3,729	
	30/09/2016	USD	146.90		30/09/2018	3,851	
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	1,101.08	Dividendo	30/09/2017	-	
	30/09/2017	USD	1,326.11		30/09/2016	-	
	30/09/2016	USD	1,093.62				
Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	196.83	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD	10.80
	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 19).

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)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.86%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	0.88%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.90%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.15%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	2.40%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.40%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	3.40%
Distribution P (USD)	30/09/2018	1.90%
Distribution R (USD)	30/09/2018	1.15%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	11.20%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	95,027,767.48
Acciones		95,027,767.48
Total instrumentos financieros derivados	2	51,539.75
Contratos a plazo sobre divisas		51,539.75
Efectivo en bancos		2,624,087.75
Otros activos	4	2,228,163.26
Total activos		99,931,558.24
Pasivos corrientes	4	(2,593,381.63)
Total pasivo		(2,593,381.63)
Activos netos al final del año		97,338,176.61

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		3,391,604.68
Dividendos		3,366,015.99
Intereses bancarios		25,588.69
Total de gastos		(1,714,306.33)
Comisiones de gestión	5	(1,301,439.49)
Comisiones de servicios fijas	6	(374,709.60)
Comisión de superposición	7	(1,381.62)
Impuesto de suscripción	11	(35,994.75)
Intereses bancarios		(780.87)
Ingresos netos por inversiones		1,677,298.35
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		8,326,001.20
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(13,459,363.72)
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(324,366.62)
Ganancias realizadas sobre divisas		941,808.11
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,080,042.05)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(15,535,033.46)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		206,026.43
Resultado de las operaciones		(19,247,671.76)
Suscripciones		55,063,317.40
Reembolsos		(57,403,217.16)
Reparto de beneficios		(35,272.03)
Activos netos al principio del año		118,961,020.16
Activos netos al final del año		97,338,176.61

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Latin America Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
750,000	AMBEV SA ADR	USD	3,427,500.00	3.52
1,000,000	BANCO BRADESCO SA -PREF	BRL	7,179,076.26	7.38
360,000	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	2,172,503.16	2.23
1,000,000	CCR SA	BRL	2,118,415.95	2.17
300,000	ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	2,665,297.79	2.74
700,000	ITAU UNIBANCO HOLDING SA -PREF	BRL	7,735,223.05	7.95
1,250,000	KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	3,568,253.81	3.66
600,000	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	3,418,011.54	3.51
400,000	LOJAS RENNER SA	BRL	3,105,006.82	3.19
800,000	ODONTOPREV SA	BRL	2,566,137.90	2.64
1,035,000	PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF	BRL	5,465,851.19	5.61
315,000	TELEFONICA BRASIL SA -PREF	BRL	3,091,985.83	3.18
480,000	VALE SA -REG	BRL	7,189,993.87	7.39
			53,703,257.17	55.17
México				
900,000	ALPEK SAB DE CV -A	MXN	1,460,753.77	1.50
2,750,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MXN	2,213,324.06	2.28
1,300,000	CORP INMOBILIARIA VESTA SAB DE CV	MXN	2,000,133.70	2.05
50,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	USD	4,948,500.00	5.08
850,000	GMEXICO TRANSPORTES SAB DE CV	MXN	1,431,875.61	1.47
215,000	GRUMA SAB DE CV -B	MXN	2,735,438.59	2.81
725,000	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV -O	MXN	5,248,900.36	5.39
300,000	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	MXN	1,492,038.45	1.53
1,500,000	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	4,553,925.96	4.69
			26,084,890.50	26.80
Chile				
40,000,000	BANCO SANTANDER CHILE	CLP	3,187,386.29	3.27
230,000	EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES SA	CLP	1,945,794.42	2.00
14,250,000	ENEL AMERICAS SA	CLP	2,186,325.05	2.25
			7,319,505.76	7.52
Bermudas				
17,500	CREDICORP LTD	USD	3,903,900.00	4.01
			3,903,900.00	4.01
Colombia				
225,000	BANCOLOMBIA SA - PREF	COP	2,371,699.24	2.44
			2,371,699.24	2.44
Canadá				
285,000	LUNDIN MINING CORP	CAD	1,508,123.16	1.55
			1,508,123.16	1.55
España				
75,000	CEMEX LATAM HOLDINGS SA	COP	136,391.65	0.14
			136,391.65	0.14
			95,027,767.48	97.63

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL		
Total cartera de títulos			95,027,767.48	97.63		
Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018						
Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD		
Contratos a plazo sobre divisas						
20,384,518.80	PLN	5,475,515.77	USD	09/10/2018	5,475,515.77	55,414.16
406,943.98	USD	1,514,091.73	PLN	09/10/2018	406,943.98	(3,874.41)
			5,882,459.75	51,539.75		
Total instrumentos financieros derivados				51,539.75		

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	95,027,767.48	97.63
Total instrumentos financieros derivados	51,539.75	0.05
Efectivo en bancos	2,624,087.75	2.70
Otros activos y pasivos	(365,218.37)	(0.38)
Total activos netos	97,338,176.61	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Materials

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	76,348,299.77	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	1,499.17
	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)	30/09/2018	USD	227.62
					30/09/2017	USD	-
					30/09/2016	USD	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	6,281.00	Número de acciones			
	30/09/2017	EUR	5,974.33				
	30/09/2016	EUR	5,095.66				
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	1,280.50	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		1,332
	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)	30/09/2018	EUR	251.55	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		566
	30/09/2017	EUR	241.66		30/09/2017		16,159
	30/09/2016	EUR	208.16		30/09/2016		113
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	1,124.25	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		803
	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)	30/09/2018	EUR	468.98	Capitalisation P (USD)	30/09/2018		13,273
	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)	30/09/2018	USD	227.63	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		13,870
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		17,710
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		19,413
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	235.91	Capitalisation R (USD)	30/09/2018		2,957
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	1,456.25	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		2,675
	30/09/2017	EUR	1,405.70		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	1,216.71		30/09/2016		-
Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	HUF	62,659.70	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		1,054
	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)	30/09/2018	USD	1,029.66	Capitalisation X (HUF)	30/09/2018		691
	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)	30/09/2018	CZK	7,210.06	Capitalisation X (USD)	30/09/2018		24,782
	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)	30/09/2018	USD	259.95	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018		6,269
	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)	30/09/2018	USD	4,409.30	Capitalisation Y (USD)	30/09/2018		31,575
	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 19).

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 %* 30/09/2018 (16.91%)

Número de acciones

Distribution P (USD)	30/09/2018	484
	30/09/2017	600
	30/09/2016	576

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	866
	30/09/2017	1,220
	30/09/2016	1,331

Distribution R (USD)	30/09/2018	1,957
	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)	30/09/2018	0.81%

Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.81%

Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.80%

Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.80%

Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.82%

Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%

Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.07%

Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.30%

Capitalisation X (HUF)	30/09/2018	2.30%

Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.30%

Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	2.32%

Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	3.30%

Distribution P (USD)	30/09/2018	1.80%

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.82%

Distribution R (USD)	30/09/2018	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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	75,618,891.85
Acciones		75,618,891.85
Total instrumentos financieros derivados	2	11,868.69
Contratos a plazo sobre divisas		11,868.69
Efectivo en bancos		904,207.59
Otros activos	4	570,209.99
Total activos		77,105,178.12
Pasivos corrientes	4	(756,878.35)
Total pasivo		(756,878.35)
Activos netos al final del año		76,348,299.77

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		2,095,390.59
Dividendos		2,071,039.25
Intereses bancarios		14,952.27
Otros ingresos	12	9,399.07
Total de gastos		(1,560,943.01)
Comisiones de gestión	5	(1,256,197.90)
Comisiones de servicios fijas	6	(267,318.64)
Comisión de superposición	7	(2,754.03)
Impuesto de suscripción	11	(34,066.24)
Intereses bancarios		(606.20)
Ingresos netos por inversiones		534,447.58
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		10,063,969.98
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(3,347,813.78)
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(272,086.79)
Ganancias realizadas sobre divisas		593,697.43
Pérdidas realizadas sobre divisas		(652,150.56)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(7,283,703.07)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		65,691.85
Resultado de las operaciones		(297,947.36)
Suscripciones		86,668,122.87
Reembolsos		(94,771,443.02)
Reparto de beneficios		(27,784.50)
Activos netos al principio del año		84,777,351.78
Activos netos al final del año		76,348,299.77

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Materials

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
19,776	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	3,303,580.80	4.33
8,314	ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	USD	697,212.04	0.91
10,917	DOMTAR CORP	USD	569,539.89	0.75
54,333	DOWDUPONT INC	USD	3,494,155.23	4.58
25,673	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	2,457,419.56	3.22
31,436	GREIF INC -A	USD	1,686,855.76	2.21
75,941	MOSAIC CO/THE	USD	2,466,563.68	3.22
37,793	NEWMONT MINING CORP	USD	1,141,348.60	1.49
23,555	PRAXAIR INC	USD	3,785,995.15	4.96
60,611	STEEL DYNAMICS INC	USD	2,739,011.09	3.59
			22,341,681.80	29.26
Alemania				
43,137	BASF SE	EUR	3,835,432.50	5.02
17,413	COVESTRO AG	EUR	1,412,932.43	1.85
60,318	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	2,161,331.15	2.84
8,529	LINDE AG -TENDER	EUR	2,017,940.49	2.64
			9,427,636.57	12.35
Australia				
526,561	ALUMINA LTD	AUD	1,055,351.15	1.38
60,134	BHP BILLITON LTD	AUD	1,506,749.70	1.97
32,920	BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	404,451.12	0.53
32,458	RIO TINTO LTD	AUD	1,849,677.41	2.42
282,955	SOUTH32 LTD	GBP	791,109.10	1.04
938,462	SOUTH32 LTD	AUD	2,661,774.67	3.49
			8,269,113.15	10.83
Japón				
29,800	JFE HOLDINGS INC	JPY	683,968.83	0.90
91,300	MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO INC	JPY	1,944,400.23	2.54
36,000	mitsui chemicals inc	JPY	900,435.80	1.18
10,000	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	777,391.38	1.02
27,400	TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	859,981.51	1.13
97,000	TOSOH CORP	JPY	1,494,475.50	1.95
58,900	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	1,602,333.05	2.10
			8,262,986.30	10.82
Gran Bretaña				
31,005	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	696,644.54	0.91
8,590	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	582,717.07	0.76
29,734	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	1,381,152.01	1.81
15,971	MONDI PLC	GBP	438,199.70	0.57
65,336	RIO TINTO PLC	GBP	3,305,814.62	4.34
			6,404,527.94	8.39
Países Bajos				
26,275	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2,784,499.94	3.64
21,871	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV - A	USD	2,241,996.21	2.94
			5,026,496.15	6.58
Canadá				
29,512	LUNDIN MINING CORP	CAD	156,167.48	0.20

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
8,061	METHANEX CORP	CAD	635,849.88	0.83
13,740	NUTRIEN LTD	CAD	792,765.90	1.04
34,681	WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	1,972,304.12	2.59
			3,557,087.38	4.66
Finlandia				
70,055	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2,750,268.21	3.60
			2,750,268.21	3.60
Noruega				
355,651	NORSK HYDRO ASA	NOK	2,133,914.73	2.79
			2,133,914.73	2.79
Suecia				
67,827	BOLIDEN AB	SEK	1,890,693.26	2.48
			1,890,693.26	2.48
Luxemburgo				
38,041	APERAM SA	EUR	1,744,850.69	2.29
			1,744,850.69	2.29
Dinamarca				
24,407	NOVOZYMES A/S -B	DKK	1,340,411.07	1.76
			1,340,411.07	1.76
Suiza				
2,014	EMS-CHEMIE HOLDING AG - REG	CHF	1,206,173.22	1.58
			1,206,173.22	1.58
Irlanda				
13,144	CRH PLC	EUR	430,217.18	0.56
15,800	CRH PLC	GBP	517,572.21	0.68
			947,789.39	1.24
Austria				
6,889	VOESTALPINE AG	EUR	315,261.99	0.41
			315,261.99	0.41
			75,618,891.85	99.04

Total cartera de títulos

75,618,891.8599.04

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar		Por pagar		Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas						
1,041,062.78	EUR	133,881,015.00	JPY	09/10/2018	1,210,595.46	30,554.43
3,109,367.66	EUR	3,603,099.41	USD	09/10/2018	3,603,099.41	10,406.53
238,119.69	USD	202,470.66	EUR	09/10/2018	238,119.69	2,821.38
47,207,597.45	CZK	2,124,555.54	USD	09/10/2018	2,124,555.54	2,799.21
227,832.43	CAD	149,341.13	EUR	09/10/2018	176,400.69	2,737.17
143,560.19	EUR	161,611.16	CHF	09/10/2018	166,910.25	1,284.23

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Materials

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018
(continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
93,461.18 SEK	8,886.38 EUR	09/10/2018	10,253.10	188.07
36,870.88 GBP	41,354.50 EUR	09/10/2018	47,751.48	36.69
8,744.03 NOK	907.77 EUR	09/10/2018	1,062.72	19.14
7,979.24 CHF	7,017.90 EUR	09/10/2018	8,239.17	18.07
2,878.06 EUR	73,834.66 CZK	09/10/2018	3,359.05	17.42
50,882.59 USD	1,128,907.31 CZK	09/10/2018	50,882.59	9.71
706.40 HUF	2.18 EUR	09/10/2018	2.55	0.01
206.16 EUR	66,731.69 HUF	09/10/2018	240.75	(0.17)
54,899.35 DKK	7,365.23 EUR	09/10/2018	8,560.70	(3.63)
150,561.99 EUR	1,122,813.35 DKK	09/10/2018	175,050.89	(10.95)
73,694.80 CZK	2,876.32 EUR	09/10/2018	3,371.93	(21.70)
15,692,383.00 JPY	119,683.86 EUR	09/10/2018	140,232.80	(861.26)
211,043.91 EUR	2,215,596.37 SEK	09/10/2018	246,019.61	(4,013.31)
809,051.63 EUR	1,306,617.33 AUD	09/10/2018	941,536.92	(5,194.99)
236,315.10 EUR	2,297,285.15 NOK	09/10/2018	274,949.22	(7,561.82)
545,158.05 EUR	832,411.25 CAD	09/10/2018	633,828.00	(10,554.27)
862,468.90 EUR	776,654.78 GBP	09/10/2018	1,003,481.94	(10,801.27)
			11,068,504.46	11,868.69
Total instrumentos financieros derivados				11,868.69

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	75,618,891.85	99.04
Total instrumentos financieros derivados	11,868.69	0.02
Efectivo en bancos	904,207.59	1.18
Otros activos y pasivos	(186,668.36)	(0.24)
Total activos netos	76,348,299.77	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	176,814,971.03	Número de acciones		
	30/09/2017	USD	141,998,832.79			
	30/09/2016	USD	18,891,373.35			
Valor liquidativo por acción				Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	2,721
					30/09/2017	1,667
					30/09/2016	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	6,583.42	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	73
	30/09/2017	USD	6,053.87		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	5,736.88		30/09/2016	-
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	CHF	5,430.55	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	29
	30/09/2017	CHF	5,133.08		30/09/2017	29
	30/09/2016	CHF	-		30/09/2016	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,318.68	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	10,684
	30/09/2017	EUR	5,013.50		30/09/2017	13,262
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	2,949
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	106.14	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	GBP	99.08			
	30/09/2016	GBP	-			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	PLN	21,889.92	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.81%
	30/09/2017	PLN	20,228.29	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	0.83%
	30/09/2016	PLN	-	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.83%
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	102.31	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	0.84%
	30/09/2017	GBP	-	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	0.83%
	30/09/2016	GBP	-	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	0.97%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	266.55	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	2.37%
	30/09/2017	EUR	254.93	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.23%
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	6,346.36	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	(56.04%)
	30/09/2017	EUR	5,943.74			
	30/09/2016	EUR	5,696.19			
Número de acciones						
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		8,958			
	30/09/2017		5,194			
	30/09/2016		2			
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2018		1,865			
	30/09/2017		499			
	30/09/2016		-			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		1,377			
	30/09/2017		719			
	30/09/2016		-			
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2018		29,120			
	30/09/2017		9,002			
	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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	60,998.60
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		60,998.60
Total instrumentos financieros derivados	2	6,418,164.25
Swaps de materias primas		1,128,449.64
Contratos a plazo sobre divisas		1,156,458.10
Futuros		4,133,256.51
Efectivo en bancos		125,141,303.21
Cuenta de depósito de garantía		29,652,136.19
Otros activos	4,17	25,373,552.12
Total activos		186,646,154.37
Líneas de crédito bancarias		(260,029.27)
Pasivos corrientes	4,17	(9,314,653.89)
Total instrumentos financieros derivados	2	(256,500.18)
Swaps de rendimiento total		(256,500.18)
Total pasivo		(9,831,183.34)
Activos netos al final del año		176,814,971.03

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		2,921,949.74
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		1,446.80
Intereses bancarios		2,746,244.30
Intereses sobre swaps		174,258.64
Total de gastos		(1,104,172.23)
Comisiones de gestión	5	(536,867.55)
Comisiones de servicios fijas	6	(346,686.92)
Comisión de superposición	7	(24,954.70)
Impuesto de suscripción	11	(17,485.77)
Otros gastos	13	(178,177.29)
Ingresos netos por inversiones		1,817,777.51
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		216,412,630.54
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(214,552,271.49)
Ganancias realizadas sobre divisas		3,365,817.00
Pérdidas realizadas sobre divisas		(3,808,809.98)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(3,478.79)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		6,553,457.46
Resultado de las operaciones		9,785,122.25
Suscripciones		61,008,221.43
Reembolsos		(35,977,205.44)
Activos netos al principio del año		141,998,832.79
Activos netos al final del año		176,814,971.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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	9,021.02	0.02
8,900	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2041	USD	8,811.49	0.01
7,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/02/2029	USD	8,714.91	0.00
7,300	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.250% 15/11/2028	USD	8,683.10	0.00
6,700	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/08/2029	USD	8,586.93	0.00
6,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.625% 15/02/2027	USD	8,607.36	0.00
6,800	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.750% 15/08/2026	USD	8,573.79	0.00
			60,998.60	0.03
			60,998.60	0.03
Total cartera de títulos			60,998.60	0.03

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Cantidad	Denomina- ción	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Swaps de materias primas					
1,453,146	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	25/10/2018	USD	114,314,354.46	904,552.88
359,686	TRS COMMODITY ENHANCED CURVE EXCESS RETURN INDEX	25/10/2018	USD	28,295,340.50	223,896.76
					1,128,449.64
Swaps de rendimiento total					
65,838,000	TRS WTI CRUDE OIL CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	709,911.02	1,432,506.62
48,794,000	TRS BRENT CRUDE CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	796,439.09	1,361,169.50
36,759,000	TRS UNLEADED GASOLINE CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	283,302.43	781,246.07
29,866,000	TRS HEATING OIL CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	261,234.96	569,512.61
14,634,000	TRS SOYBEAN MEAL CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	187,038.92	277,964.63
11,605,000	TRS SILVER CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	85,359.82	180,056.99
8,869,000	TRS SOYBEAN OIL CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	98,524.85	146,370.48
10,400,000	TRS CORN CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	144,708.94	133,426.11
6,908,000	TRS SOYBEANS CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	48,317.39	128,002.83
457,100	TRS WHEAT CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	28,803,000.00	87,168.30

Cantidad	Denomina- ción	Fecha de venci- miento	Divisa	Nocional	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
62,603	TRS COTTON CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	5,985,000.00	70,487.97
222,139	TRS KANSAS WHEAT CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	11,563,000.00	65,342.12
89,791	TRS NICKEL CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	13,625,000.00	63,782.63
2,124,000	TRS SUGAR CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	23,178.03	17,932.42
286,991	TRS ALUMINUM SUBINDEX	30/11/2018	USD	26,111,000.00	(71,791.63)
28,472	TRS LEAN HOGS CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	1,444,000.00	(86,165.13)
234,346	TRS NATURAL GAS CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	7,161,000.00	(174,859.84)
239,611	TRS COFFEE CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	16,660,000.00	(205,867.21)
139,790	TRS LIVE CATTLE CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	13,506,000.00	(386,059.62)
331,642	TRS COMMODITY INDEX	25/10/2018	USD	27,770,371.11	(487,133.67)
113,410	TRS ZINC CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	14,417,000.00	(513,470.68)
219,728	TRS COPPER CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	33,760,000.00	(777,342.66)
540,074	TRS GOLD CAPPED INDEX	30/11/2018	USD	74,461,000.00	(898,518.58)
1,341,359	TRS COMMODITY INDEX	25/10/2018	USD	112,320,033.06	(1,970,260.44)
					(256,500.18)

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

Contratos a plazo sobre divisas

76,864,064.80	USD	74,113,000.00	CHF	25/10/2018	76,864,064.80	830,845.86
80,412,994.89	EUR	93,166,552.30	USD	09/10/2018	93,166,552.30	284,228.23
18,167,462.86	USD	159,230,000.00	SEK	25/10/2018	18,167,462.86	228,267.75
14,737,759.57	USD	12,504,000.00	EUR	25/10/2018	14,737,759.57	187,565.82
60,499,506.02	PLN	16,239,733.58	USD	09/10/2018	16,239,733.58	175,592.76
11,937,554,000.00	KRW	10,672,919.74	USD	25/10/2018	10,672,919.74	94,281.61
7,048,297.80	USD	5,997,020.94	EUR	09/10/2018	7,048,297.80	78,948.02
11,146,526.27	USD	8,483,000.00	GBP	25/10/2018	11,146,526.27	72,735.37
3,152,000.91	GBP	4,053,900.06	USD	09/10/2018	4,053,900.06	57,725.47
6,210,988.50	USD	699,366,000.00	JPY	25/10/2018	6,210,988.50	43,221.22
21,730,191.22	USD	29,998,000.00	AUD	25/10/2018	21,730,191.22	21,659.27
4,439,825.94	USD	36,030,000.00	NOK	25/10/2018	4,439,825.94	11,089.33
4,974.15	USD	4,790.24	CHF	09/10/2018	4,974.15	67.10
108,985.35	USD	84,693.22	GBP	09/10/2018	108,985.35	(1,492.67)
355,321.62	USD	1,323,300.91	PLN	09/10/2018	355,321.62	(3,729.51)
16,913,054.68	NZD	11,236,676.66	USD	25/10/2018	11,236,676.66	(22,521.21)
131,855,000.00	NOK	16,231,507.65	USD	25/10/2018	16,231,507.65	(24,150.83)
10,028,103.99	CHF	10,314,614.89	USD	09/10/2018	10,314,614.89	(41,970.60)
11,550,453.24	USD	15,004,000.00	CAD	25/10/2018	11,550,453.24	(63,286.95)
10,690,027.76	USD	11,937,554,000.00	KRW	27/12/2018	10,690,027.76	(96,073.93)
10,616,160.41	USD	11,937,554,000.00	KRW	25/10/2018	10,616,160.41	(151,040.93)
21,550,000.00	CHF	22,290,951.22	USD	25/10/2018	22,290,951.22	(182,604.93)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

(Denominado en USD)

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018 (continuación)

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
30,990,000.00 GBP	40,797,546.25 USD	25/10/2018	40,797,546.25	(342,898.15)
			418,675,441.84	1,156,458.10

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuros sobre índices de acciones				
(212)	CBOE VIX FUTURE 17/10/2018	USD	2,962,700.00	216,202.03
(70)	CBOE VIX FUTURE 21/11/2018	USD	1,048,250.00	8,040.00
228	EURO STOXX 50 21/12/2018	EUR	8,969,521.07	146,630.95
76	FTSE 100 INDEX FUTURE 21/12/2018	GBP	7,419,705.17	207,630.83
(169)	HANG SENG INDEX FUTURE 30/10/2018	HKD	30,103,982.16	(398,299.87)
77	KOSPI2 INDEX FUTURE 13/12/2018	KRW	5,233,986.93	49,121.03
317	NIKKEI 225 (SGX) 13/12/2018	JPY	33,692,675.09	2,454,712.33
173	OMXS30 INDEX FUTURE 19/10/2018	SEK	3,229,208.83	53,887.11
(4)	SPI 200 FUTURES 20/12/2018	AUD	448,166.85	(1,730.62)
(179)	S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 20/12/2018	CAD	26,319,619.37	99,662.69
(158)	S&P500 EMINI FUTURE 21/12/2018	USD	23,060,100.00	(90,582.50)
(201)	SWISS MARKET INDEX FUTURE 21/12/2018	CHF	18,655,466.83	(177,170.35)
			161,143,382.30	2,568,103.63
Futuros sobre tipos de interés				
865	AUST 10Y BOND FUTURE 17/12/2018	AUD	80,645,347.82	(510,166.39)
(940)	CAN 10YR BOND FUTURE 18/12/2018	CAD	96,443,447.32	838,077.01
530	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	97,750,329.33	(142,010.63)
780	KOREA 10YR BOND FUTURE 18/12/2018	KRW	86,631,507.78	(280,771.87)
(161)	LONG GILT FUTURE 27/12/2018	GBP	25,391,599.99	178,852.89
(1,387)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	164,749,593.75	1,481,171.87
			551,611,825.99	1,565,152.88
Total instrumentos financieros derivados				6,161,664.07

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	60,998.60	0.03
Total instrumentos financieros derivados	6,161,664.07	3.48
Efectivo en bancos	125,141,303.21	70.78
ES-Bank overdrafts	(260,029.27)	(0.15)
Otros activos y pasivos	45,711,034.42	25.86
Total activos netos	176,814,971.03	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 %* 30/09/2018 119.18%

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	5,527,093.17
	30/09/2017	EUR	5,509,269.55
	30/09/2016	EUR	5,202,456.22

Valor liquidativo por acción**

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	5,407.07
	30/09/2017	EUR	5,421.83
	30/09/2016	EUR	5,169.75

Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	265.24
	30/09/2017	EUR	267.86
	30/09/2016	EUR	257.23

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	EUR	5,499.28
	30/09/2017	EUR	5,481.34
	30/09/2016	EUR	5,195.26

Distribution X (EUR)	30/09/2018	EUR	244.87
	30/09/2017	EUR	259.57
	30/09/2016	EUR	255.43

Número de acciones

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	7
	30/09/2017	7
	30/09/2016	7

Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	107
	30/09/2017	107
	30/09/2016	29

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	991
	30/09/2017	991
	30/09/2016	991

Distribution X (EUR)	30/09/2018	33
	30/09/2017	29
	30/09/2016	29

Dividendo

Distribution X (EUR)	14/12/2017	EUR	10.30

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.97%

Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.62%

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2018	0.37%

Distribution X (EUR)	30/09/2018	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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	5,059,092.50
Organismos de inversión colectiva		5,059,092.50
Total instrumentos financieros derivados	2	13,294.92
Futuros		13,294.92
Efectivo en bancos		230,216.96
Cuenta de depósito de garantía		252,923.88
Otros activos	4	17,233.31
Total activos		5,572,761.57
Pasivos corrientes	4	(17,990.23)
Total instrumentos financieros derivados	2	(27,678.17)
Contratos a plazo sobre divisas		(24,854.24)
Opciones		(2,823.93)
Total pasivo		(45,668.40)
Activos netos al final del año		5,527,093.17

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		25,947.23
Intereses bancarios		1,484.65
Otros ingresos	12	24,462.58
Total de gastos		(14,307.86)
Comisiones de servicios fijas	6	(8,312.47)
Intereses bancarios		(5,995.39)
Ingresos netos por inversiones		11,639.37
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		169,503.90
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(113,110.54)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		279,648.59
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(384,432.76)
Ganancias realizadas sobre divisas		33,838.72
Pérdidas realizadas sobre divisas		(30,673.45)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		32,377.41
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		18,470.80
Resultado de las operaciones		17,262.04
Suscripciones		862.34
Reparto de beneficios		(300.76)
Activos netos al principio del año		5,509,269.55
Activos netos al final del año		5,527,093.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Multi Asset High Income

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Organismos de inversión colectiva				
Fondos de capital variable				
Luxemburgo				
39	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY) - I CAP USD	USD	255,911.52	4.63
36	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND) - I CAP USD	USD	160,644.30	2.91
524	NN (L) EUROPEAN HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	246,316.68	4.46
320	NN (L) EUROPEAN REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	444,505.60	8.04
1,602	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	838,663.02	15.17
1,640	NN (L) GLOBAL HIGH YIELD - I CAP EUR (HEDGED III)	EUR	926,567.20	16.76
171	NN (L) GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT - I CAP EUR	EUR	1,091,068.89	19.74
118	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP USD	USD	608,615.86	11.01
28	NN (L) LIQUID EUR - B CAP EUR*	EUR	32,978.68	0.60
824	NN (L) US HIGH DIVIDEND - I CAP USD	USD	453,820.75	8.21
			5,059,092.50	91.53
			5,059,092.50	91.53
Total cartera de títulos			5,059,092.50	91.53

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Contrato a plazo sobre divisas				
1,865,604.02	EUR	2,200,000.00	USD	26/10/2018
			1,865,604.02	(24,854.24)
			1,865,604.02	(24,854.24)
Opción				
(2)	CALL STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	5,017.62	(2,823.93)
	19/10/2018 2930.00		5,017.62	(2,823.93)

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en EUR	Pérdidas o ganancias no realizadas en EUR
Futuros sobre índices de acciones				
(4)	EURO STOXX 50 21/12/2018	EUR	135,480.00	(2,240.00)
11	MSCI WORLD REAL ESTATE 21/12/2018	USD	341,705.55	(5,383.38)
(1)	S&P500 EMINI FUTURE 21/12/2018	USD	125,656.48	255.99
1	TOPIX INDEX FUTURE 13/12/2018	JPY	137,763.52	1,031.62
			740,605.55	(6,335.77)
Futuro sobre tipos de interés				
(18)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	1,840,777.01	19,630.69
			1,840,777.01	19,630.69
Total instrumentos financieros derivados				(14,383.25)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	5,059,092.50	91.53
Total instrumentos financieros derivados	(14,383.25)	(0.26)
Efectivo en bancos	230,216.96	4.17
Otros activos y pasivos	252,166.96	4.56
Total activos netos	5,527,093.17	100.00

*La comisión de gestión efectiva para NN (L) Liquid EUR - B CAP asciende al 0.06%.
Las comisiones de gestión de otros fondos de la cartera figuran en la nota 5.

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Prestige & Luxe

(Denominado en EUR)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	EUR	117,186,532.72	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)	30/09/2018	53,363
					30/09/2017	31,832
					30/09/2016	29,712
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	9,636.42	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	19,896
	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)	30/09/2018	EUR	946.32	Distribution P (EUR)	30/09/2018	1,297
	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)	30/09/2018	USD	205.33	Distribution R (EUR)	30/09/2018	1,753
	30/09/2017	USD	178.02		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	132.99		30/09/2016	-
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	272.96	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	865.23	Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR 7.15
	30/09/2017	EUR	740.71			
	30/09/2016	EUR	585.05			
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	176.79	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	USD	154.07			
	30/09/2016	USD	115.68			
Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	4,193.06	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.81%
	30/09/2017	EUR	3,578.38	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.80%
	30/09/2016	EUR	2,817.33	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.80%
Distribution R (EUR)	30/09/2018	EUR	272.97	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.05%
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.30%
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.30%
Número de acciones				Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.80%
				Distribution R (EUR)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		3,229	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	(72.04%)
	30/09/2017		3,101			
	30/09/2016		1,744			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		30,913			
	30/09/2017		47,659			
	30/09/2016		40,604			
Capitalisation P (USD)	30/09/2018		1,730			
	30/09/2017		1,496			
	30/09/2016		843			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		5,117			
	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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	111,539,513.28
Acciones		111,539,513.28
Efectivo en bancos		3,862,300.16
Otros activos	4	2,127,668.52
Total activos		117,529,481.96
Pasivos corrientes	4	(342,949.24)
Total pasivo		(342,949.24)
Activos netos al final del año		117,186,532.72

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		1,893,170.19
Dividendos		1,843,088.79
Intereses bancarios		124.89
Otros ingresos	12	49,956.51
Total de gastos		(1,895,370.32)
Comisiones de gestión	5	(1,561,630.50)
Comisiones de servicios fijas	6	(265,342.73)
Impuesto de suscripción	11	(43,910.39)
Intereses bancarios		(24,486.70)
Pérdidas netas por inversión		(2,200.13)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		8,811,092.77
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(343,912.78)
Ganancias realizadas sobre divisas		253,696.52
Pérdidas realizadas sobre divisas		(236,206.04)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		8,711,707.05
Resultado de las operaciones		17,194,177.39
Suscripciones		80,831,345.68
Reembolsos		(73,494,167.29)
Reparto de beneficios		(10,067.36)
Activos netos al principio del año		92,665,244.30
Activos netos al final del año		117,186,532.72

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Prestige & Luxe

(Denominado en EUR)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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	4,850,100.00	4.14
20,500	KERING SA	EUR	9,464,850.00	8.08
24,000	L'OREAL SA	EUR	4,984,800.00	4.25
31,000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	9,442,600.00	8.05
31,000	PERNOD RICARD SA	EUR	4,380,300.00	3.74
10,000	REMY COINTREAU SA	EUR	1,122,000.00	0.96
			34,244,650.00	29.22
Estados Unidos				
50,000	ESTEE LAUDER COS INC/THE -A	USD	6,255,703.83	5.34
83,000	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	4,239,681.45	3.61
20,170	PVH CORP	USD	2,507,574.69	2.14
7,684	RALPH LAUREN CORP - A	USD	909,973.48	0.78
43,000	TAPESTRY INC	USD	1,861,050.37	1.59
5,379	TESLA INC	USD	1,226,171.18	1.05
45,000	TIFFANY & CO	USD	4,996,685.32	4.26
38,420	TOLL BROTHERS INC	USD	1,092,563.58	0.93
38,420	VF CORP	USD	3,091,131.30	2.64
			26,180,535.20	22.34
Suiza				
79,000	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA -REG	CHF	5,570,474.69	4.76
7,400	SWATCH GROUP AG/THE	CHF	2,545,689.31	2.17
			8,116,164.00	6.93
Italia				
24,589	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	1,438,948.28	1.23
150,000	MONCLER SPA	EUR	5,565,000.00	4.74
132,200	PRADA SPA	HKD	545,462.26	0.47
			7,549,410.54	6.44
Gran Bretaña				
80,000	BURBERRY GROUP PLC	GBP	1,809,839.42	1.54
140,000	DIAGEO PLC	GBP	4,273,780.86	3.65
30,530	MULBERRY GROUP PLC	GBP	128,195.69	0.11
			6,211,815.97	5.30
Alemania				
29,000	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2,253,590.00	1.92
15,000	DAIMLER AG - REG	EUR	815,250.00	0.70
43,222	HUGO BOSS AG	EUR	2,866,483.04	2.44
			5,935,323.04	5.06
Países Bajos				
48,000	FERRARI NV	EUR	5,692,800.00	4.86
			5,692,800.00	4.86
Canadá				
72,037	CANADA GOOSE HOLDINGS INC	CAD	3,992,046.33	3.41
			3,992,046.33	3.41

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en EUR	% VL
Liberia				
31,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	3,468,049.94	2.96
			3,468,049.94	2.96
Panamá				
63,000	CARNIVAL CORP	USD	3,458,897.98	2.95
			3,458,897.98	2.95
Hong Kong				
480,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	2,622,179.86	2.24
			2,622,179.86	2.24
Australia				
240,124	TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	2,616,222.56	2.23
			2,616,222.56	2.23
Islas Vírgenes Británicas				
24,589	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	1,451,417.86	1.24
			1,451,417.86	1.24
			111,539,513.28	95.18

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	111,539,513.28	95.18

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	111,539,513.28	95.18
Efectivo en bancos	3,862,300.16	3.30
Otros activos y pasivos	1,784,719.28	1.52
Total activos netos	117,186,532.72	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Telecom

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	50,659,624.03	Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	237.02
	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)	30/09/2018	EUR	247.26
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	10,617.98		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2017	EUR	10,583.39		30/09/2016	EUR	-
	30/09/2016	EUR	11,004.94	Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	-	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		23
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		17
	30/09/2016	USD	1,077.05		30/09/2016		10
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,574.25	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		-
	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)	30/09/2018	USD	942.51	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		482
	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)	30/09/2018	EUR	249.86	Capitalisation P (USD)	30/09/2018		14,010
	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)	30/09/2018	USD	237.02	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		68,578
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		89,007
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		99,161
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	EUR	247.23	Capitalisation R (USD)	30/09/2018		2,019
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	1,608.78	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018		5,597
	30/09/2017	EUR	1,627.86		30/09/2017		-
	30/09/2016	EUR	1,718.06		30/09/2016		-
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	864.04	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018		1,523
	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)	30/09/2018	CZK	9,846.37	Capitalisation X (USD)	30/09/2018		1,007
	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)	30/09/2018	USD	-	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018		1,225
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017		1,486
	30/09/2016	USD	5,277.52		30/09/2016		1,237
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	3,129.10	Capitalisation Z (USD)	30/09/2018		-
	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)	30/09/2018	EUR	667.02	Distribution P (USD)	30/09/2018		1,077
	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 19).

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)	30/09/2018	4,797
	30/09/2017	7,595
	30/09/2016	9,897

Distribution R (USD)	30/09/2018	614
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	2,008
	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)	30/09/2018	0.81%

Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	0.83%

Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.80%

Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.82%

Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%

Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.07%

Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.30%

Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.30%

Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	2.32%

Distribution P (USD)	30/09/2018	1.80%

Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.82%

Distribution R (USD)	30/09/2018	1.05%

Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2018	1.07%

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	92.72%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	51,387,392.60
Acciones		51,387,392.60
Total instrumentos financieros derivados	2	59,226.88
Contratos a plazo sobre divisas		59,226.88
Efectivo en bancos		121,773.74
Otros activos	4	2,279,631.12
Total activos		53,848,024.34
Pasivos corrientes	4	(3,188,400.31)
Total pasivo		(3,188,400.31)
Activos netos al final del año		50,659,624.03

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		2,378,067.25
Dividendos		2,360,614.30
Intereses bancarios		7,543.03
Otros ingresos	12	9,909.92
Total de gastos		(1,013,462.73)
Comisiones de gestión	5	(837,018.56)
Comisiones de servicios fijas	6	(142,824.25)
Comisión de superposición	7	(6,910.66)
Impuesto de suscripción	11	(26,113.83)
Intereses bancarios		(595.43)
Ingresos netos por inversiones		1,364,604.52
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		4,665,586.03
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(5,380,017.71)
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(540,733.73)
Ganancias realizadas sobre divisas		372,642.33
Pérdidas realizadas sobre divisas		(369,146.66)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(2,312,410.18)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		160,473.59
Resultado de las operaciones		(2,039,001.81)
Suscripciones		10,461,519.87
Reembolsos		(22,990,685.79)
Reparto de beneficios		(187,285.01)
Activos netos al principio del año		65,415,076.77
Activos netos al final del año		50,659,624.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Telecom

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
73,992	AT&T INC	USD	2,484,651.36	4.90
16,278	CENTURYLINK INC	USD	345,093.60	0.68
54,855	COMCAST CORP - A	USD	1,942,415.55	3.83
34,090	T-MOBILE US INC	USD	2,392,436.20	4.72
118,405	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	6,321,642.95	12.49
			13,486,239.66	26.62
Japón				
152,100	KDDI CORP	JPY	4,203,388.65	8.30
68,700	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	3,104,004.93	6.13
25,500	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	2,575,031.91	5.08
			9,882,425.49	19.51
Alemania				
305,990	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG	EUR	4,934,831.50	9.74
25,753	UNITED INTERNET AG -REG	EUR	1,218,918.45	2.41
			6,153,749.95	12.15
Gran Bretaña				
735,226	BT GROUP PLC	GBP	2,160,112.03	4.26
1,115,095	VODAFONE GROUP PLC	GBP	2,392,059.62	4.72
			4,552,171.65	8.98
Francia				
43,250	BOUYGUES SA	EUR	1,870,244.38	3.69
145,329	ORANGE SA	EUR	2,318,462.95	4.58
			4,188,707.33	8.27
Hong Kong				
1,826,000	HKT TRUST & HKT LTD -SS	HKD	2,510,927.94	4.96
			2,510,927.94	4.96
Noruega				
126,750	TELENOR ASA	NOK	2,476,382.42	4.89
			2,476,382.42	4.89
Suiza				
24,114	SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP AG	CHF	2,193,416.15	4.33
			2,193,416.15	4.33
Finlandia				
92,763	DNA OYJ	EUR	2,075,153.75	4.10
			2,075,153.75	4.10
Suecia				
114,443	COM HEM HOLDING AB	SEK	1,891,683.65	3.73
			1,891,683.65	3.73
Canadá				
33,254	BCE INC	CAD	1,346,264.75	2.66
			1,346,264.75	2.66

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Nueva Zelanda				
234,742	SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	630,269.86	1.24
			630,269.86	1.24
			51,387,392.60	101.44

Total cartera de títulos

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

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

Contratos a plazo sobre divisas

4,944,118.84	EUR	637,286,492.00	JPY	09/10/2018	5,746,444.95	132,147.20
6,996,852.18	EUR	8,103,143.38	USD	09/10/2018	8,103,143.38	28,145.57
1,088,950.00	EUR	1,225,872.39	CHF	09/10/2018	1,266,067.69	9,741.35
1,151,454.83	USD	987,497.83	EUR	09/10/2018	1,151,454.83	3,848.73
12,193,517.97	CZK	548,025.78	USD	09/10/2018	548,025.78	1,460.74
1,256,295.79	EUR	11,419,412.51	HKD	09/10/2018	1,461,141.05	516.48
1,618,335.54	NZD	923,009.54	EUR	09/10/2018	1,072,214.37	270.04
11,254.84	EUR	47,134.07	ILS	09/10/2018	13,085.45	109.11
17,836.50	USD	393,739.46	CZK	09/10/2018	17,836.50	93.10
4,886.01	EUR	125,202.91	CZK	09/10/2018	5,692.74	36.09
595.80	EUR	4,443.20	DKK	09/10/2018	692.71	(0.06)
32.66	EUR	52.71	AUD	09/10/2018	37.98	(0.18)
51.25	EUR	81.69	SGD	09/10/2018	59.60	(0.22)
125,202.91	CZK	4,909.53	EUR	09/10/2018	5,742.26	(63.42)
1,250,999.12	EUR	2,210,771.09	NZD	09/10/2018	1,454,776.32	(11,877.59)
660,024.24	EUR	1,007,802.43	CAD	09/10/2018	767,377.18	(12,778.08)
963,845.52	EUR	10,158,463.33	SEK	09/10/2018	1,120,614.98	(22,801.29)
2,241,180.54	EUR	2,018,467.71	GBP	09/10/2018	2,605,708.52	(28,433.84)
1,266,662.62	EUR	12,318,913.93	NOK	09/10/2018	1,473,399.70	(41,186.85)
					26,813,515.99	59,226.88

Total instrumentos financieros derivados

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	51,387,392.60	101.43
Total instrumentos financieros derivados	59,226.88	0.12
Efectivo en bancos	121,773.74	0.24
Otros activos y pasivos	(908,769.19)	(1.79)
Total activos netos	50,659,624.03	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	1,579,205,035.98	Distribution I (Q) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,070.92
	30/09/2017	USD	1,815,814,963.89		30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	USD	839,714,059.53		30/09/2016	EUR	-
Valor liquidativo por acción**				Distribution I (Q) (USD)	30/09/2018	USD	5,042.00
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	4,876.95	Distribution P (USD)	30/09/2017	USD	5,263.87
	30/09/2017	EUR	4,839.66		30/09/2016	USD	5,253.38
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2018	USD	3,170.64
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	8,824.57	Distribution R (USD)	30/09/2017	USD	3,286.90
	30/09/2017	USD	8,913.22		30/09/2016	USD	3,263.32
	30/09/2016	USD	8,624.48		30/09/2018	USD	3,178.63
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	5,911.19	Distribution X (M) (USD)	30/09/2017	USD	-
	30/09/2017	EUR	6,131.02		30/09/2016	USD	-
	30/09/2016	EUR	6,052.91		30/09/2018	USD	108.89
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	25.25	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	USD	115.13
	30/09/2017	EUR	26.20		30/09/2016	USD	116.72
	30/09/2016	EUR	25.88		30/09/2018	AUD	246.29
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	1,344.13	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2017	AUD	261.52
	30/09/2017	USD	1,363.76		30/09/2016	AUD	266.22
	30/09/2016	USD	1,325.67		30/09/2018	USD	233.30
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	248.79	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2017	USD	249.22
	30/09/2017	EUR	259.27		30/09/2016	USD	255.29
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2018	AUD	275.97
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	245.84	Número de acciones	30/09/2017	AUD	296.10
	30/09/2017	USD	-		30/09/2016	AUD	304.90
	30/09/2016	USD	-				
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	CHF	241.64	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		7,037
	30/09/2017	CHF	251.75		30/09/2017		8,384
	30/09/2016	CHF	249.76		30/09/2016		-
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	GBP	100.01	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		23,278
	30/09/2017	GBP	102.71		30/09/2017		60,523
	30/09/2016	GBP	-		30/09/2016		38,538
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	1,286.99	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		57,979
	30/09/2017	USD	1,309.14		30/09/2017		48,285
	30/09/2016	USD	1,275.70		30/09/2016		9,770
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	USD	298.73	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		9,237,157
	30/09/2017	USD	306.93		30/09/2017		7,935,999
	30/09/2016	USD	302.11		30/09/2016		301,385
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	USD	5,313.54	Capitalisation P (USD)	30/09/2018		54,870
	30/09/2017	USD	5,347.70		30/09/2017		143,754
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016		139,580
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	4,980.71	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		112,968
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		24,689
	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 19).

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			Número de acciones		
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	45,503	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	18,645
	30/09/2017	-		30/09/2017	19,664
	30/09/2016	-		30/09/2016	14,237
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2018	69,101	Dividendo		
	30/09/2017	13,807			
	30/09/2016	3,120			
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018	1,823		Distribution I (Q) (USD)	13/08/2018 USD 41.35
	30/09/2017	2,726		Distribution I (Q) (USD)	15/05/2018 USD 41.20
	30/09/2016	-		Distribution I (Q) (USD)	13/02/2018 USD 43.00
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	31,904		Distribution I (Q) (USD)	13/11/2017 USD 43.50
	30/09/2017	38,380		Distribution P (USD)	14/12/2017 USD 70.50
	30/09/2016	44,633		Distribution X (M) (USD)	04/09/2018 USD 0.36
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	16,885		Distribution X (M) (USD)	02/08/2018 USD 0.36
	30/09/2017	15,053		Distribution X (M) (USD)	03/07/2018 USD 0.36
	30/09/2016	11,414		Distribution X (M) (USD)	04/06/2018 USD 0.36
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	43,620		Distribution X (M) (USD)	02/05/2018 USD 0.36
	30/09/2017	35,420		Distribution X (M) (USD)	04/04/2018 USD 0.36
	30/09/2016	-		Distribution X (M) (USD)	02/03/2018 USD 0.36
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	12,346		Distribution X (M) (USD)	02/02/2018 USD 0.36
	30/09/2017	-		Distribution X (M) (USD)	03/01/2018 USD 0.36
	30/09/2016	-		Distribution X (M) (USD)	04/12/2017 USD 0.36
Distribution I (Q) (EUR)	30/09/2018	6,085		Distribution X (M) (USD)	02/11/2017 USD 0.36
	30/09/2017	-		Distribution X (M) (USD)	03/10/2017 USD 0.36
	30/09/2016	-		Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2018 AUD 0.86
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2018	2,919		Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018 AUD 0.86
	30/09/2017	5,011		Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018 AUD 0.86
	30/09/2016	2,608		Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2018 AUD 0.86
Distribution P (USD)	30/09/2018	12,768		Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2018 AUD 0.86
	30/09/2017	16,102			
	30/09/2016	16,786			
Distribution R (USD)	30/09/2018	46			
	30/09/2017	-			
	30/09/2016	-			
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	451,890			
	30/09/2017	542,138			
	30/09/2016	536,460			
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	85,637			
	30/09/2017	51,857			
	30/09/2016	98,146			
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	91,585			
	30/09/2017	95,633			
	30/09/2016	123,344			

* 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 19).

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)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	0.86	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	0.97
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	1.04
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	1.04
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	1.04
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	1.04
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/11/2017	AUD	1.04
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.92	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	1.04
Distribution Y (M) (USD)	04/09/2018	USD	0.78				
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2018	USD	0.78				
Distribution Y (M) (USD)	03/07/2018	USD	0.78	Gastos corrientes en %*			
Distribution Y (M) (USD)	04/06/2018	USD	0.78	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		0.49%
Distribution Y (M) (USD)	02/05/2018	USD	0.78	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		0.49%
Distribution Y (M) (USD)	04/04/2018	USD	0.78	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.51%
Distribution Y (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.78	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.57%
Distribution Y (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.78	Capitalisation P (USD)	30/09/2018		0.95%
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.78	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.97%
Distribution Y (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.78	Capitalisation R (USD)	30/09/2018		0.56%
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2017	USD	0.78	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2018		0.58%
Distribution Y (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.78	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	30/09/2018		0.58%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/09/2018	AUD	0.97	Capitalisation X (USD)	30/09/2018		1.20%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018	AUD	0.97	Capitalisation Y (USD)	30/09/2018		2.20%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018	AUD	0.97	Capitalisation Z (USD)	30/09/2018		0.13%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2018	AUD	0.97	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		0.15%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2018	AUD	0.97	Distribution I (Q) (EUR)	30/09/2018		0.49%
				Distribution I (Q) (USD)	30/09/2018		0.49%
				Distribution P (USD)	30/09/2018		0.95%
				Distribution R (USD)	30/09/2018		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 19).

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)

Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	1.20%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	1.22%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	2.20%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	2.22%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	782.25%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	1,535,765,047.23
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		1,535,765,047.23
Total instrumentos financieros derivados	2	4,794,264.82
Contratos a plazo sobre divisas		2,569,364.17
Futuros		2,224,900.65
Efectivo en bancos		14,518,401.17
Cuenta de depósito de garantía		336,502.84
Otros activos	4,17	50,822,983.36
Total activos		1,606,237,199.42
Pasivos corrientes	4,17	(27,032,163.44)
Total pasivo		(27,032,163.44)
Activos netos al final del año		1,579,205,035.98

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		67,623,233.46
Dividendos		7,515.16
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		67,169,231.69
Intereses bancarios		273,866.20
Otros ingresos	12	172,620.41
Total de gastos		(10,287,352.25)
Comisiones de gestión	5	(7,128,138.23)
Comisiones de servicios fijas	6	(2,573,653.23)
Comisión de superposición	7	(165,938.36)
Impuesto de suscripción	11	(419,622.43)
Ingresos netos por inversiones		57,335,881.21
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		27,822,549.03
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(58,535,866.17)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		22,576,222.48
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(62,361,034.92)
Ganancias realizadas sobre divisas		3,445,489.70
Pérdidas realizadas sobre divisas		(3,154,335.74)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(60,287,719.26)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		6,658,717.45
Resultado de las operaciones		(66,500,096.22)
Suscripciones		967,226,355.89
Reembolsos	(1,131,968,316.19)	
Reparto de beneficios		(5,367,871.39)
Activos netos al principio del año		1,815,814,963.89
Activos netos al final del año		1,579,205,035.98

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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					8,491,000	BANK OF AMERICA CORP 3.248% 21/10/2027 EMTN	USD	7,917,432.95	0.50
					950,000	BANK OF AMERICA CORP 3.950% 21/04/2025	USD	929,632.95	0.06
					12,815,000	BANK OF AMERICA CORP 4.183% 25/11/2027	USD	12,512,143.11	0.79
					5,056,000	BANK OF AMERICA CORP 4.250% 22/10/2026 EMTN	USD	4,993,634.24	0.32
					6,000,000	BANK OF AMERICA CORP 4.450% 03/03/2026 EMTN	USD	6,004,962.00	0.38
					6,310,000	BECTON DICKINSON AND CO 3.363% 06/06/2024	USD	6,094,614.46	0.39
					7,730,000	BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 4.200% 15/08/2048	USD	7,684,137.91	0.49
					4,580,000	BLACK HILLS CORP 5.875% 15/07/2020	USD	4,756,325.42	0.30
					4,170,000	BUNGE LTD FINANCE CORP 4.350% 15/03/2024	USD	4,125,752.13	0.26
					907,000	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 4.150% 15/12/2048	USD	894,957.76	0.06
					3,209,000	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.150% 01/09/2043	USD	3,588,152.98	0.23
					6,400,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.800% 31/01/2028	USD	6,036,608.00	0.38
					2,770,000	CARDINAL HEALTH INC 4.900% 15/09/2045	USD	2,628,267.41	0.17
					5,795,000	CBS CORP 5.500% 15/05/2033	USD	6,078,416.07	0.38
					7,312,000	CELGENE CORP 4.550% 20/02/2048	USD	6,794,844.18	0.43
					2,116,000	CELGENE CORP 5.000% 15/08/2045	USD	2,095,440.94	0.13
					3,250,000	CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELECTRIC LLC 3.950% 01/03/2048	USD	3,144,664.25	0.20
					1,830,000	CENTERPOINT ENERGY INC FRN PERP	USD	1,860,903.21	0.12
					4,518,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 3.579% 23/07/2020	USD	4,519,924.67	0.29
					3,420,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 4.908% 23/07/2025	USD	3,476,966.94	0.22
					4,573,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC / CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING CAPITAL 6.484% 23/10/2045	USD	4,917,141.12	0.31
					6,887,000	CIMAREX ENERGY CO 3.900% 15/05/2027	USD	6,575,666.28	0.42
					7,109,000	CIT GROUP INC 4.750% 16/02/2024	USD	7,111,936.02	0.45
					9,998,000	CITIGROUP INC 2.900% 08/12/2021	USD	9,789,081.79	0.62
					650,000	CITIGROUP INC 4.125% 25/07/2028	USD	627,256.50	0.04
					8,250,000	CITIGROUP INC 4.450% 29/09/2027	USD	8,153,607.00	0.52
					11,063,000	CLEVELAND ELECTRIC ILLUMINATING CO/THE 3.500% 01/04/2028	USD	10,421,722.14	0.66
					7,320,000	CME GROUP INC 3.000% 15/09/2022	USD	7,212,322.80	0.46
					3,168,000	COMCAST CORP 3.400% 15/07/2046	USD	2,568,817.15	0.16
					3,436,000	COMCAST CORP 3.900% 01/03/2038	USD	3,149,513.19	0.20
					6,663,000	COMCAST CORP 4.250% 15/01/2033	USD	6,517,993.13	0.41
					13,800,000	COMPASS BANK 3.500% 11/06/2021	USD	13,723,755.00	0.86
					6,800,000	CONCHO RESOURCES INC 4.375% 15/01/2025	USD	6,844,472.00	0.43
					2,073,242	CONTINENTAL AIRLINES 2012-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.150% 11/04/2024	USD	2,089,056.53	0.13
					937,148	CONTINENTAL AIRLINES 2012-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 6.250% 11/04/2020	USD	960,072.92	0.06
					1,620,265	CONTINENTAL AIRLINES 2012-2 CLASS B PASS THROUGH TRUST 5.500% 29/10/2020	USD	1,652,381.94	0.10
					1,832,000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 3.800% 01/06/2024	USD	1,796,944.68	0.11
					3,670,000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 4.375% 15/01/2028	USD	3,641,219.86	0.23
					5,597,000	CONTINENTAL RESOURCES INC/OK 5.000% 15/09/2022	USD	5,677,915.83	0.36
					2,992,000	CORNING INC 4.375% 15/11/2057	USD	2,625,731.33	0.17
					6,610,000	CSX CORP 4.650% 01/03/2068	USD	6,382,807.69	0.40
					1,931,000	CVS HEALTH CORP 4.300% 25/03/2028	USD	1,914,080.58	0.12
					10,677,000	CVS HEALTH CORP 4.780% 25/03/2038	USD	10,645,107.80	0.67
					10,653,000	CVS HEALTH CORP 5.050% 25/03/2048	USD	10,882,454.97	0.69
					4,702,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	5,022,107.46	0.32
					4,102,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 8.350% 15/07/2046	USD	5,107,687.34	0.32
					7,019,000	DELTA AIR LINES INC 4.375% 19/04/2028	USD	6,783,182.66	0.43
					4,550,348	DELTA AIR LINES 2015-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.250% 30/07/2023	USD	4,542,498.25	0.29
					4,580,000	DISCOVER BANK 09/08/2028 FRN	USD	4,547,866.72	0.29
Obligaciones y otros instrumentos de deuda									
Estados Unidos									
3,670,000	ABBOTT LABORATORIES 3.750% 30/11/2026	USD	3,656,446.69	0.23					
613,000	ABBOTT LABORATORIES 4.900% 30/11/2046	USD	665,868.19	0.04					
11,300,000	ABBVIE INC 3.200% 14/05/2026	USD	10,517,904.40	0.67					
5,027,000	ABBVIE INC 3.600% 14/05/2025	USD	4,860,721.92	0.31					
4,590,000	ABBVIE INC 4.250% 14/11/2028	USD	4,532,872.86	0.29					
1,070,000	ABBVIE INC 4.450% 14/05/2046	USD	985,796.35	0.06					
3,464,000	AETNA INC 2.800% 15/06/2023	USD	3,317,756.85	0.21					
1,530,000	AETNA INC 4.500% 15/05/2042	USD	1,492,897.50	0.09					
3,635,000	ALABAMA POWER CO 5.700% 15/02/2033	USD	4,112,580.84	0.26					
1,899,000	AMAZON.COM INC 4.250% 22/08/2057	USD	1,895,139.33	0.12					
986,269	AMERICAN AIRLINES 2014-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.375% 01/10/2022	USD	981,311.59	0.06					
4,151,086	AMERICAN AIRLINES 2016-1 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.575% 15/01/2028	USD	4,020,551.09	0.25					
2,255,589	AMERICAN AIRLINES 2016-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 5.250% 15/01/2024	USD	2,298,436.00	0.15					
2,212,696	AMERICAN AIRLINES 2017-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 3.750% 15/10/2025	USD	2,131,273.29	0.13					
2,649,173	AMERICAN AIRLINES 2017-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.950% 15/02/2025	USD	2,668,235.95	0.17					
3,778,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.500% 16/07/2044	USD	3,587,569.91	0.23					
4,189,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.700% 10/07/2035	USD	4,170,216.52	0.26					
3,740,000	AMERISOURCEBERGEN CORP 4.300% 15/12/2047	USD	3,382,235.34	0.21					
2,409,000	ANDEAVOR 3.800% 01/04/2028	USD	2,299,812.08	0.15					
4,098,000	ANDEAVOR 4.500% 01/04/2048	USD	3,817,414.04	0.24					
13,401,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.900% 01/02/2046	USD	13,495,812.08	0.84					
3,250,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.375% 15/04/2038	USD	3,126,158.75	0.20					
2,038,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.439% 06/10/2048	USD	1,922,137.66	0.12					
3,519,000	ANTHEM INC 4.625% 15/05/2042	USD	3,454,897.90	0.22					
2,745,000	ANTHEM INC 5.100% 15/01/2044	USD	2,858,417.91	0.18					
2,265,000	APACHE CORP 4.250% 15/01/2044	USD	2,019,344.90	0.13					
3,200,000	APACHE CORP 4.375% 15/10/2028	USD	3,144,931.20	0.20					
3,510,000	APACHE CORP 5.250% 01/02/2042	USD	3,533,292.36	0.22					
7,178,000	APPLE INC 3.000% 13/11/2027	USD	6,818,518.58	0.43					
3,478,000	APPLE INC 3.200% 13/05/2025	USD	3,412,116.25	0.22					
4,558,000	APPLE INC 3.250% 23/02/2026	USD	4,452,391.14	0.28					
4,495,000	APPLE INC 4.250% 09/02/2047	USD	4,574,476.10	0.29					
4,462,000	ARCH CAPITAL FINANCE LLC 5.031% 15/12/2046	USD	4,696,701.20	0.30					
2,289,000	ARIZONA PUBLIC SERVICE CO 4.200% 15/08/2048	USD	2,251,906.76	0.14					
8,265,000	ASSURANT INC 27/03/2048 FRN	USD	8,418,249.63	0.53					
1,834,000	AT&T INC 4.300% 15/02/2030	USD	1,766,855.43	0.11					
779,000	AT&T INC 4.550% 09/03/2049	USD	683,852.16	0.04					
3,522,000	AT&T INC 4.750% 15/05/2046	USD	3,214,473.05	0.20					
4,228,000	AT&T INC 4.800% 15/06/2044	USD	3,896,085.09	0.25					
10,506,000	AT&T INC 4.900% 15/08/2037	USD	10,037,999.72	0.64					
3,475,000	AT&T INC 5.150% 15/11/2046	USD	3,325,133.68	0.21					
8,900,000	AT&T INC 5.250% 01/03/2037	USD	8,861,899.10	0.56					
1,320,000	AT&T INC 5.300% 15/08/2058	USD	1,253,710.92	0.08					
76,000	AT&T INC 5.350% 01/09/2040	USD	75,308.25	0.00					
1,804,000	BANK OF AMERICA CORP 05/03/2029 FRN EMTN	USD	1,761,624.04	0.11					
9,032,000	BANK OF AMERICA CORP 20/12/2028 FRN	USD	8,471,428.92	0.54					
4,265,000	BANK OF AMERICA CORP 21/07/2028 FRN	USD	4,061,943.35	0.26					
7,800,000	BANK OF AMERICA CORP 23/07/2024 FRN EMTN	USD	7,793,845.80	0.49					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
4,620,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.950% 20/03/2028	USD	4,385,779.86	0.28	9,240,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.875% 15/02/2025	USD	9,388,847.16	0.59
3,730,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.000% 20/09/2037	USD	3,632,781.28	0.23	2,751,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.000% 15/07/2035	USD	2,716,268.63	0.17
12,075,000	DOMINION ENERGY INC 2.579% 01/07/2020	USD	11,918,085.38	0.75	3,844,000	KROGER CO/THE 3.875% 15/10/2046	USD	3,205,576.95	0.20
5,823,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 5.300% 15/04/2047	USD	5,645,870.16	0.36	4,600,000	KROGER CO/THE 4.000% 01/02/2024	USD	4,596,807.60	0.29
1,941,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.500% 01/02/2042	USD	2,136,410.18	0.14	1,662,000	KROGER CO/THE 5.150% 01/08/2043	USD	1,651,064.04	0.10
1,658,000	ENTERGY LOUISIANA LLC 4.000% 15/03/2033	USD	1,659,240.18	0.11	3,487,000	METROPOLITAN EDISON CO 4.000% 15/04/2025	USD	3,454,152.46	0.22
3,076,000	ENTERGY LOUISIANA LLC 4.950% 15/01/2045	USD	3,113,493.36	0.20	7,635,000	MICROSOFT CORP 3.450% 08/08/2036	USD	7,268,039.00	0.46
5,600,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 15/02/2078 FRN	USD	5,224,945.60	0.33	6,302,000	MICROSOFT CORP 4.500% 06/02/2057	USD	6,807,830.03	0.43
4,624,000	EOG RESOURCES INC 2.625% 15/03/2023	USD	4,453,855.30	0.28	3,465,000	MISSISSIPPI POWER CO 3.950% 30/03/2028	USD	3,399,428.34	0.22
10,095,000	EXELON CORP 5.150% 01/12/2020	USD	10,393,721.15	0.66	715,000	MISSISSIPPI POWER CO 4.250% 15/03/2042	USD	676,420.75	0.04
6,420,000	FISERV INC 4.200% 01/10/2028	USD	6,429,854.70	0.41	2,250,000	MISSISSIPPI POWER CO 4.750% 15/10/2041	USD	2,132,442.00	0.14
2,014,000	FLORIDA POWER & LIGHT CO 3.700% 01/12/2047	USD	1,878,645.10	0.12	9,575,000	MOLSON COORS BREWING CO 3.000% 15/07/2026	USD	8,677,937.40	0.55
2,550,000	FLORIDA POWER & LIGHT CO 4.125% 01/06/2048	USD	2,551,295.40	0.16	2,280,000	MORGAN STANLEY 22/04/2039 FRN	USD	2,264,128.92	0.14
1,375,000	FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.625% 01/04/2034	USD	1,610,248.75	0.10	4,767,000	MORGAN STANLEY 24/04/2024 FRN	USD	4,731,352.37	0.30
2,395,000	FORD MOTOR CO 4.346% 08/12/2026	USD	2,256,051.68	0.14	4,624,000	MORGAN STANLEY 3.125% 27/07/2026 EMTN	USD	4,302,946.43	0.27
1,008,000	FORD MOTOR CO 5.291% 08/12/2046	USD	896,582.74	0.06	4,618,000	MORGAN STANLEY 4.100% 22/05/2023 EMTN	USD	4,642,849.46	0.29
3,161,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.200% 15/01/2021	USD	3,111,302.76	0.20	3,129,000	MORGAN STANLEY 4.350% 08/09/2026	USD	3,102,319.02	0.20
5,550,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.470% 05/04/2021	USD	5,477,000.85	0.35	5,045,000	MORGAN STANLEY 4.375% 22/01/2047	USD	4,906,539.98	0.31
2,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.250% 20/09/2022	USD	1,983,396.00	0.13	2,714,000	MPLX LP 4.000% 15/02/2025	USD	2,673,203.15	0.17
2,019,000	GENERAL ELECTRIC CO 4.500% 11/03/2044	USD	1,904,112.84	0.12	3,857,000	MPLX LP 4.000% 15/03/2028	USD	3,710,434.00	0.23
3,176,000	GENERAL MILLS INC 4.550% 17/04/2038	USD	3,050,027.14	0.19	3,561,000	MPLX LP 5.200% 01/03/2047	USD	3,568,563.56	0.23
2,570,000	GENERAL MILLS INC 4.700% 17/04/2048	USD	2,468,993.86	0.16	6,415,000	MYLAN INC 4.550% 15/04/2028	USD	6,236,759.23	0.39
5,510,000	GENERAL MOTORS CO 5.000% 01/10/2028	USD	5,437,681.25	0.34	4,590,000	NESTLE HOLDINGS INC 3.625% 24/09/2028	USD	4,537,403.19	0.29
2,231,000	GENERAL MOTORS CO 5.150% 01/04/2038	USD	2,077,090.00	0.13	4,585,000	NESTLE HOLDINGS INC 3.900% 24/09/2038	USD	4,507,729.00	0.29
1,677,000	GENERAL MOTORS CO 6.750% 01/04/2046	USD	1,818,121.23	0.12	7,119,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 2.800% 15/01/2023	USD	6,880,798.26	0.44
3,385,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.350% 17/01/2027	USD	3,239,038.80	0.21	5,738,000	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 3.625% 15/06/2023	USD	5,699,216.86	0.36
3,171,000	GEORGIA POWER CO 4.300% 15/03/2042	USD	3,006,986.37	0.19	3,294,000	NISOURCE INC 4.375% 15/05/2047	USD	3,151,929.78	0.20
4,027,000	GOLDMAN SACHS CAPITAL 16.345% 15/02/2034	USD	4,676,655.78	0.30	2,940,000	NOBLE ENERGY INC 3.850% 15/01/2028	USD	2,774,122.26	0.18
9,248,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 05/06/2023 FRN	USD	8,941,613.76	0.57	4,641,000	NORDSTROM INC 5.000% 15/01/2044	USD	4,273,075.44	0.27
5,031,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 24/07/2023 FRN	USD	4,858,235.46	0.31	1,899,000	NORFOLK SOUTHERN CORP 3.800% 01/08/2028	USD	1,880,285.36	0.12
3,335,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.750% 01/10/2037	USD	4,013,989.33	0.25	1,969,000	NORFOLK SOUTHERN CORP 4.050% 15/08/2052	USD	1,845,384.21	0.12
9,681,000	HALFMOON PARENT INC 4.375% 15/10/2028	USD	9,641,714.50	0.61	8,885,000	OLD REPUBLIC INTERNATIONAL CORP 4.875% 01/10/2024	USD	9,135,503.69	0.58
9,170,000	HALFMOON PARENT INC 4.800% 15/08/2038	USD	9,191,549.50	0.58	5,048,000	ORACLE CORP 3.250% 15/11/2027	USD	4,855,373.37	0.31
6,900,000	HALFMOON PARENT INC 4.900% 15/12/2048	USD	6,881,018.10	0.44	7,548,000	ORACLE CORP 3.800% 15/11/2037	USD	7,187,484.88	0.46
3,324,000	INTEL CORP 3.734% 08/12/2047	USD	3,086,550.06	0.20	1,850,000	ORACLE CORP 4.000% 15/11/2047	USD	1,762,565.30	0.11
4,122,000	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 4.250% 21/09/2048	USD	4,052,705.06	0.26	4,770,000	O'REILLY AUTOMOTIVE INC 3.600% 01/09/2027	USD	4,525,160.67	0.29
4,580,000	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE 4.650% 01/10/2028	USD	4,585,088.38	0.29	1,375,000	OWENS CORNING 4.300% 15/07/2047	USD	1,119,536.00	0.07
1,835,000	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE 5.400% 01/10/2048	USD	1,823,556.94	0.12	2,085,000	OWENS CORNING 4.400% 30/01/2048	USD	1,723,606.56	0.11
7,283,000	IPALCO ENTERPRISES INC 3.450% 15/07/2020	USD	7,249,185.03	0.46	1,876,000	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.300% 01/12/2027	USD	1,717,661.85	0.11
4,660,000	IPALCO ENTERPRISES INC 3.700% 01/09/2024	USD	4,471,027.68	0.28	4,000,000	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.500% 15/06/2025	USD	3,816,012.00	0.24
5,506,000	JEFFERIES GROUP LLC / JEFFERIES GROUP CAPITAL FINANCE INC 4.150% 23/01/2030	USD	4,941,998.40	0.31	1,615,000	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.450% 15/04/2042	USD	1,501,425.13	0.10
1,651,000	JOHNSON & JOHNSON 3.400% 15/01/2038	USD	1,537,634.09	0.10	3,670,000	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.650% 01/08/2028	USD	3,706,876.16	0.23
3,332,000	JOHNSON & JOHNSON 3.500% 15/01/2048	USD	3,056,203.70	0.19	1,000,000	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 5.800% 01/03/2037	USD	1,115,121.00	0.07
3,233,000	JOHNSON & JOHNSON 4.375% 05/12/2033	USD	3,435,570.08	0.22	1,834,000	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 6.050% 01/03/2034	USD	2,070,162.35	0.13
2,446,000	JPMORGAN CHASE & CO 23/01/2029 FRN	USD	2,314,891.95	0.15	1,668,000	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 6.250% 01/03/2039	USD	1,923,627.67	0.12
7,902,000	JPMORGAN CHASE & CO 23/01/2049 FRN	USD	7,181,242.78	0.45	4,879,000	PACKAGING CORP OF AMERICA 2.450% 15/12/2020	USD	4,783,844.86	0.30
3,552,000	JPMORGAN CHASE & CO 23/04/2029 FRN	USD	3,490,458.05	0.22	5,500,000	PFIZER INC 4.100% 15/09/2038	USD	5,474,733.00	0.35
6,420,000	JPMORGAN CHASE & CO 23/07/2029 FRN	USD	6,397,542.84	0.41	55,000	PINNACLE WEST CAPITAL CORP 2.250% 30/11/2020	USD	53,567.42	0.00
2,928,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/07/2038 FRN	USD	2,728,972.13	0.17	1,106,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 3.600% 01/11/2024	USD	1,065,541.41	0.07
1,779,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/07/2048 FRN	USD	1,652,189.32	0.10	5,180,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 4.650% 15/10/2025	USD	5,242,657.28	0.33
4,644,000	JPMORGAN CHASE & CO 25/04/2023 FRN	USD	4,505,984.96	0.29	9,280,000	PNM RESOURCES INC 3.250% 09/03/2021	USD	9,182,847.68	0.58
2,453,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.900% 15/07/2025	USD	2,450,233.02	0.16	4,324,000	PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 4.050% 01/05/2048 EMTN	USD	4,291,301.91	0.27
6,317,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.250% 01/10/2027	USD	6,278,687.40	0.40	4,350,000	RALPH LAUREN CORP 3.750% 15/09/2025	USD	4,298,391.60	0.27
9,660,000	KEURIG DR PEPPER INC 4.597% 25/05/2028	USD	9,725,002.14	0.62	1,025,000	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS PARTNERSHIP LP 4.000% 15/12/2024	USD	961,366.98	0.06
5,661,000	KINDER MORGAN INC/DE 5.550% 01/06/2045	USD	5,995,400.93	0.38	9,561,000	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS PARTNERSHIP LP 5.000% 15/12/2023	USD	9,530,242.26	0.60
					2,694,000	ROCKWELL COLLINS INC 4.350% 15/04/2047	USD	2,584,642.46	0.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (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	2,408,551.75	0.15	2,275,000	WALMART INC 4.050% 29/06/2048	USD	2,275,220.68	0.14
12,816,000	SEMPRA ENERGY 3.550% 15/06/2024	USD	12,522,808.37	0.78	6,250,000	WEC ENERGY GROUP INC 3.375% 15/06/2021	USD	6,248,956.25	0.40
1,830,000	SEMPRA ENERGY 4.050% 01/12/2023	USD	1,839,503.19	0.12	4,924,000	WELLS FARGO & CO 4.750% 07/12/2046 EMTN	USD	4,897,912.65	0.31
4,580,000	SOUTH CAROLINA ELECTRIC & GAS CO 4.250% 15/08/2028	USD	4,556,348.88	0.29	1,910,000	WELLTOWER INC 4.950% 01/09/2048	USD	1,896,494.39	0.12
4,080,000	SOUTH CAROLINA ELECTRIC & GAS CO 4.500% 01/06/2064	USD	3,736,945.44	0.24	4,580,000	WESTERN GAS PARTNERS LP 4.500% 01/03/2028	USD	4,398,645.74	0.28
4,600,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.400% 01/06/2023	USD	4,561,341.60	0.29	1,667,000	WESTERN GAS PARTNERS LP 5.300% 01/03/2048	USD	1,533,604.99	0.10
7,930,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.650% 01/03/2028	USD	7,742,669.61	0.49	4,841,000	WILLIAMS COS INC 4.550% 24/06/2024	USD	4,916,853.63	0.31
2,750,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.700% 01/08/2025	USD	2,735,719.25	0.17	5,590,000	WILLIAMS COS INC/THE 4.500% 15/11/2023	USD	5,690,620.00	0.36
3,456,000	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.125% 01/03/2048	USD	3,302,577.79	0.21	7,325,000	WILLIAMS PARTNERS LP 3.600% 15/03/2022	USD	7,283,481.90	0.46
2,810,000	SOUTHERN CO GAS CAPITAL CORP 4.400% 30/05/2047	USD	2,670,196.88	0.17	6,227,000	WILLIAMS PARTNERS LP 3.750% 15/06/2027	USD	5,936,192.87	0.38
1,820,000	SOUTHERN CO GAS CAPITAL CORP 5.875% 15/03/2041	USD	2,085,164.90	0.13	3,902,000	21ST CENTURY FOX AMERICA INC 4.750% 15/11/2046	USD	4,185,499.81	0.27
3,740,000	STARBUCKS CORP 3.800% 15/08/2025	USD	3,719,224.30	0.24	2,870,000	21ST CENTURY FOX AMERICA INC 6.550% 15/03/2033	USD	3,564,981.98	0.23
4,582,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 4.000% 01/10/2027	USD	4,350,897.67	0.28				1,194,783,801.32	75.66
2,148,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 4.250% 01/04/2024	USD	2,141,358.38	0.14		Gran Bretaña			
4,335,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 5.400% 01/10/2047	USD	4,259,505.98	0.27	5,187,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 3.750% 10/04/2022	USD	5,139,066.93	0.33
11,775,000	SYNOVUS FINANCIAL CORP 15/12/2025 FRN	USD	12,137,022.38	0.77	6,962,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.875% 14/05/2025	USD	6,980,908.79	0.44
2,382,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 3.000% 15/04/2023	USD	2,310,094.57	0.15	6,453,000	BARCLAYS BANK PLC 10.179% 12/06/2021	USD	7,353,496.79	0.47
3,821,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 5.300% 01/02/2044	USD	4,187,674.62	0.27	9,164,000	BARCLAYS PLC FRN PERP	USD	9,204,669.83	0.58
9,170,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 3.450% 20/09/2023	USD	9,141,407.94	0.58	5,612,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	USD	5,583,204.83	0.35
8,227,000	UDR INC 3.500% 15/01/2028	USD	7,745,374.97	0.49	9,220,000	HSBC HOLDINGS PLC 18/05/2024 FRN	USD	9,159,313.96	0.58
3,779,000	UNION PACIFIC CORP 3.950% 10/09/2028	USD	3,791,342.21	0.24	3,636,000	HSBC HOLDINGS PLC 19/06/2029 FRN	USD	3,639,421.48	0.23
2,202,000	UNION PACIFIC CORP 4.500% 10/09/2048	USD	2,243,866.63	0.14	2,130,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 18/10/2032 FRN	USD	1,940,779.32	0.12
5,017,733	UNITED AIRLINES 2013-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 5.375% 15/08/2021	USD	5,132,714.43	0.33	4,767,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 18/10/2032 FRN	USD	4,343,518.79	0.28
1,559,360	UNITED AIRLINES 2014-2 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.625% 03/09/2022	USD	1,565,599.27	0.10	2,565,000	ROLLS-ROYCE PL 2.375% 14/10/2020	USD	2,506,207.64	0.16
6,639,144	UNITED AIRLINES 2016-1 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.100% 07/07/2028	USD	6,275,810.52	0.40	12,767,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 27/01/2030 FRN	USD	12,800,666.58	0.80
2,020,000	UNITED AIRLINES 2018-1 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.500% 01/03/2030	USD	1,941,387.66	0.12	12,406,000	STANDARD CHARTERED PLC 15/03/2024 FRN	USD	12,108,578.56	0.76
4,640,000	UNITED PARCEL SERVICE INC 2.800% 15/11/2024	USD	4,450,298.24	0.28	8,270,000	VODAFONE GROUP PLC 4.125% 30/05/2025	USD	8,211,853.63	0.52
4,664,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/09/2021	USD	4,646,521.19	0.29	6,400,000	VODAFONE GROUP PLC 4.375% 30/05/2028	USD	6,301,235.20	0.40
8,214,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 31/08/2023	USD	8,142,828.65	0.52				95,272,922.33	6.02
8,497,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 31/08/2025	USD	8,357,888.56	0.53		Países Bajos			
12,844,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/08/2028	USD	12,647,886.76	0.79	9,200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	USD	9,722,762.40	0.62
16,528,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/05/2048	USD	16,312,199.85	1.02	1,500,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% 01/12/2023	USD	1,520,545.50	0.10
3,793,000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.050% 04/05/2047	USD	3,489,336.21	0.22	9,170,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.875% 14/06/2029	USD	8,848,655.69	0.56
2,750,000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.450% 16/11/2038	USD	2,730,378.75	0.17	17,785,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	USD	17,804,759.14	1.12
1,835,000	UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.625% 16/11/2048	USD	1,844,329.14	0.12	8,270,000	ING GROEP NV 4.550% 02/10/2028	USD	7,291,041.05	0.46
3,339,102	US AIRWAYS 2012-2 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.625% 03/06/2025	USD	3,408,401.50	0.22	3,978,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.000% 10/05/2046	USD	3,881,000.45	0.25
2,893,710	US AIRWAYS 2012-2 CLASS B PASS THROUGH TRUST 6.750% 03/06/2021	USD	3,045,183.74	0.19	5,927,000	SYNGENTA FINANCE NV 5.182% 24/04/2028	USD	5,690,696.44	0.36
2,895,011	US AIRWAYS 2013-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 5.375% 15/11/2021	USD	2,960,253.01	0.19				54,759,460.67	3.47
9,165,000	US BANK NA/CINCINNATI OH 3.400% 24/07/2023	USD	9,120,329.79	0.58		Irlanda			
4,743,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.500% 10/08/2033	USD	4,705,188.80	0.30	21,319,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 2.342% 15/11/2020	USD	20,833,971.43	1.32
1,289,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.522% 15/09/2048	USD	1,224,600.27	0.08	6,629,000	GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING CO UNLIMITED CO 4.418% 15/11/2035	USD	6,253,878.15	0.40
5,361,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.812% 15/03/2039	USD	5,410,449.86	0.34	9,368,000	SHIRE ACQUISITIONS INVESTMENTS IRELAND DAC 2.400% 23/09/2021	USD	9,048,869.71	0.57
6,102,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.250% 16/03/2037	USD	6,506,464.97	0.41				36,136,719.29	2.29
3,500,000	VIACOM INC 4.375% 15/03/2043	USD	3,063,637.50	0.19		Canadá			
2,724,000	VIACOM INC 5.850% 01/09/2043	USD	2,879,935.38	0.18	4,422,000	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.850% 01/06/2027	USD	4,303,919.33	0.27
3,601,000	VULCAN MATERIALS CO 4.500% 15/06/2047	USD	3,221,559.03	0.20	2,500,000	CENOVUS ENERGY INC 4.450% 15/09/2042	USD	2,182,935.00	0.14
3,670,000	WALMART INC 3.950% 28/06/2038	USD	3,663,199.49	0.23	2,300,000	CENOVUS ENERGY INC 5.250% 15/06/2037	USD	2,282,517.70	0.14
					4,627,000	ENBRIDGE INC 01/03/2078 FRN	USD	4,476,691.91	0.28
					4,310,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 4.850% 17/04/2028	USD	4,253,595.03	0.27
					7,000,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 4.850% 17/04/2028	USD	6,908,391.00	0.44

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
4,802,000	FORTIS INC/CANADA 3.055% 04/10/2026	USD	4,403,822.96	0.28
			28,811,872.93	1.82
Suiza				
10,847,000	CREDIT SUISSE AG 6.500% 08/08/2023	USD	11,592,601.09	0.74
4,590,000	CREDIT SUISSE GROUP AG FRN PERP	USD	4,614,262.74	0.29
9,750,000	UBS AG 5.125% 15/05/2024	USD	9,856,450.50	0.62
			26,063,314.33	1.65
Suecia				
13,000,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERP EMTN	USD	13,077,597.00	0.83
5,118,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB FRN PERP	USD	5,038,210.38	0.32
			18,115,807.38	1.15
Islas Caimán				
6,182,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.200% 06/12/2047	USD	5,618,961.99	0.36
5,870,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP CAYMAN 3 LTD 4.600% 27/03/2024	USD	5,899,250.21	0.37
6,079,000	XLIT LTD 5.500% 31/03/2045	USD	6,421,101.80	0.41
			17,939,314.00	1.14
Francia				
8,380,000	BPCE SA 4.625% 11/07/2024	USD	8,310,957.18	0.53
6,420,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.500% 21/09/2028	USD	6,325,407.72	0.40
			14,636,364.90	0.93
Australia				
5,090,000	BHP BILLITON FINANCE USA LTD 19/10/2075 FRN	USD	5,321,365.95	0.33
4,370,000	WESTPAC BANKING CORP/NEW ZEALAND FRN PERP	USD	3,894,618.29	0.25
			9,215,984.24	0.58
Alemania				
6,465,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/2023	USD	7,362,309.68	0.47
			7,362,309.68	0.47
España				
3,600,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.103% 08/03/2027	USD	3,466,918.80	0.22
3,158,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.213% 08/03/2047	USD	3,091,533.57	0.20
			6,558,452.37	0.42
Chile				
5,627,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3.625% 01/08/2027	USD	5,364,866.21	0.34
			5,364,866.21	0.34
Italia				
3,467,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.710% 15/01/2026	USD	3,159,040.26	0.20
2,131,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 5.303% 30/05/2024	USD	2,074,217.37	0.13
			5,233,257.63	0.33
Liberia				
5,190,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 3.700% 15/03/2028	USD	4,820,388.96	0.30
			4,820,388.96	0.30
Bermudas				
4,759,000	ATHENE HOLDING LTD 4.125% 12/01/2028	USD	4,454,214.60	0.28
			4,454,214.60	0.28
Luxemburgo				
1,220,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.000% 30/09/2034	USD	1,162,538.00	0.07

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
2,238,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 6.375% 15/11/2033	USD	2,201,234.14	0.14
250,000	TELECOM ITALIA CAPITAL SA 7.200% 18/07/2036	USD	260,447.50	0.02
			3,624,219.64	0.23
Dinamarca				
2,750,000	DANSKE BANK A/S FRN PERP	USD	2,611,776.75	0.17
			2,611,776.75	0.17
			1,535,765,047.23	97.25
Total cartera de títulos			1,535,765,047.23	97.25

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
750,671,152.04	EUR	870,136,674.39 USD 09/10/2018	870,136,674.39	2,244,775.66
95,975,656.99	USD	82,369,045.82 EUR 09/10/2018	95,975,656.99	251,680.59
27,403,132.20	AUD	19,683,657.73 USD 09/10/2018	19,683,657.73	144,287.36
187,589.34	GBP	241,043.48 USD 09/10/2018	241,043.48	3,657.31
292.07	USD	248.61 EUR 01/10/2018	292.07	3.31
22,910.52	USD	31,672.79 AUD 02/10/2018	22,910.52	(6.32)
5,580.36	USD	4,342.99 GBP 09/10/2018	5,580.36	(84.85)
111,293.37	EUR	129,957.27 USD 02/10/2018	129,957.27	(690.07)
77,471.59	EUR	91,013.63 USD 01/10/2018	91,013.63	(1,030.41)
1,051,487.98	USD	1,459,799.50 AUD 09/10/2018	1,051,487.98	(4,771.72)
16,475,285.35	CHF	16,945,500.06 USD 09/10/2018	16,945,500.06	(68,456.69)
			1,004,283,774.48	2,569,364.17
Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuros sobre tipos de interés				
(229)	US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	32,174,500.00	600,843.75
(261)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	40,267,406.25	950,398.43
164	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	19,480,125.00	(165,454.34)
(585)	US 10YR ULTRA FUTURE 19/12/2018	USD	73,710,000.00	1,026,125.00
1,180	US 2YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	248,666,563.68	(705,451.95)
(538)	US 5YR NOTE (CBT) 31/12/2018	USD	60,512,390.89	518,439.76
			474,810,985.82	2,224,900.65
Total instrumentos financieros derivados				4,794,264.82

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Credit

(Denominado en USD)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	1,535,765,047.23	97.25
Total instrumentos financieros derivados	4,794,264.82	0.30
Efectivo en bancos	14,518,401.17	0.92
Otros activos y pasivos	24,127,322.76	1.53
Total activos netos	1,579,205,035.98	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	30/09/2018	USD	824,232,729.30	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	31,258	
	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)	30/09/2018	1,210,869	
					30/09/2017	1,273,961	
					30/09/2016	527,547	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	13,069.63	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	5,145	
	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)	30/09/2018	USD	165.66	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	2,079	
	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)	30/09/2018	CZK	161,022.76	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	6	
	30/09/2017	CZK	141,992.33		30/09/2017	5	
	30/09/2016	CZK	-		30/09/2016	67	
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	6,063.57	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	404,841	
	30/09/2017	EUR	5,327.74		30/09/2017	471,603	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	550,423	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	EUR	567.74	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	2,259	
	30/09/2017	EUR	481.42		30/09/2017	-	
	30/09/2016	EUR	430.95		30/09/2016	-	
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	145.54	Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	37,103	
	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)	30/09/2018	USD	258.09	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	36,253	
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	45,520	
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	35,204	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	EUR	314.54	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	6,366	
	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)	30/09/2018	USD	133.01	Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	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)	30/09/2018	CZK	17,802.16	Distribution P (USD)	30/09/2018	16,268	
	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)	30/09/2018	EUR	6,784.71	Distribution R (USD)	30/09/2018	227	
	30/09/2017	EUR	5,665.46		30/09/2017	-	
	30/09/2016	EUR	4,991.63		30/09/2016	-	
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	120.09	Dividendo			
	30/09/2017	USD	103.88				
	30/09/2016	USD	88.59				
Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	258.11	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 19).

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)	30/09/2018	0.69%
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.69%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.71%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.60%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.60%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	0.95%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2018	1.51%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.10%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2018	2.12%
Capitalisation Zz (EUR)	30/09/2018	0.01%
Distribution P (USD)	30/09/2018	1.60%
Distribution R (USD)	30/09/2018	0.95%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	72.93%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	814,648,502.14
Acciones		814,648,502.14
Total instrumentos financieros derivados	2	166,114.04
Contratos a plazo sobre divisas		154,683.59
Futuros		11,430.45
Efectivo en bancos		9,141,471.91
Cuenta de depósito de garantía		591,326.69
Otros activos	4,17	1,973,025.79
Total activos		826,520,440.57
Pasivos corrientes	4,17	(2,287,711.27)
Total pasivo		(2,287,711.27)
Activos netos al final del año		824,232,729.30

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		10,227,731.40
Dividendos		10,058,273.57
Intereses bancarios		113,733.13
Otros ingresos	12	55,724.70
Total de gastos		(5,682,287.47)
Comisiones de gestión	5	(4,140,795.47)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,427,675.17)
Comisión de superposición	7	(12,463.77)
Impuesto de suscripción	11	(101,353.06)
Ingresos netos por inversiones		4,545,443.93
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		60,676,746.50
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(17,617,432.62)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,352,919.94
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(2,982,852.67)
Ganancias realizadas sobre divisas		2,085,328.57
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,966,037.78)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		56,924,001.30
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		401,754.57
Resultado de las operaciones		104,419,871.74
Suscripciones		303,886,053.61
Reembolsos		(230,146,518.09)
Reparto de beneficios		(3,689.83)
Activos netos al principio del año		646,077,011.87
Activos netos al final del año		824,232,729.30

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
40,596	ABBVIE INC	USD	3,839,569.68	0.47
26,062	ADOBE SYSTEMS INC	USD	7,035,436.90	0.85
89,015	AES CORP/VA	USD	1,246,210.00	0.15
18,201	AFLAC INC	USD	856,721.07	0.10
28,540	ALLISON TRANSMISSION HOLDINGS INC	USD	1,484,365.40	0.18
42,590	ALLSTATE CORP/THE	USD	4,203,633.00	0.51
13,730	ALPHABET INC - A	USD	16,573,208.40	2.01
9,289	AMAZON.COM INC	USD	18,605,867.00	2.26
74,469	AMEREN CORP	USD	4,707,930.18	0.57
15,236	AMERICAN TOWER CORP	USD	2,213,790.80	0.27
54,939	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	8,112,292.74	0.98
57,948	AMGEN INC	USD	12,012,040.92	1.46
52,931	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	3,568,078.71	0.43
124,721	APPLE INC	USD	28,154,518.54	3.42
77,210	APPLIED MATERIALS INC	USD	2,984,166.50	0.36
36,394	AT&T INC	USD	1,222,110.52	0.15
55,914	AVERY DENNISON CORP	USD	6,058,281.90	0.74
533,262	BANK OF AMERICA CORP	USD	15,709,898.52	1.92
26,700	BERKSHIRE HATHAWAY INC - B	USD	5,716,737.00	0.69
97,984	BEST BUY CO INC	USD	7,776,010.24	0.94
39,011	BOEING CO/THE	USD	14,508,190.90	1.76
87,983	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	1,540,582.33	0.19
126,869	BRUKER CORP	USD	4,243,768.05	0.51
63,746	BRUNSWICK CORP/DE	USD	4,272,256.92	0.52
40,826	BURLINGTON STORES INC	USD	6,651,371.92	0.81
31,173	CA INC	USD	1,376,287.95	0.17
47,579	CARDINAL HEALTH INC	USD	2,569,266.00	0.31
69,945	CBRE GROUP INC - A	USD	3,084,574.50	0.37
70,413	CDW CORP/DE	USD	6,261,123.96	0.76
252,702	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	6,987,210.30	0.85
125,042	CHEVRON CORP	USD	15,290,135.76	1.86
50,503	CIGNA CORP	USD	10,517,249.75	1.28
318,255	CISCO SYSTEMS INC	USD	15,483,105.75	1.88
31,548	CITIGROUP INC	USD	2,263,253.52	0.27
195,084	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USD	7,524,389.88	0.91
46,827	CITRIX SYSTEMS INC	USD	5,205,289.32	0.63
337,398	COMCAST CORP - A	USD	11,947,263.18	1.46
34,243	COMERICA INC	USD	3,088,718.60	0.37
31,742	CONAGRA BRANDS INC	USD	1,078,275.74	0.13
16,727	CURTISS-WRIGHT CORP	USD	2,298,624.34	0.28
141,849	DELTA AIR LINES INC	USD	8,203,127.67	1.00
90,504	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	6,919,030.80	0.84
89,108	DOWDUPONT INC	USD	5,730,535.48	0.70
85,187	DXC TECHNOLOGY CO	USD	7,966,688.24	0.97
223,083	EBAY INC	USD	7,366,200.66	0.89
21,284	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	2,052,841.80	0.25
123,108	EXELON CORP	USD	5,374,895.28	0.65
104,861	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	9,962,843.61	1.21
59,371	EXXON MOBIL CORP	USD	5,047,722.42	0.61
44,581	FACEBOOK INC - A	USD	7,331,791.26	0.89
74,091	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	8,081,105.37	0.98
105,987	FORTINET INC	USD	9,779,420.49	1.19
31,115	FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	USD	1,629,181.40	0.20

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
34,461	GILEAD SCIENCES INC	USD	2,660,733.81	0.32
185,066	HALLIBURTON CO	USD	7,500,724.98	0.91
319,295	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	USD	5,207,701.45	0.63
42,882	HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	2,026,603.32	0.25
73,299	HOME DEPOT INC/THE	USD	15,183,887.85	1.84
63,661	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	10,593,190.40	1.29
28,675	HUMANA INC	USD	9,707,061.00	1.18
69,546	HUNTSMAN CORP	USD	1,893,737.58	0.23
11,613	IDEXX LABORATORIES INC	USD	2,899,301.58	0.35
30,660	INTEL CORP	USD	1,449,911.40	0.18
44,717	INTUIT INC	USD	10,168,645.80	1.23
54,330	JOHN WILEY & SONS INC - A	USD	3,292,398.00	0.40
129,106	JOHNSON & JOHNSON	USD	17,838,576.02	2.16
154,663	JPMORGAN CHASE & CO	USD	17,452,172.92	2.12
121,236	KEYCORP	USD	2,411,384.04	0.29
37,608	KLA-TENCOR CORP	USD	3,825,109.68	0.46
16,685	KOHL'S CORP	USD	1,243,866.75	0.15
39,489	LAM RESEARCH CORP	USD	5,990,481.30	0.73
63,343	LAMAR ADVERTISING CO	USD	4,928,085.40	0.60
12,563	LEAR CORP	USD	1,821,635.00	0.22
49,485	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	3,348,155.10	0.41
34,499	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	2,758,885.03	0.33
61,838	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD - A	USD	8,164,471.14	0.99
192,360	MASCO CORP	USD	7,040,376.00	0.85
19,066	MASTERCARD INC - A	USD	4,244,282.26	0.51
32,385	MCDONALD'S CORP	USD	5,417,686.65	0.66
40,549	MCKESSON CORP	USD	5,378,824.85	0.65
169,889	MERCK & CO INC	USD	12,051,925.66	1.46
71,338	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	3,226,617.74	0.39
220,366	MICROSOFT CORP	USD	25,203,259.42	3.06
93,692	MOLSON COORS BREWING CO - B	USD	5,762,058.00	0.70
96,256	NETAPP INC	USD	8,267,427.84	1.00
26,295	NEXTERA ENERGY INC	USD	4,407,042.00	0.53
71,224	NRG ENERGY INC	USD	2,663,777.60	0.32
87,868	ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	1,619,407.24	0.20
225,482	ORACLE CORP	USD	11,625,851.92	1.41
117,510	OUTFRONT MEDIA INC	USD	2,344,324.50	0.28
93,139	OWENS CORNING	USD	5,054,653.53	0.61
11,400	PARKER-HANNIFIN CORP	USD	2,096,802.00	0.25
31,005	PBF ENERGY INC - A	USD	1,547,459.55	0.19
108,499	PEPSICO INC	USD	12,130,188.20	1.47
379,545	PFIZER INC	USD	16,726,548.15	2.04
133,543	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	11,114,783.89	1.35
38,164	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	3,866,776.48	0.47
9,178	RALPH LAUREN CORP - A	USD	1,262,433.90	0.15
21,021	RED HAT INC	USD	2,864,741.88	0.35
25,598	REGAL BELOIT CORP	USD	2,110,555.10	0.26
28,083	REINSURANCE GROUP OF AMERICA INC - A	USD	4,059,678.48	0.49
33,168	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	5,862,444.00	0.71
41,500	S&P GLOBAL INC	USD	8,108,685.00	0.98
59,859	STATE STREET CORP	USD	5,014,987.02	0.61
98,633	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	10,582,334.57	1.28
93,739	TYSON FOODS INC - A	USD	5,580,282.67	0.68
45,388	UNION PACIFIC CORP	USD	7,390,528.04	0.90
48,648	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	12,942,313.92	1.57
44,502	UNUM GROUP	USD	1,738,693.14	0.21
38,761	US FOODS HOLDING CORP	USD	1,194,614.02	0.14
74,679	VALERO ENERGY CORP	USD	8,494,736.25	1.03
51,250	VERISIGN INC	USD	8,206,150.00	1.00
22,591	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1,206,133.49	0.15
8,411	VISA INC - A	USD	1,262,406.99	0.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
35,888	VMWARE INC -A	USD	5,600,681.28	0.68
129,850	WALMART INC	USD	12,194,213.50	1.48
93,970	WASTE MANAGEMENT INC	USD	8,491,129.20	1.03
20,685	WELLS FARGO & CO	USD	1,087,203.60	0.13
57,136	WESTERN UNION CO/THE	USD	1,089,012.16	0.13
89,580	WORLDPAY INC -A	USD	9,071,766.60	1.10
53,976	XYLEM INC/NY	USD	4,311,063.12	0.52
14,719	YUM! BRANDS INC	USD	1,338,104.29	0.16
13,726	ZOETIS INC - A	USD	1,256,752.56	0.15
			790,195,628.98	95.87
Irlanda				
82,299	INGERSOLL-RAND PLC	USD	8,419,187.70	1.02
			8,419,187.70	1.02
Países Bajos				
75,815	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV - A	USD	7,771,795.65	0.95
			7,771,795.65	0.95
Bermudas				
139,003	LAZARD LTD -A	USD	6,690,214.39	0.81
			6,690,214.39	0.81
Panamá				
24,646	CARNIVAL CORP	USD	1,571,675.42	0.19
			1,571,675.42	0.19
			814,648,502.14	98.84
Total cartera de títulos			814,648,502.14	98.84

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
965,538,639.17	CZK	43,401,262.05 USD 09/10/2018	43,401,262.05	109,598.96
12,270,819.04	EUR	14,215,363.46 USD 09/10/2018	14,215,363.46	44,988.60
1,537,759.72	USD	34,113,333.10 CZK 09/10/2018	1,537,759.72	482.57
199,759.05	USD	172,222.28 EUR 09/10/2018	199,759.05	(386.54)
			59,354,144.28	154,683.59

Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuro sobre índices de acciones				
29	S&P500 EMINI FUTURE 21/12/2018	USD	4,232,550.00	11,430.45
			4,232,550.00	11,430.45
Total instrumentos financieros derivados				166,114.04

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	814,648,502.14	98.84
Total instrumentos financieros derivados	166,114.04	0.02
Efectivo en bancos	9,141,471.91	1.11
Otros activos y pasivos	276,641.21	0.03
Total activos netos	824,232,729.30	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Factor Credit

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto

30/09/2018	USD	45,006,051.77
30/09/2017	USD	45,693,876.50
30/09/2016	USD	55,941,006.98

Valor liquidativo por acción**

Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	23,878.88
	30/09/2017	USD	24,391.43
	30/09/2016	USD	24,442.54

Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	EUR	10.43
	30/09/2017	EUR	-
	30/09/2016	EUR	-

Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	1,153.97
	30/09/2017	USD	1,182.98
	30/09/2016	USD	1,189.72

Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	1,136.56
	30/09/2017	USD	1,166.28
	30/09/2016	USD	1,174.09

Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	333.69
	30/09/2017	USD	347.02
	30/09/2016	USD	353.01

Número de acciones

Capitalisation I (USD)	30/09/2018	95
	30/09/2017	115
	30/09/2016	119

Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	729,413
	30/09/2017	-
	30/09/2016	-

Capitalisation P (USD)	30/09/2018	19,044
	30/09/2017	22,516
	30/09/2016	26,542

Capitalisation X (USD)	30/09/2018	5,774
	30/09/2017	7,555
	30/09/2016	10,394

Distribution P (USD)	30/09/2018	16,063
	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)	30/09/2018	0.49%

Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.56%

Capitalisation P (USD)	30/09/2018	0.85%

Capitalisation X (USD)	30/09/2018	0.95%

Distribution P (USD)	30/09/2018	0.85%

Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	252.77%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	44,230,465.84
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		44,230,465.84
Efectivo en bancos		302,235.19
Cuenta de depósito de garantía		155,549.75
Otros activos	4	516,764.75
Total activos		45,205,015.53
Pasivos corrientes	4	(135,721.57)
Total instrumentos financieros derivados	2	(63,242.19)
Futuros		(63,242.19)
Total pasivo		(198,963.76)
Activos netos al final del año		45,006,051.77

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		1,569,608.26
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		1,552,192.97
Intereses bancarios		11,156.09
Otros ingresos	12	6,259.20
Total de gastos		(392,436.59)
Comisiones de gestión	5	(270,011.93)
Comisiones de servicios fijas	6	(62,922.62)
Impuesto de suscripción	11	(20,806.49)
Intereses sobre swaps		(36,499.45)
Otros gastos	13	(2,196.10)
Ingresos netos por inversiones		1,177,171.67
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		1,251,287.83
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(911,022.67)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		693,344.73
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(894,747.98)
Ganancias realizadas sobre divisas		2,580.71
Pérdidas realizadas sobre divisas		(2,427.00)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(1,828,311.04)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(519,873.28)
Resultado de las operaciones		(1,031,997.03)
Suscripciones		12,986,911.14
Reembolsos		(12,542,850.61)
Reparto de beneficios		(99,888.23)
Activos netos al principio del año		45,693,876.50
Activos netos al final del año		45,006,051.77

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Factor Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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					220,000	CBOE GLOBAL MARKETS INC 1.950% 28/06/2019	USD	218,641.28	0.49
					63,000	CBRE SERVICES INC 4.875% 01/03/2026	USD	64,204.56	0.14
					63,000	CBS CORP 4.000% 15/01/2026	USD	61,590.31	0.14
					220,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 4.625% 15/11/2022	USD	224,451.26	0.50
					200,000	CH ROBINSON WORLDWIDE INC 4.200% 15/04/2028	USD	196,985.20	0.44
					263,000	CIGNA CORP 3.250% 15/04/2025	USD	248,903.46	0.54
					200,000	CITADEL LP 5.375% 17/01/2023	USD	200,162.60	0.44
					230,000	CITIGROUP INC 23/04/2029 FRN	USD	225,709.58	0.50
					240,000	CITRIX SYSTEMS INC 4.500% 01/12/2027	USD	231,097.92	0.51
					180,000	CITY OF HOPE 5.623% 15/11/2043	USD	209,332.62	0.47
					213,000	CLEVELAND CLINIC FOUNDATION/THE 4.858% 01/01/2114	USD	223,462.99	0.50
					230,000	CNV INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.375% 05/04/2022	USD	232,818.42	0.52
					233,000	COLUMBIA PIPELINE GROUP INC 4.500% 01/06/2025	USD	235,523.16	0.52
					240,000	COLUMBIA PROPERTY TRUST OPERATING PARTNERSHIP LP 3.650% 15/08/2026	USD	222,853.44	0.50
					70,000	CORPORATE OFFICE PROPERTIES LP 5.000% 01/07/2025	USD	70,938.56	0.16
					220,000	COVENTRY HEALTH CARE INC 5.450% 15/06/2021	USD	230,119.56	0.51
					200,000	CRANE CO 4.200% 15/03/2048	USD	186,273.20	0.41
					250,000	DARDEN RESTAURANTS INC 4.550% 15/02/2048	USD	233,499.00	0.52
					180,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	192,254.22	0.43
					200,000	DEVON ENERGY CORP 5.850% 15/12/2025	USD	218,253.80	0.48
					220,000	DIGNITY HEALTH 2.637% 01/11/2019	USD	218,528.64	0.49
					202,000	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.900% 11/03/2026	USD	207,141.91	0.46
					210,000	DOMTAR CORP 6.750% 15/02/2044	USD	220,240.44	0.49
					230,000	DXC TECHNOLOGY CO 2.875% 27/03/2020	USD	227,935.52	0.51
					240,000	EASTMAN CHEMICAL CO 2.700% 15/01/2020	USD	238,692.48	0.53
					235,000	EDUCATION REALTY OPERATING PARTNERSHIP LP 4.600% 01/12/2024	USD	252,422.20	0.56
					235,000	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 4.400% 15/03/2027	USD	224,994.41	0.50
					180,000	ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 7.375% 15/10/2045	USD	238,395.96	0.53
					160,000	EPR PROPERTIES 4.500% 01/06/2027	USD	152,843.84	0.34
					250,000	FQT MIDSTREAM PARTNERS LP 4.125% 01/12/2026	USD	235,429.75	0.52
					230,000	ESTE LAUDER COS INC/THE 1.800% 07/02/2020	USD	226,370.83	0.50
					191,000	EXELON GENERATION CO LLC 6.250% 01/10/2039	USD	207,350.75	0.46
					207,000	FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP 4.600% 15/11/2024	USD	206,987.17	0.46
					233,000	FIRST HORIZON NATIONAL CORP 3.500% 15/12/2020	USD	233,291.02	0.52
					240,000	FLOWERS FOODS INC 3.500% 01/10/2026	USD	223,301.28	0.50
					230,000	FLOWERVE CORP 4.000% 15/11/2023	USD	226,900.75	0.50
					213,000	FORD MOTOR CO 7.450% 16/07/2031	USD	236,725.86	0.53
					230,000	FS INVESTMENT CORP 4.750% 15/05/2022	USD	227,301.18	0.51
					180,000	GAP INC 5.950% 12/04/2021	USD	187,709.94	0.42
					230,000	GOVERNMENT PROPERTIES INCOME TRUST 4.000% 15/07/2022	USD	227,214.93	0.50
					227,000	HANOVER INSURANCE GROUP INC/THE 4.500% 15/04/2026	USD	224,893.44	0.50
					183,000	HASBRO INC 6.350% 15/03/2040	USD	198,809.74	0.44
					220,000	HELMERICH & PAYNE INTERNATIONAL DRILLING CO 4.650% 15/03/2025	USD	225,029.64	0.50
					240,000	HESS CORP 4.300% 01/04/2027	USD	232,948.08	0.52
					210,000	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 3.600% 15/10/2020	USD	211,311.45	0.47
					212,000	HOLLYFRONTIER CORP 5.875% 01/04/2026	USD	225,983.94	0.50
					60,000	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST 4.375% 15/02/2030	USD	55,033.02	0.12
					240,000	HOST HOTELS & RESORTS LP 3.875% 01/04/2024	USD	234,223.20	0.52
					225,000	HYATT HOTELS CORP 4.850% 15/03/2026	USD	231,826.73	0.52
					63,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 4.375% 01/06/2047	USD	57,669.13	0.13
					230,000	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC 4.200% 15/04/2024	USD	230,273.70	0.51
					210,000	JABIL INC 4.700% 15/09/2022	USD	213,507.42	0.47
Obligaciones y otros instrumentos de deuda									
Estados Unidos									
65,000	ACTIVISION BLIZZARD INC 3.400% 15/09/2026	USD	61,815.72	0.14					
63,000	AGILENT TECHNOLOGIES INC 3.050% 22/09/2026	USD	58,495.50	0.13					
240,000	AIR LEASE CORP 3.250% 01/03/2025	USD	224,186.40	0.50					
63,000	ALBEMARLE CORP 4.150% 01/12/2024	USD	63,638.76	0.14					
200,000	ALLEGHANY CORP 4.900% 15/09/2044	USD	198,788.40	0.44					
230,000	ALLEGION US HOLDING CO INC 3.200% 01/10/2024	USD	214,864.16	0.48					
230,000	AMPHENOL CORP 2.200% 01/04/2020	USD	226,170.27	0.50					
220,000	ANDEAVOR LOGISTICS LP / TESORO LOGISTICS FINANCE CORP 5.250% 15/01/2025	USD	225,931.20	0.50					
230,000	ANTHEM INC 2.250% 15/08/2019	USD	228,785.14	0.51					
250,000	APACHE CORP 4.250% 15/01/2044	USD	222,885.75	0.50					
240,000	ARES CAPITAL CORP 4.250% 01/03/2025	USD	229,962.24	0.51					
63,000	ARIZONA PUBLIC SERVICE CO 2.550% 15/09/2026	USD	57,225.74	0.13					
66,000	ARROW ELECTRONICS INC 3.875% 12/01/2028	USD	61,567.97	0.14					
230,000	ASSOCIATED BANC-CORP 2.750% 15/11/2019	USD	228,959.71	0.51					
213,000	ASSURANT INC 4.000% 15/03/2023	USD	210,987.58	0.47					
243,000	AUTONATION INC 4.500% 01/10/2025	USD	240,482.76	0.53					
170,000	AVNET INC 3.750% 01/12/2021	USD	169,601.18	0.38					
63,000	AVNET INC 4.625% 15/04/2026	USD	62,588.11	0.14					
170,000	BANK OF AMERICA CORP 05/03/2024 FRN	USD	167,951.67	0.37					
83,000	BANK OF AMERICA CORP 3.875% 01/08/2025	USD	82,385.05	0.18					
63,000	BAPTIST HEALTH SOUTH FLORIDA INC 4.342% 15/11/2041	USD	61,811.25	0.14					
63,000	BASIN ELECTRIC POWER COOPERATIVE 4.750% 26/04/2047	USD	63,600.83	0.14					
63,000	BAYLOR SCOTT & WHITE HOLDINGS 3.967% 15/11/2046	USD	59,484.98	0.13					
190,000	BED BATH & BEYOND INC 5.165% 01/08/2044	USD	134,730.71	0.30					
63,000	BEMIS CO INC 3.100% 15/09/2026	USD	56,889.32	0.13					
213,000	BEST BUY CO INC 5.500% 15/03/2021	USD	222,195.85	0.49					
220,000	BGC PARTNERS INC 5.125% 27/05/2021	USD	223,552.12	0.50					
80,000	BLOCK FINANCIAL LLC 4.125% 01/10/2020	USD	80,690.96	0.18					
153,000	BLOCK FINANCIAL LLC 5.250% 01/10/2025	USD	153,932.54	0.34					
63,000	BLUE CROSS & BLUE SHIELD OF MINNESOTA 3.790% 01/05/2025	USD	60,063.13	0.13					
130,000	BOARDWALK PIPELINES LP 4.450% 15/07/2027	USD	125,083.40	0.28					
93,000	BOARDWALK PIPELINES LP 5.950% 01/06/2026	USD	98,299.42	0.22					
110,000	BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 3.650% 15/06/2024	USD	105,944.85	0.24					
63,000	BRIXMOR OPERATING PARTNERSHIP LP 4.125% 15/06/2026	USD	61,017.33	0.14					
63,000	BROADCOM CORP / BROADCOM CAYMAN FINANCE LTD 3.875% 15/01/2027	USD	59,378.26	0.13					
193,000	BUCKEYE PARTNERS LP 3.950% 01/12/2026	USD	177,775.00	0.40					
60,000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.125% 01/12/2027	USD	55,453.50	0.12					
223,000	BUNGE LTD FINANCE CORP 3.250% 15/08/2026	USD	201,222.04	0.45					
233,000	CA INC 3.600% 15/08/2022	USD	230,618.74	0.51					
243,000	CABOT CORP 3.400% 15/09/2026	USD	225,886.73	0.50					
230,000	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC 4.375% 15/10/2024	USD	230,935.18	0.51					
230,000	CAMPBELL SOUP CO 3.650% 15/03/2023	USD	225,313.29	0.50					
140,000	CANTOR FITZGERALD LP 6.500% 17/06/2022	USD	148,202.46	0.33					
203,000	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.750% 09/03/2027	USD	191,656.16	0.43					
210,000	CARLISLE COS INC 3.750% 15/11/2022	USD	208,485.69	0.46					
220,000	CARLYLE HOLDINGS II FINANCE LLC 5.625% 30/03/2043	USD	217,801.32	0.48					
230,000	CATHOLIC HEALTH INITIATIVES 4.200% 01/08/2023	USD	231,948.33	0.52					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Factor Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
120,000	JANUS CAPITAL GROUP INC 4.875% 01/08/2025	USD	122,514.00	0.27	230,000	RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC 4.000% 15/03/2025	USD	213,860.44	0.48
15,000	JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC 6.625% 23/10/2043	USD	14,833.58	0.03	230,000	ROCKWELL AUTOMATION INC 2.050% 01/03/2020	USD	226,336.33	0.50
230,000	JPMORGAN CHASE & CO 23/04/2029 FRN	USD	226,015.02	0.50	198,454	RUBY PIPELINE LLC 6.000% 01/04/2022	USD	204,007.83	0.45
230,000	JUNIPER NETWORKS INC 3.300% 15/06/2020	USD	229,760.57	0.51	240,000	SABRA HEALTH CARE LP 5.125% 15/08/2026	USD	235,001.28	0.52
230,000	KEMPER CORP 4.350% 15/02/2025	USD	225,709.35	0.50	150,000	SAMMONS FINANCIAL GROUP INC 4.450% 12/05/2027	USD	143,737.20	0.32
210,000	KEURIG DR PEPPER INC 4.500% 15/11/2045	USD	194,477.22	0.43	203,000	SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.500% 17/07/2025	USD	200,485.64	0.45
230,000	KIMCO REALTY CORP 3.300% 01/02/2025	USD	217,301.47	0.48	236,000	SELECT INCOME REIT 4.250% 15/05/2024	USD	225,861.68	0.50
230,000	KIRBY CORP 4.200% 01/03/2028	USD	225,113.19	0.50	217,000	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST 3.250% 01/05/2019	USD	216,990.45	0.48
250,000	KITE REALTY GROUP LP 4.000% 01/10/2026	USD	225,232.25	0.50	240,000	SMITHFIELD FOODS INC 2.650% 03/10/2021	USD	228,629.76	0.51
233,000	KKR GROUP FINANCE CO III LLC 5.125% 01/06/2044	USD	230,607.56	0.51	208,000	SONOCO PRODUCTS CO 5.750% 01/11/2040	USD	227,438.02	0.51
227,000	KOHL'S CORP 4.250% 17/07/2025	USD	226,678.34	0.50	160,000	SOUTH CAROLINA ELECTRIC & GAS CO 4.100% 15/06/2046	USD	146,274.88	0.33
240,000	LAZARD GROUP LLC 3.625% 01/03/2027	USD	223,595.76	0.50	75,000	SOUTHERN BAPTIST HOSPITAL OF FLORIDA INC 4.857% 15/07/2045	USD	80,032.95	0.18
239,000	LEXINGTON REALTY TRUST 4.400% 15/06/2024	USD	234,051.74	0.52	240,000	SPIRIT REALTY LP 4.450% 15/09/2026	USD	229,767.60	0.51
240,000	LIFE STORAGE LP 3.875% 15/12/2027	USD	225,355.92	0.50	240,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 3.900% 15/07/2026	USD	227,675.52	0.51
220,000	LIFE TECHNOLOGIES CORP 6.000% 01/03/2020	USD	227,745.76	0.51	250,000	SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 5.400% 01/10/2047	USD	245,646.25	0.55
240,000	LIFESTORAGE LP/CA 3.500% 01/07/2026	USD	222,101.76	0.49	230,000	SUTTER HEALTH 4.091% 15/08/2048	USD	217,486.16	0.48
226,000	MACY'S RETAIL HOLDINGS INC 3.450% 15/01/2021	USD	224,813.95	0.50	210,000	SYMETRA FINANCIAL CORP 4.250% 15/07/2024	USD	204,477.84	0.45
63,000	MARKEL CORP 5.000% 05/04/2046	USD	64,098.34	0.14	240,000	SYNOVUS FINANCIAL CORP 3.125% 01/11/2022	USD	230,467.20	0.51
260,000	MARTIN MARIETTA MATERIALS INC 4.250% 15/12/2047	USD	222,903.46	0.49	240,000	TANGER PROPERTIES LP 3.875% 15/07/2027	USD	224,839.44	0.50
123,000	MASSACHUSETTS INSTITUTE OF TECHNOLOGY 3.885% 01/07/2116	USD	110,316.98	0.25	250,000	TAPESTRY INC 3.000% 15/07/2022	USD	240,974.50	0.54
63,000	MAYO CLINIC 4.128% 15/11/2052	USD	62,794.62	0.14	240,000	TAPESTRY INC 4.125% 15/07/2027	USD	227,544.48	0.51
63,000	MEMORIAL SLOAN-KETTERING CANCER CENTER 4.200% 01/07/2055	USD	62,689.98	0.14	230,000	TECH DATA CORP 3.700% 15/02/2022	USD	225,621.26	0.50
240,000	MERCURY GENERAL CORP 4.400% 15/03/2027	USD	231,079.92	0.51	239,000	TIFFANY & CO 4.900% 01/10/2044	USD	226,389.64	0.50
193,000	MOTIVA ENTERPRISES LLC 6.850% 15/01/2040	USD	216,793.23	0.48	170,000	TIME WARNER CABLE LLC 4.500% 15/09/2042	USD	145,369.89	0.32
230,000	MUGF AMERICAS HOLDINGS CORP 2.250% 10/02/2020	USD	227,001.03	0.50	220,000	TIME WARNER INC 3.800% 15/02/2027	USD	210,086.58	0.47
240,000	NATIONAL OILWELL VARCO INC 2.600% 01/12/2022	USD	228,755.28	0.51	230,000	TIMKEN CO/THE 3.875% 01/09/2024	USD	224,195.26	0.50
230,000	NETAPP INC 2.000% 27/09/2019	USD	227,939.89	0.51	140,000	TOLEDO HOSPITAL/THE 4.982% 15/11/2045	USD	141,478.40	0.31
63,000	NEW YORK AND PRESBYTERIAN HOSPITAL/THE 4.063% 01/08/2056	USD	60,172.81	0.13	160,000	TRINITY HEALTH CORP 4.125% 01/12/2045	USD	153,130.24	0.34
210,000	NEWELL BRANDS INC 5.000% 15/11/2023	USD	212,340.66	0.47	235,000	TRINITY INDUSTRIES INC 4.550% 01/10/2024	USD	228,147.17	0.51
173,000	NEWMONT MINING CORP 6.250% 01/10/2039	USD	195,716.98	0.43	58,000	TRI-STATE GENERATION & TRANSMISSION ASSOCIATION INC 4.250% 01/06/2046	USD	53,761.01	0.12
244,000	NORDSTROM INC 5.000% 15/01/2044	USD	224,656.41	0.50	140,000	TUPPERWARE BRANDS CORP 4.750% 01/06/2021	USD	142,560.74	0.32
160,000	NORTHWELL HEALTHCARE INC 4.260% 01/11/2047	USD	151,950.08	0.34	120,000	UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC 5.000% 01/06/2026	USD	120,360.24	0.27
230,000	NVR INC 3.950% 15/09/2022	USD	229,770.00	0.51	80,000	UNIVERSITY OF NOTRE DAME DU LAC 3.394% 15/02/2048	USD	73,556.32	0.16
63,000	NYU HOSPITALS CENTER 4.368% 01/07/2047	USD	63,763.69	0.14	240,000	VALMONT INDUSTRIES INC 5.000% 01/10/2044	USD	216,384.96	0.48
63,000	OCHSNER CLINIC FOUNDATION 5.897% 15/05/2045	USD	75,514.95	0.17	190,000	VERISK ANALYTICS INC 4.000% 15/06/2025	USD	187,476.80	0.42
223,000	OGLETHORPE POWER CORP 4.250% 01/04/2046	USD	207,592.93	0.46	240,000	VMWARE INC 2.950% 21/08/2022	USD	231,409.68	0.51
250,000	OLD REPUBLIC INTERNATIONAL CORP 3.875% 26/08/2026	USD	239,269.25	0.53	240,000	VORNADO REALTY LP 3.500% 15/01/2025	USD	229,028.88	0.51
240,000	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC 4.750% 15/01/2028	USD	233,185.44	0.52	250,000	WABTEC CORP 3.450% 15/11/2026	USD	229,232.50	0.51
63,000	PACCAR FINANCIAL CORP 1.300% 10/05/2019	USD	62,476.22	0.14	240,000	WASHINGTON PRIME GROUP LP 5.950% 15/08/2024	USD	227,037.60	0.50
63,000	EMTN PARTNERS HEALTHCARE SYSTEM INC 4.117% 01/07/2055	USD	61,013.04	0.14	230,000	WESLEYAN UNIVERSITY 4.781% 01/07/2116	USD	225,772.60	0.50
225,000	PENNANTPARK INVESTMENT CORP 4.500% 01/10/2019	USD	225,246.60	0.50	230,000	WESTERN GAS PARTNERS LP 4.650% 01/07/2026	USD	226,034.80	0.50
220,000	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC 3.650% 06/12/2022	USD	218,604.54	0.49	230,000	WESTERN UNION CO/THE 3.600% 15/03/2022	USD	227,615.13	0.51
230,000	PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.450% 15/03/2024	USD	230,077.74	0.51	210,000	WP CAREY INC 4.250% 01/10/2026	USD	203,880.18	0.45
104,000	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP / PAA FINANCE CORP 4.650% 15/10/2025	USD	105,257.98	0.23	240,000	WW GRAINGER INC 4.200% 15/05/2047	USD	235,074.96	0.52
200,000	PREMIER HEALTH PARTNERS 2.911% 15/11/2026	USD	178,837.40	0.40	220,000	XEROX CORP 4.070% 17/03/2022	USD	216,661.94	0.48
220,000	PROASSURANCE CORP 5.300% 15/11/2023	USD	229,160.80	0.51	36,227,531.00 80.49				
209,000	PROSPECT CAPITAL CORP 5.875% 15/03/2023	USD	212,979.78	0.47	Canadá				
160,000	PROVIDENCE ST JOSEPH HEALTH OBLIGATED GROUP 3.744% 01/10/2047	USD	146,006.88	0.32	230,000	BANK OF MONTREAL 3.100% 13/04/2021	USD	229,011.00	0.51
233,000	RALPH LAUREN CORP 2.625% 18/08/2020	USD	230,267.61	0.51	250,000	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 2.500% 08/01/2021	USD	245,736.50	0.55
220,000	RELIANCE STEEL & ALUMINUM CO 4.500% 15/04/2023	USD	222,876.06	0.50	230,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 2.700% 02/02/2021	USD	226,417.52	0.50
240,000	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS PARTNERSHIP LP 4.000% 15/12/2024	USD	225,100.56	0.50	120,000	CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 6.125% 15/09/2115	USD	141,534.60	0.31
					240,000	CENOVUS ENERGY INC 4.250% 15/04/2027	USD	232,005.60	0.52
					230,000	GOLDCORP INC 3.625% 09/06/2021	USD	229,314.37	0.51

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Factor Credit

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
230,000	METHANEX CORP 4.250% 01/12/2024	USD	226,038.02	0.50
260,000	ROYAL BANK OF CANADA 2.150% 26/10/2020	USD	254,661.42	0.57
230,000	EMTN TORONTO-DOMINION BANK/THE 2.550% 25/01/2021	USD	226,468.12	0.50
			2,011,187.15	4.47
Australia				
150,000	ASCIANO FINANCE LTD 4.625% 23/09/2020	USD	151,613.85	0.34
140,000	MACQUARIE GROUP LTD 28/11/2023 FRN	USD	134,340.50	0.30
250,000	NEWCASTLE COAL INFRASTRUCTURE GROUP PTY LTD 4.400% 29/09/2027	USD	227,396.75	0.50
220,000	SCENTRE GROUP TRUST 1 / SCENTRE GROUP TRUST 2 2.375% 05/11/2019	USD	217,624.44	0.48
240,000	SUNCORP-METWAY LTD 2.375% 09/11/2020	USD	234,328.08	0.52
	EMTN		965,303.62	2.14
Bermudas				
240,000	ALLIED WORLD AS 4.350% 29/10/2025	USD	233,031.60	0.52
230,000	ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD 4.650% 15/11/2023	USD	232,221.34	0.52
240,000	ATHENE HOLDING LTD 4.125% 12/01/2028	USD	224,629.44	0.50
230,000	ENSTAR GROUP LTD 4.500% 10/03/2022	USD	230,951.74	0.51
			920,834.12	2.05
Gran Bretaña				
240,000	AXIS SPECIALTY FINANCE PLC 4.000% 06/12/2027	USD	226,772.40	0.51
230,000	BARCLAYS PLC 4.375% 01/12/26	USD	222,711.76	0.49
230,000	BRIGHTSPHERE INVESTMENT GROUP PLC 4.800% 27/07/2026	USD	223,957.44	0.51
230,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 05/01/2024 FRN	USD	221,062.20	0.49
			894,503.80	2.00
Japón				
230,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.455% 02/03/2023	USD	226,665.46	0.50
230,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 3.102% 17/01/2023	USD	223,657.52	0.50
220,000	SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD 1.950% 19/09/2019	USD	217,442.72	0.48
			667,765.70	1.48
Chile				
200,000	BANCO SANTANDER CHILE 2.500% 15/12/2020	USD	195,804.40	0.44
240,000	ENEL GENERACION CHILE SA 4.250% 15/04/2024	USD	238,068.48	0.52
220,000	ITAU CORPBANCA 3.875% 22/09/2019	USD	220,694.10	0.49
			654,566.98	1.45
Francia				
230,000	BNP PARIBAS SA 2.375% 21/05/2020	USD	226,846.70	0.51
160,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 6.950% 26/01/2039	USD	198,885.44	0.44
180,000	LAFARGE SA 7.125% 15/07/2036	USD	217,895.04	0.48
			643,627.18	1.43
Irlanda				
150,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 4.500% 15/02/2047	USD	143,984.70	0.32
230,000	SHIRE ACQUISITIONS INVESTMENTS IRELAND DAC 1.900% 23/09/2019	USD	227,524.74	0.51
			371,509.44	0.83
Nueva Zelanda				
230,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 2.750% 22/01/2021	USD	225,873.34	0.50
			225,873.34	0.50

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
México				
90,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.375% 13/03/2022	USD	92,477.79	0.21
140,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.350% 12/02/2048	USD	127,801.52	0.28
			220,279.31	0.49
Noruega				
220,000	DNB BANK ASA 2.125% 02/10/2020	USD	214,253.16	0.48
			214,253.16	0.48
Países Bajos				
220,000	SYNGENTA FINANCE NV 3.125% 28/03/2022	USD	213,231.04	0.47
			213,231.04	0.47
			44,230,465.84	98.28
Total cartera de títulos			44,230,465.84	98.28

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Cantidad	Denominación	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuros sobre tipos de interés				
25	US LONG BOND (CBT) 19/12/2018	USD	3,512,500.00	(75,937.50)
5	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	771,406.25	(22,109.38)
(30)	US 10YR NOTE (CBT) 19/12/2018	USD	3,563,437.50	34,804.69
			7,847,343.75	(63,242.19)
Total instrumentos financieros derivados				(63,242.19)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	44,230,465.84	98.28
Total instrumentos financieros derivados	(63,242.19)	(0.14)
Efectivo en bancos	302,235.19	0.67
Otros activos y pasivos	536,592.93	1.19
Total activos netos	45,006,051.77	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Growth Equity

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	112,501,503.05	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)	30/09/2018	853,499
					30/09/2017	1,095,146
					30/09/2016	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	21,799.39	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	8,155
	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)	30/09/2018	USD	16,987.80	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	265
	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)	30/09/2018	EUR	11,584.76	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	1,468
	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)	30/09/2018	EUR	31.19	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	7,481
	30/09/2017	EUR	24.74		30/09/2017	6,540
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	25,901
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	708.33	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	659
	30/09/2017	USD	577.18		30/09/2017	2,657
	30/09/2016	USD	488.14		30/09/2016	557
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	270.75	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	USD	-			
	30/09/2016	USD	-			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	EUR	926.50	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.81%
	30/09/2017	EUR	745.44	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.81%
	30/09/2016	EUR	666.61	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.83%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	123.46	Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.90%
	30/09/2017	USD	101.11	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.79%
	30/09/2016	USD	85.93	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	552.52	Capitalisation X (EUR)	30/09/2018	2.30%
	30/09/2017	EUR	464.17	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.30%
	30/09/2016	EUR	401.56	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	2.32%
Número de acciones				Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	117.21%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		607			
	30/09/2017		530			
	30/09/2016		2,597			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		3,351			
	30/09/2017		4,209			
	30/09/2016		11,002			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018		38			
	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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	109,552,367.12
Acciones		109,552,367.12
Total instrumentos financieros derivados	2	5,125.24
Contratos a plazo sobre divisas		5,125.24
Efectivo en bancos		2,761,863.71
Otros activos	4	3,317,304.05
Total activos		115,636,660.12
Pasivos corrientes	4	(3,135,157.07)
Total pasivo		(3,135,157.07)
Activos netos al final del año		112,501,503.05

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		960,253.85
Dividendos		942,376.85
Intereses bancarios		15,796.35
Otros ingresos	12	2,080.65
Total de gastos		(1,094,729.22)
Comisiones de gestión	5	(810,665.83)
Comisiones de servicios fijas	6	(253,486.16)
Comisión de superposición	7	(546.59)
Impuesto de suscripción	11	(28,509.96)
Intereses bancarios		(1,520.68)
Pérdidas netas por inversión		(134,475.37)
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		22,334,963.95
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(3,689,869.58)
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(92,018.39)
Ganancias realizadas sobre divisas		214,679.27
Pérdidas realizadas sobre divisas		(216,689.70)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		6,464,213.78
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		47,055.90
Resultado de las operaciones		24,927,859.86
Suscripciones		44,143,808.07
Reembolsos		(75,929,351.34)
Activos netos al principio del año		119,359,186.46
Activos netos al final del año		112,501,503.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US Growth Equity

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
4,759	ALPHABET INC - A	USD	5,744,493.72	5.11
1,396	ALPHABET INC - C	USD	1,666,084.12	1.48
32,239	ALTRIA GROUP INC	USD	1,944,334.09	1.73
3,859	AMAZON.COM INC	USD	7,729,577.00	6.87
12,275	AMERICAN TOWER CORP	USD	1,783,557.50	1.59
14,049	AMETEK INC	USD	1,111,556.88	0.99
27,917	APPLE INC	USD	6,301,983.58	5.60
1,978	AUTOZONE INC	USD	1,534,334.60	1.36
28,751	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	2,216,414.59	1.97
7,113	BIOGEN INC	USD	2,513,094.03	2.23
8,054	BOEING CO/THE	USD	2,995,282.60	2.66
45,792	BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1,762,992.00	1.57
4,604	BRUNSWICK CORP/DE	USD	308,560.08	0.27
10,497	BURLINGTON STORES INC	USD	1,710,171.24	1.52
16,428	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	975,330.36	0.87
24,405	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP - A	USD	1,882,845.75	1.67
6,009	CONCHO RESOURCES INC	USD	917,874.75	0.82
5,194	CROWN HOLDINGS INC	USD	249,312.00	0.22
32,722	DELTA AIR LINES INC	USD	1,892,313.26	1.68
5,481	DOMINO'S PIZZA INC	USD	1,615,798.80	1.44
10,115	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1,218,756.35	1.08
17,588	E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	921,435.32	0.82
12,224	FACEBOOK INC - A	USD	2,010,359.04	1.79
21,330	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	USD	2,326,463.10	2.07
28,363	FISERV INC	USD	2,336,543.94	2.08
13,851	GODADDY INC - A	USD	1,155,034.89	1.03
24,273	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	1,960,772.94	1.74
17,719	HOME DEPOT INC/THE	USD	3,670,490.85	3.26
10,576	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1,759,846.40	1.56
17,326	HUNTSMAN CORP	USD	471,786.98	0.42
9,071	INTUIT INC	USD	2,062,745.40	1.83
8,212	JOHNSON & JOHNSON	USD	1,134,652.04	1.01
17,953	MASTERCARD INC - A	USD	3,996,517.33	3.55
13,574	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	1,071,124.34	0.95
72,286	MICROSOFT CORP	USD	8,267,349.82	7.35
25,703	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	1,497,970.84	1.33
8,656	MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	1,126,491.84	1.00
5,292	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	580,479.48	0.52
6,498	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	1,463,739.48	1.30
32,390	PROGRESSIVE CORP/THE	USD	2,300,985.60	2.05
10,140	SALESFORCE.COM INC	USD	1,612,564.20	1.43
10,676	S&P GLOBAL INC	USD	2,085,983.64	1.85
938	TAPESTRY INC	USD	47,153.26	0.04
19,748	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2,118,762.92	1.88
9,341	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2,279,951.28	2.03
11,735	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3,121,979.40	2.78
12,441	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	2,397,878.34	2.13
10,902	VMWARE INC -A	USD	1,701,366.12	1.51
21,404	WASTE MANAGEMENT INC	USD	1,934,065.44	1.72
4,426	WW GRAINGER INC	USD	1,581,896.66	1.41
9,439	XPO LOGISTICS INC	USD	1,077,650.63	0.96
			108,148,708.82	96.13

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Irlanda				
13,721	INGERSOLL-RAND PLC	USD	1,403,658.30	1.25
			1,403,658.30	1.25
			109,552,367.12	97.38
Total cartera de títulos			109,552,367.12	97.38

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
1,261,411.78	EUR	1,462,834.74 USD 09/10/2018	1,462,834.74	3,096.43
553,366.04	USD	474,417.41 EUR 09/10/2018	553,366.04	2,028.81
			2,016,200.78	5,125.24
Total instrumentos financieros derivados				5,125.24

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	109,552,367.12	97.38
Total instrumentos financieros derivados	5,125.24	0.00
Efectivo en bancos	2,761,863.71	2.45
Otros activos y pasivos	182,146.98	0.17
Total activos netos	112,501,503.05	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	370,061,084.57	Distribution N (EUR)	30/09/2018	EUR	508.69
	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)	30/09/2018	USD	1,716.22
					30/09/2017	USD	1,555.74
					30/09/2016	USD	1,383.31
Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	EUR	11,423.44	Distribution P (EUR)	30/09/2018	EUR	480.86
	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)	30/09/2018	USD	639.70	Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	1,621.69
	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)	30/09/2018	EUR	10,212.81	Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	256.67
	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)	30/09/2018	PLN	53,783.68	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	USD	297.64
	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)	30/09/2018	EUR	515.22	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	293.57
	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)	30/09/2018	EUR	485.72	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	ZAR	3,821.95
	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)	30/09/2018	USD	559.82	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	EUR	329.37
	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)	30/09/2018	EUR	511.97	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	USD	281.92
	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)	30/09/2018	USD	256.67	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	AUD	277.62
	30/09/2017	USD	-		30/09/2017	AUD	260.15
	30/09/2016	USD	-		30/09/2016	AUD	238.71
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	523.98	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	ZAR	3,619.70
	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)	30/09/2018	EUR	448.52	Número de acciones			
	30/09/2017	EUR	416.76	Capitalisation I (EUR)	30/09/2018		3,389
	30/09/2016	EUR	375.85		30/09/2017		3,748
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	USD	339.07		30/09/2016		5,656
	30/09/2017	USD	310.05	Capitalisation I (USD)	30/09/2018		63,569
	30/09/2016	USD	277.31		30/09/2017		140,918
Distribution I (USD)	30/09/2018	USD	5,338.96		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 19).

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)	30/09/2018	9	Distribution P (USD)	30/09/2018	6,576
	30/09/2017	12		30/09/2017	9,241
	30/09/2016	40		30/09/2016	13,467
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	2,180	Distribution R (USD)	30/09/2018	3,491
	30/09/2017	1,421		30/09/2017	-
	30/09/2016	2,340		30/09/2016	-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	62,529	Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	27,738
	30/09/2017	83,060		30/09/2017	39,076
	30/09/2016	171,997		30/09/2016	41,465
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	15,805	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	16,556
	30/09/2017	21,103		30/09/2017	16,128
	30/09/2016	20,243		30/09/2016	38,504
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	123,667	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	27,221
	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)	30/09/2018	624	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	84,258
	30/09/2017	715		30/09/2017	84,080
	30/09/2016	1,835		30/09/2016	101,917
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1,336	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	29,672
	30/09/2017	-		30/09/2017	21,762
	30/09/2016	-		30/09/2016	50,071
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	24,577	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	20,987
	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)	30/09/2018	1,092	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	13,459
	30/09/2017	1,102		30/09/2017	5,514
	30/09/2016	806		30/09/2016	7,853
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	16,515	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)	30/09/2018	47		14/12/2017	EUR 9.00
	30/09/2017	-	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD 30.50
	30/09/2016	44		05/09/2018	USD 0.45
Distribution N (EUR)	30/09/2018	62,909	Distribution X (M) (USD)	02/08/2018	USD 0.45
	30/09/2017	151,544		03/07/2018	USD 0.45
	30/09/2016	210,054		04/06/2018	USD 0.45
Distribution N (USD)	30/09/2018	406	Distribution X (M) (USD)	02/08/2018	USD 0.45
	30/09/2017	975		03/07/2018	USD 0.45
	30/09/2016	846		04/06/2018	USD 0.45
Distribution P (EUR)	30/09/2018	224	Distribution X (M) (USD)	02/08/2018	USD 0.45
	30/09/2017	224		03/07/2018	USD 0.45
	30/09/2016	133		04/06/2018	USD 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 19).

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)	03/05/2018	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/07/2018	ZAR	17.20
Distribution X (M) (USD)	04/04/2018	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/06/2018	ZAR	17.20
Distribution X (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2018	ZAR	17.20
Distribution X (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2018	ZAR	17.20
Distribution X (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2018	ZAR	17.20
Distribution X (M) (USD)	04/12/2017	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2018	ZAR	17.20
Distribution X (M) (USD)	03/11/2017	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2018	ZAR	17.20
Distribution X (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/12/2017	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/09/2018	AUD	0.50	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/11/2017	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018	AUD	0.50	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/10/2017	ZAR	17.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018	AUD	0.50	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	13/08/2018	EUR	1.80
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2018	AUD	0.50	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	15/05/2018	EUR	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2018	AUD	0.50	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	13/02/2018	EUR	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	0.50	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	13/11/2017	EUR	1.50
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	0.55	Distribution Y (M) (USD)	05/09/2018	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.55	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2018	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.55	Distribution Y (M) (USD)	03/07/2018	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.55	Distribution Y (M) (USD)	04/06/2018	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2017	AUD	0.55	Distribution Y (M) (USD)	03/05/2018	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.55	Distribution Y (M) (USD)	04/04/2018	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/09/2018	ZAR	17.20	Distribution Y (M) (USD)	02/03/2018	USD	0.45
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2018	ZAR	17.20	Distribution Y (M) (USD)	02/02/2018	USD	0.45
				Distribution Y (M) (USD)	03/01/2018	USD	0.45
				Distribution Y (M) (USD)	04/12/2017	USD	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 19).

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 Y (M) (USD)	03/11/2017	USD	0.45	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/11/2017	ZAR	16.90
Distribution Y (M) (USD)	03/10/2017	USD	0.45	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/10/2017	ZAR	16.90
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/09/2018	AUD	0.49				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2018	AUD	0.49				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/07/2018	AUD	0.49				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2018	AUD	0.49				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/05/2018	AUD	0.49				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/04/2018	AUD	0.49				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/03/2018	AUD	0.54				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/02/2018	AUD	0.54				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2018	AUD	0.54				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/12/2017	AUD	0.54				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/11/2017	AUD	0.54				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/10/2017	AUD	0.54				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/09/2018	ZAR	16.90				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/08/2018	ZAR	16.90				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/07/2018	ZAR	16.90				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/06/2018	ZAR	16.90				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/05/2018	ZAR	16.90				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/04/2018	ZAR	16.90				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/03/2018	ZAR	16.90				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/02/2018	ZAR	16.90				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/01/2018	ZAR	16.90				
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/12/2017	ZAR	16.90				

* 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 19).

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)

Gastos corrientes en %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2018	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	0.83%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2018	0.83%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2018	0.45%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.80%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	1.82%
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.30%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	2.32%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2018	3.30%
Distribution I (USD)	30/09/2018	0.81%
Distribution N (EUR)	30/09/2018	0.45%
Distribution N (USD)	30/09/2018	0.45%
Distribution P (EUR)	30/09/2018	1.80%
Distribution P (USD)	30/09/2018	1.80%
Distribution R (USD)	30/09/2018	1.05%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2018	2.30%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	2.32%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	2.32%
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2018	2.32%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2018	3.30%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2018	3.32%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2018	3.32%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	(20.44%)

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	355,621,894.37
Acciones		355,621,894.37
Total instrumentos financieros derivados	2	1,247,241.81
Contratos a plazo sobre divisas		1,247,241.81
Efectivo en bancos		17,804,588.76
Otros activos	4,17	5,533,598.67
Total activos		380,207,323.61
Pasivos corrientes	4,17	(10,146,239.04)
Total pasivo		(10,146,239.04)
Activos netos al final del año		370,061,084.57

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		8,657,468.09
Dividendos		8,400,687.05
Intereses bancarios		195,865.61
Otros ingresos	12	60,915.43
Total de gastos		(5,262,084.21)
Comisiones de gestión	5	(4,002,173.96)
Comisiones de servicios fijas	6	(1,096,848.56)
Comisión de superposición	7	(15,142.84)
Impuesto de suscripción	11	(147,918.85)
Ingresos netos por inversiones		3,395,383.88
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		49,730,085.56
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(10,542,812.85)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		584.43
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(4,153,173.11)
Ganancias realizadas sobre divisas		1,456,302.68
Pérdidas realizadas sobre divisas		(1,453,446.09)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		5,053,147.36
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		2,138,318.79
Resultado de las operaciones		45,624,390.65
Suscripciones		170,762,560.20
Reembolsos		(300,422,447.60)
Reparto de beneficios		(3,225,608.18)
Activos netos al principio del año		457,322,189.50
Activos netos al final del año		370,061,084.57

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

(Denominado en USD)

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				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Total instrumentos financieros derivados	1,247,241.81

NN (L) US High Dividend

(Denominado en USD)

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	355,621,894.37	96.10
Total instrumentos financieros derivados	1,247,241.81	0.34
Efectivo en bancos	17,804,588.76	4.81
Otros activos y pasivos	(4,612,640.37)	(1.25)
Total activos netos	370,061,084.57	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Yield

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	121,073,628.61
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Valor liquidativo por acción			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	5,160.07
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Capitalisation P (USD)	30/09/2018	USD	257.11
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018	USD	5,189.89
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Capitalisation Zz (USD)	30/09/2018	USD	253,391.29
	30/09/2017	USD	-
	30/09/2016	USD	-
Número de acciones			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		7
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Capitalisation P (USD)	30/09/2018		32
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018		21,220
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Capitalisation Zz (USD)	30/09/2018		43
	30/09/2017		-
	30/09/2016		-
Gastos corrientes en %*			
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		0.88%
Capitalisation P (USD)	30/09/2018		1.30%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2018		0.16%
Capitalisation Zz (USD)	30/09/2018		0.01%
Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018		151.11%

* 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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	116,321,476.88
Obligaciones y otros instrumentos de deuda		116,321,476.88
Total instrumentos financieros derivados	2	64,980.78
Futuros		64,980.78
Efectivo en bancos		5,524,667.04
Cuenta de depósito de garantía		63,880.48
Otros activos	4,17	3,164,429.87
Total activos		125,139,435.05
Pasivos corrientes	4,17	(4,062,164.69)
Total instrumentos financieros derivados	2	(3,641.75)
Contratos a plazo sobre divisas		(3,641.75)
Total pasivo		(4,065,806.44)
Activos netos al final del período		121,073,628.61

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto del período del 11/12/2017 al 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		4,823,362.77
Dividendos		1,967.12
Intereses sobre obligaciones y otros títulos de deuda		4,365,001.33
Intereses bancarios		28,408.54
Intereses sobre swaps		364,583.34
Otros ingresos	12	63,402.44
Total de gastos		(143,465.84)
Comisiones de gestión	5	(278.48)
Comisiones de servicios fijas	6	(121,852.33)
Impuesto de suscripción	11	(10,531.12)
Intereses bancarios		(10,803.91)
Ingresos netos por inversiones		4,679,896.93
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		1,011,408.04
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(1,349,326.79)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		1,358,966.57
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(1,191,206.00)
Ganancias realizadas sobre divisas		415,665.71
Pérdidas realizadas sobre divisas		(437,035.90)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(550,800.81)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre instrumentos financieros derivados		61,339.03
Resultado de las operaciones		3,998,906.78
Suscripciones		123,331,920.88
Reembolsos		(6,257,199.05)
Activos netos al principio del período		-
Activos netos al final del período		121,073,628.61

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Yield

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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					1,275,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 7.125% 15/06/2024	USD	1,367,494.88	1.13
					113,000	DENBURY RESOURCES INC 7.500% 15/02/2024	USD	116,530.91	0.10
					1,915,000	DIAMONDBACK ENERGY INC 4.750% 01/11/2024	USD	1,916,803.93	1.58
					100,000	ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 5.500% 30/01/2026	USD	100,157.90	0.08
					634,000	ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 5.750% 30/01/2028	USD	634,002.54	0.52
					200,000	EQUINIX INC 2.875% 01/10/2025	EUR	229,352.34	0.19
					500,000	EQUINIX INC 2.875% 15/03/2024	EUR	588,438.54	0.49
					995,000	FIDELITY & GUARANTY LIFE HOLDINGS INC 5.500% 01/05/2025	USD	985,885.80	0.81
					295,000	FINANCIAL & RISK US HOLDINGS INC 4.500% 15/05/2026	EUR	340,176.16	0.28
					600,000	FIRSTCASH INC 5.375% 01/06/2024	USD	602,256.60	0.50
					1,045,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.500% 01/04/2026	USD	988,424.75	0.82
					500,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.750% 15/04/2022	USD	412,608.00	0.34
					584,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 6.000% 15/07/2022	USD	588,402.19	0.49
					150,000	GCB T-MOBILE USA INC 4.500% 01/02/2026	USD	0.00	0.00
					150,000	GCB T-MOBILE USA INC 4.750% 02/01/2028	USD	0.00	0.00
					635,000	GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP 8.000% 15/05/2022	USD	652,348.84	0.54
					435,000	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 5.000% 01/06/2022	USD	433,752.42	0.36
					450,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.000% 15/10/2024	USD	439,159.05	0.36
					320,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.375% 15/01/2026	USD	311,325.12	0.26
					830,000	HCA INC 5.250% 15/04/2025	USD	855,421.24	0.71
					1,350,000	HCA INC 5.500% 15/06/2047	USD	1,368,114.30	1.13
					2,140,000	HCA INC 5.625% 01/09/2028	USD	2,149,469.50	1.77
					1,400,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/2021	USD	1,410,400.60	1.16
					225,000	HEXION INC 13.750% 01/02/2022	USD	196,544.03	0.16
					1,025,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	965,565.38	0.80
					493,000	HOLOGIC INC 4.375% 15/10/2025	USD	472,082.01	0.39
					135,000	HOLOGIC INC 4.625% 01/02/2028	USD	127,318.37	0.11
					860,000	HUB INTERNATIONAL LTD 7.000% 01/05/2026	USD	860,563.30	0.71
					1,275,000	HUGHES SATELLITE SYSTEMS CORP 5.250% 01/08/2026	USD	1,241,124.53	1.03
					500,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.250% 01/04/2025	EUR	669,590.81	0.55
					225,000	INFOR SOFTWARE PARENT LLC / INFOR SOFTWARE PARENT INC 7.125% 01/05/2021	USD	227,503.13	0.19
					900,000	INFOR US INC 6.500% 15/05/2022	USD	911,521.80	0.75
					150,000	ISTAR INC 4.625% 15/09/2020	USD	149,821.50	0.12
					150,000	ISTAR INC 5.250% 15/09/2022	USD	148,263.75	0.12
					625,000	JAGGED PEAK ENERGY LLC 5.875% 01/05/2026	USD	621,738.75	0.51
					550,000	JAGUAR HOLDING CO II / PHARMACEUTICAL PRODUCT DEVELOPMENT LLC 6.375% 01/08/2023	USD	553,741.10	0.46
					450,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 6.875% 15/04/2022	USD	452,046.15	0.37
					800,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 7.250% 15/08/2024	USD	776,250.40	0.64
					605,000	KRATON POLYMERS LLC / KRATON POLYMERS CAPITAL CORP 5.250% 15/05/2026	EUR	719,709.51	0.59
					285,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 5.250% 01/10/2025	USD	267,942.47	0.22
					550,000	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP / LADDER CAPITAL FINANCE CORP 5.250% 15/03/2022	USD	551,673.10	0.46
					438,000	LEGACY RESERVES LP / LEGACY RESERVES FINANCE CORP 6.625% 01/12/2021	USD	370,178.77	0.31
					438,000	LEGACY RESERVES LP / LEGACY RESERVES FINANCE CORP 8.000% 20/09/2023	USD	388,197.65	0.32
					1,625,000	LENNAR CORP 4.750% 30/05/2025	USD	1,592,771.38	1.32
					450,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.250% 15/03/2026	USD	443,228.40	0.37
					675,000	LEVEL 3 FINANCING INC 5.375% 15/01/2024	USD	675,857.25	0.56
					625,000	LIVE NATION ENTERTAINMENT INC 5.625% 15/03/2026	USD	632,676.25	0.52
					25,000	MATTERHORN MERGER SUB LLC / MATTERHORN FINANCE SUB INC 8.500% 01/06/2026	USD	24,397.25	0.02
					1,240,000	MEREDITH CORP 6.875% 01/02/2026	USD	1,270,396.12	1.05
					805,000	MSCI INC 4.750% 01/08/2026	USD	798,962.50	0.66
Obligaciones y otros instrumentos de deuda									
Estados Unidos									
650,000	ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE INC 7.000% 15/11/2025	USD	605,590.70	0.50					
650,000	ADVANCED DISPOSAL SERVICES INC 5.625% 15/11/2024	USD	656,386.90	0.54					
700,000	AMC NETWORKS INC 4.750% 01/08/2025	USD	671,825.00	0.55					
338,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.250% 01/04/2025	USD	336,926.85	0.28					
343,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.250% 15/03/2026	USD	336,741.28	0.28					
885,000	AMERICAN BUILDERS & CONTRACTORS SUPPLY CO INC 5.875% 15/05/2026	USD	889,026.75	0.73					
800,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.000% 01/03/2025	USD	806,006.40	0.67					
125,000	APX GROUP INC 7.625% 01/09/2023	USD	115,595.50	0.10					
850,000	APX GROUP INC 7.875% 01/12/2022	USD	866,836.80	0.72					
675,000	APX GROUP INC 8.750% 01/12/2020	USD	675,058.05	0.56					
255,000	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 6.000% 15/12/2024	USD	258,001.86	0.21					
145,000	ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS LLC / ARU FINANCE CORP 7.000% 01/11/2026	USD	144,063.74	0.12					
668,000	BANFF MERGER SUB INC 9.750% 01/09/2026	USD	678,939.17	0.56					
705,000	BLUE RACER MIDSTREAM LLC / BLUE RACER FINANCE CORP 6.625% 15/07/2026	USD	718,552.92	0.59					
580,000	BLUELINE RENTAL FINANCE CORP / BLUELINE RENTAL LLC 9.250% 15/03/2024	USD	610,358.94	0.50					
400,000	BRUIN E&P PARTNERS LLC 8.875% 01/08/2023	USD	413,704.40	0.34					
640,000	CALFRAC HOLDINGS LP 8.500% 15/06/2026	USD	597,144.96	0.49					
775,000	CALIFORNIA RESOURCES CORP 8.000% 15/12/2022	USD	740,070.75	0.61					
225,000	CB T-MOBILE USA 5.125% 04/15/2025	USD	0.00	0.00					
1,250,000	CB T-MOBILE USA 6.500% 15/01/2026	USD	0.00	0.00					
450,000	CB T-MOBILE 5.375% 04/15/2027	USD	0.00	0.00					
1,950,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.500% 01/05/2026	USD	1,929,138.90	1.59					
638,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.750% 15/02/2026	USD	639,607.76	0.53					
740,000	CENTENE CORP 5.375% 01/06/2026	USD	757,239.78	0.63					
1,500,000	CENTENE CORP 6.125% 15/02/2024	USD	1,575,171.00	1.30					
640,000	CHEMOURS CO/THE 4.000% 15/05/2026	EUR	744,747.85	0.62					
720,000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 5.125% 30/06/2027	USD	722,689.92	0.60					
605,000	CHENIERE CORPUS CHRISTI HOLDINGS LLC 7.000% 30/06/2024	USD	663,345.60	0.55					
875,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.125% 01/08/2021	USD	850,605.00	0.70					
670,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.250% 31/03/2023	USD	636,376.72	0.53					
385,000	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 8.000% 15/11/2019	USD	373,650.20	0.31					
705,000	CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC 5.750% 15/10/2025	USD	711,165.93	0.59					
1,175,000	CLEVELAND-CLIFFS INC 5.750% 01/03/2025	USD	1,142,817.93	0.94					
800,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 5.250% 30/05/2025	USD	817,889.60	0.68					
655,000	COMMERCIAL METALS CO 5.750% 15/04/2026	USD	637,292.73	0.53					
1,250,000	CPG MERGER SUB LLC 8.000% 01/10/2021	USD	1,261,557.50	1.04					
950,000	CROWN AMERICAS LLC / CROWN AMERICAS CAPITAL CORP VI 4.750% 01/02/2026	USD	910,858.10	0.75					
450,000	CSC HOLDINGS LLC 8.625% 15/02/2019	USD	458,431.65	0.38					
305,000	CYRUSONE LP / CYRUSONE FINANCE CORP 5.000% 15/03/2024	USD	310,718.75	0.26					
290,000	CYRUSONE LP / CYRUSONE FINANCE CORP 5.375% 15/03/2027	USD	297,058.60	0.25					
45,000	DAE FUNDING LLC 4.000% 01/08/2020	USD	44,562.65	0.04					
95,000	DAE FUNDING LLC 4.500% 01/08/2022	USD	92,863.26	0.08					
485,000	DAE FUNDING LLC 5.000% 01/08/2024	USD	478,032.98	0.39					
500,000	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.020% 15/06/2026	USD	534,039.50	0.44					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Yield

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL	
717,000	NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC 8.125% 15/07/2023	USD	752,018.28	0.62	150,000	T-MOBILE USA INC 4.750% 01/02/2028	USD	141,004.50	0.12	
575,000	NAVISTAR INTERNATIONAL CORP 6.625% 01/11/2025	USD	598,097.18	0.49	225,000	T-MOBILE USA INC 5.125% 15/04/2025	USD	227,129.85	0.19	
350,000	NEWFIELD EXPLORATION CO 5.375% 01/01/2026	USD	362,681.90	0.30	750,000	T-MOBILE USA INC 5.375% 15/04/2027	USD	748,080.00	0.62	
350,000	NEWFIELD EXPLORATION CO 5.625% 01/07/2024	USD	368,622.10	0.30	1,250,000	T-MOBILE USA INC 6.500% 15/01/2026	USD	1,309,607.50	1.08	
662,000	NEXSTAR BROADCASTING INC 5.625% 01/08/2024	USD	647,623.35	0.53	620,000	TRONOX INC 6.500% 15/04/2026	USD	594,953.86	0.49	
750,000	NFP CORP 6.875% 15/07/2025	USD	750,323.25	0.62	754,000	USG CORP 4.875% 01/06/2027	USD	761,787.31	0.63	
881,000	NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 15/03/2029	USD	886,680.69	0.73	325,000	VERTIV GROUP CORP 9.250% 15/10/2024	USD	338,130.98	0.28	
600,000	NORTHERN OIL AND GAS INC 9.500% 15/05/2023	USD	633,817.20	0.52	183,000	VERTIV INTERMEDIATE HOLDING CORP 12.000% 15/02/2022	USD	187,012.28	0.15	
900,000	NRG ENERGY INC 6.250% 01/05/2024	USD	938,086.20	0.77	775,000	WHITING PETROLEUM CORP 6.250% 01/04/2023	USD	802,238.93	0.66	
225,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 5.875% 15/08/2023	USD	231,679.80	0.19	400,000	WHITING PETROLEUM CORP 6.625% 15/01/2026	USD	415,684.00	0.34	
563,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 6.375% 15/08/2025	USD	586,440.51	0.48	900,000	WILDHORSE RESOURCE DEVELOPMENT CORP 6.875% 01/02/2025	USD	929,318.40	0.77	
675,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.250% 15/08/2025	USD	673,361.10	0.56	575,000	WILLIAMS SCOTSMAN INTERNATIONAL INC 6.875% 15/08/2023	USD	570,715.10	0.47	
120,000	PARSLEY ENERGY LLC / PARSLEY FINANCE CORP 5.625% 15/10/2027	USD	120,678.60	0.10	110,000	WPX ENERGY INC 5.250% 15/09/2024	USD	110,622.27	0.09	
740,000	PARTY CITY HOLDINGS INC 6.625% 01/08/2026	USD	748,525.54	0.62	175,000	WPX ENERGY INC 5.750% 01/06/2026	USD	177,584.93	0.15	
1,025,000	PQ CORP 6.750% 15/11/2022	USD	1,066,084.05	0.88	588,000	WPX ENERGY INC 8.250% 01/08/2023	USD	670,320.00	0.55	
775,000	PRIME SECURITY SERVICES BORROWER LLC / PRIME FINANCE INC 9.250% 15/05/2023	USD	830,181.55	0.69	650,000	W/S PACKAGING HOLDINGS INC 9.000% 15/04/2023	USD	671,897.20	0.55	
525,000	QUALITYTECH LP/QTS FINANCE CORP 4.750% 15/11/2025	USD	503,683.95	0.42	740,000	W&T OFFSHORE INC 8.500% 15/06/2019	USD	740,000.00	0.61	
600,000	QUINTILES IMS INC 3.250% 15/03/2025	EUR	710,631.02	0.59	Canadá				101,574,570.67	83.89
690,000	RADIAN GROUP INC 4.500% 01/10/2024	USD	679,739.70	0.56	550,000	BAUSCH HEALTH COS INC 9.000% 15/12/2025	USD	592,241.65	0.49	
713,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 7.250% 01/04/2025	USD	727,364.10	0.60	300,000	BOMBARDIER INC 6.000% 15/10/2022	USD	300,837.00	0.25	
825,000	RANGE RESOURCES CORP 5.000% 15/03/2023	USD	811,884.15	0.67	70,000	BOMBARDIER INC 7.500% 01/12/2024	USD	73,773.14	0.06	
815,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.125% 15/07/2023	USD	810,102.67	0.67	1,225,000	BOMBARDIER INC 7.500% 15/03/2025	USD	1,266,234.73	1.05	
920,000	RITE AID CORP 6.125% 01/04/2023	USD	826,030.28	0.68	450,000	BOMBARDIER INC 8.750% 01/12/2021	USD	497,062.80	0.41	
333,000	SIRIUS XM RADIO INC 3.875% 01/08/2022	USD	327,400.27	0.27	1,450,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	1,665,930.32	1.37	
475,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.375% 15/04/2025	USD	476,616.90	0.39	425,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 7.500% 15/07/2021	USD	433,097.53	0.36	
900,000	SIRIUS XM RADIO INC 6.000% 15/07/2024	USD	932,481.00	0.77	Luxemburgo				4,829,177.17	3.99
900,000	SOUTHERN STAR CENTRAL CORP 5.125% 15/07/2022	USD	898,972.20	0.74	Países Bajos					
1,204,000	SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.500% 01/04/2026	USD	1,261,889.52	1.04	185,000	INTELSAT CONNECT FINANCE SA 9.500% 15/02/2023	USD	184,272.03	0.15	
635,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.625% 15/03/2023	USD	633,023.25	0.52	1,600,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 8.000% 15/02/2024	USD	1,683,569.60	1.39	
260,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.125% 15/05/2022	USD	268,253.96	0.22	397,000	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 9.750% 15/07/2025	USD	421,087.58	0.35	
165,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.875% 15/03/2025	USD	164,575.79	0.14	160,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 7.750% 01/06/2021	USD	155,312.96	0.13	
845,000	SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.125% 15/03/2026	USD	842,565.56	0.70	580,000	INTELSAT LUXEMBOURG SA 8.125% 01/06/2023	USD	516,600.20	0.43	
500,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.900% 01/05/2019	USD	508,283.50	0.42	Gran Bretaña				2,960,842.37	2.45
205,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 7.000% 15/08/2020	USD	214,406.22	0.18	Países Bajos					
125,000	SPRINT COMMUNICATIONS INC 9.000% 15/11/2018	USD	125,855.50	0.10	500,000	AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING BV 3.750% 15/01/2025	EUR	598,495.97	0.49	
290,000	SPRINT CORP 7.250% 15/09/2021	USD	306,458.66	0.25	600,000	DARLING GLOBAL FINANCE BV 3.625% 15/05/2026	EUR	717,199.99	0.59	
1,350,000	SPRINT CORP 7.625% 15/02/2025	USD	1,432,576.80	1.18	550,000	LKQ EUROPEAN HOLDINGS BV 3.625% 01/04/2026	EUR	648,871.80	0.54	
600,000	SPRINT CORP 7.875% 15/09/2023	USD	645,674.40	0.53	108,000	OI EUROPEAN GROUP BV 4.000% 15/03/2023	USD	102,948.95	0.09	
850,000	SRS DISTRIBUTION INC 8.250% 01/07/2026	USD	828,786.55	0.68	750,000	ZIGGO BV 5.500% 15/01/2027	USD	702,309.75	0.58	
655,000	STAPLES INC 8.500% 15/09/2025	USD	617,511.73	0.51	Gran Bretaña				2,769,826.46	2.29
1,410,000	SUNCOKE ENERGY PARTNERS LP / SUNCOKE ENERGY PARTNERS FINANCE CORP 7.500% 15/06/2025	USD	1,452,153.36	1.20	Países Bajos					
545,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 4.750% 01/10/2023	USD	544,930.24	0.45	362,250	ENQUEST PLC 7.000% 15/04/2022 EMTN	USD	347,865.41	0.29	
200,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 5.500% 15/01/2028	USD	202,107.80	0.17	675,000	SENSATA TECHNOLOGIES UK FINANCING CO PLC 6.250% 15/02/2026	USD	712,469.25	0.58	
600,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS ENERGY FINANCE CORP 5.500% 15/09/2024	USD	611,853.60	0.51	388,000	TESCO PLC 6.150% 15/11/2037	USD	405,601.62	0.34	
750,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.375% 01/02/2027	USD	750,057.00	0.62	Islas Caimán				1,465,936.28	1.21
1,100,000	TARGA RESOURCES PARTNERS LP / TARGA RESOURCES PARTNERS FINANCE CORP 5.875% 15/04/2026	USD	1,134,375.00	0.94	Islas Caimán					
320,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.625% 15/07/2024	USD	311,182.08	0.26	1,313,000	SHELF DRILLING HOLDINGS LTD 8.250% 15/02/2025	USD	1,353,814.61	1.12	
2,000,000	TENET HEALTHCARE CORP 5.125% 01/05/2025	USD	1,968,416.00	1.63	Islas Caimán				1,353,814.61	1.12
150,000	T-MOBILE USA INC 4.500% 01/02/2026	USD	142,855.35	0.12						

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) US High Yield

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018 (continuación)

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Irlanda				
610,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.500% 15/09/2024	GBP	797,455.97	0.66
			797,455.97	0.66
Supranacional - Multinacional				
300,000	STARFRUIT FINCO BV / STARFRUIT US HOLDCO LLC 6.500% 01/10/2026	EUR	352,184.34	0.28
215,000	STARFRUIT FINCO BV / STARFRUIT US HOLDCO LLC 8.000% 01/10/2026	USD	217,669.01	0.18
			569,853.35	0.46
			116,321,476.88	96.07
Total cartera de títulos			116,321,476.88	96.07

Resumen de activos netos a 30/09/2018

		% VL
Total cartera de títulos	116,321,476.88	96.07
Total instrumentos financieros derivados	61,339.03	0.05
Efectivo en bancos	5,524,667.04	4.56
Otros activos y pasivos	(833,854.34)	(0.68)
Total activos netos	121,073,628.61	100.00

Instrumentos financieros derivados a 30/09/2018

Por cobrar	Por pagar	Fecha de venci- miento	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Contratos a plazo sobre divisas				
10,337,281.96 USD	8,874,000.56 EUR	03/10/2018	10,337,281.96	29,320.24
10,382.00 GBP	13,668.57 USD	03/10/2018	13,668.57	(129.35)
801,626.97 USD	621,827.00 GBP	03/10/2018	801,626.97	(9,302.23)
1,967,312.10 EUR	2,308,743.01 USD	03/10/2018	2,308,743.01	(23,530.41)
			13,461,320.51	(3,641.75)
Cantidad	Denomina- ción	Divisa	Compromisos en USD	Pérdidas o ganancias no realizadas en USD
Futuros sobre tipos de interés				
(16)	EURO-BUND FUTURE 06/12/2018	EUR	2,950,953.34	35,605.78
(5)	US ULTRA BOND (CBT) 19/12/2018	USD	771,406.25	29,375.00
			3,722,359.59	64,980.78
Total instrumentos financieros derivados				61,339.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Utilities

(Denominado en USD)

Estadísticas

Patrimonio neto	30/09/2018	USD	14,877,732.32	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)	30/09/2018	1,502
					30/09/2017	-
					30/09/2016	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2018	USD	951.26	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	3,392
	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)	30/09/2018	EUR	322.44	Distribution P (USD)	30/09/2018	654
	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)	30/09/2018	USD	833.93	Distribution R (USD)	30/09/2018	1,119
	30/09/2017	USD	832.99		30/09/2017	-
	30/09/2016	USD	771.18		30/09/2016	-
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	EUR	269.91	Dividendo		
	30/09/2017	EUR	-			
	30/09/2016	EUR	-			
Capitalisation R (USD)	30/09/2018	USD	251.40	Distribution P (USD)	14/12/2017	USD 50.00
	30/09/2017	USD	-			
	30/09/2016	USD	-			
Capitalisation X (USD)	30/09/2018	USD	763.83	Gastos corrientes en %*		
	30/09/2017	USD	766.81			
	30/09/2016	USD	713.46			
Distribution P (USD)	30/09/2018	USD	2,828.10	Capitalisation I (USD)	30/09/2018	0.81%
	30/09/2017	USD	2,873.56	Capitalisation P (EUR)	30/09/2018	1.80%
	30/09/2016	USD	2,698.37	Capitalisation P (USD)	30/09/2018	1.80%
Distribution R (USD)	30/09/2018	USD	251.40	Capitalisation R (EUR)	30/09/2018	1.05%
	30/09/2017	USD	-	Capitalisation R (USD)	30/09/2018	1.05%
	30/09/2016	USD	-	Capitalisation X (USD)	30/09/2018	2.30%
Número de acciones				Distribution P (USD)	30/09/2018	1.80%
				Distribution R (USD)	30/09/2018	1.05%
Capitalisation I (USD)	30/09/2018		2,488	Índice de rotación de la cartera en %*	30/09/2018	85.81%
	30/09/2017		5,210			
	30/09/2016		11,391			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2018		7,143			
	30/09/2017		7,502			
	30/09/2016		7,042			
Capitalisation P (USD)	30/09/2018		5,573			
	30/09/2017		7,515			
	30/09/2016		8,729			
Capitalisation R (EUR)	30/09/2018		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 19).

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 30/09/2018

	Notas	
Total cartera de títulos	2	14,710,725.34
Acciones		14,710,725.34
Efectivo en bancos		427,237.00
Otros activos	4	2,702,906.38
Total activos		17,840,868.72
Pasivos corrientes	4	(2,963,136.40)
Total pasivo		(2,963,136.40)
Activos netos al final del año		14,877,732.32

Estado de las operaciones y cambios en el patrimonio neto
del ejercicio finalizado el 30/09/2018

	Notas	
Total de ingresos		652,120.64
Dividendos		643,000.44
Intereses bancarios		2,690.89
Otros ingresos	12	6,429.31
Total de gastos		(299,995.24)
Comisiones de gestión	5	(247,882.66)
Comisiones de servicios fijas	6	(44,901.90)
Impuesto de suscripción	11	(7,210.68)
Ingresos netos por inversiones		352,125.40
Ganancias realizadas sobre la cartera de títulos		1,287,402.15
Pérdidas realizadas sobre la cartera de títulos		(749,532.70)
Ganancias realizadas sobre instrumentos financieros derivados		111.05
Pérdidas realizadas sobre instrumentos financieros derivados		(98.89)
Ganancias realizadas sobre divisas		58,849.78
Pérdidas realizadas sobre divisas		(66,845.63)
Cambios en las pérdidas o ganancias netas no realizadas sobre la cartera de títulos		(789,862.16)
Resultado de las operaciones		92,149.00
Suscripciones		4,888,113.20
Reembolsos		(10,289,784.04)
Reparto de beneficios		(54,402.90)
Activos netos al principio del año		20,241,657.06
Activos netos al final del año		14,877,732.32

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

NN (L) Utilities

(Denominado en USD)

Cartera de títulos a 30/09/2018

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				
46,866	AES CORP/VA	USD	656,124.00	4.41
12,340	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	874,659.20	5.88
23,285	CENTERPOINT ENERGY INC	USD	643,830.25	4.33
8,951	DOMINION ENERGY INC	USD	629,076.28	4.23
6,083	DTE ENERGY CO	USD	663,837.79	4.46
3,141	DUKE ENERGY CORP	USD	251,342.82	1.69
7,908	ENTERGY CORP	USD	641,576.04	4.31
10,433	EVERSOURCE ENERGY	USD	641,003.52	4.31
23,793	EXELON CORP	USD	1,038,802.38	6.98
3,066	NEXTERA ENERGY INC	USD	513,861.60	3.45
17,235	OGE ENERGY CORP	USD	625,975.20	4.21
15,506	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	818,561.74	5.50
2,551	SOUTHERN CO/THE	USD	111,223.60	0.75
4,762	WEC ENERGY GROUP INC	USD	317,911.12	2.14
			8,427,785.54	56.65
Italia				
179,588	ENEL SPA	EUR	920,305.53	6.19
			920,305.53	6.19
España				
7,481	ENDESA SA	EUR	161,705.67	1.09
88,431	IBERDROLA SA	EUR	650,992.50	4.37
			812,698.17	5.46
Francia				
51,505	ENGIE SA	EUR	757,659.02	5.09
			757,659.02	5.09
Gran Bretaña				
72,747	NATIONAL GRID PLC	GBP	750,767.33	5.04
			750,767.33	5.04
Hong Kong				
62,312	CLP HOLDINGS LTD	HKD	729,836.14	4.91
			729,836.14	4.91
Portugal				
149,759	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	552,797.45	3.72
			552,797.45	3.72
Japón				
21,800	TOKYO GAS CO LTD	JPY	535,955.45	3.60
			535,955.45	3.60
Australia				
34,544	AGL ENERGY LTD	AUD	487,389.05	3.28
			487,389.05	3.28
Nueva Zelanda				
166,386	MERCURY NZ LTD	NZD	371,178.29	2.49
			371,178.29	2.49

Cantidad/ Nominal	Denomina- ción	Divisa	Valor de mercado en USD	% VL
Alemania				
12,956	E.ON SE	EUR	132,124.90	0.89
7,542	UNIPER SE	EUR	232,228.47	1.56
			364,353.37	2.45
			14,710,725.34	98.88
Total cartera de títulos			14,710,725.34	98.88

Resumen de activos netos a 30/09/2018

	% VL
Total cartera de títulos	14,710,725.34 98.88
Efectivo en bancos	427,237.00 2.87
Otros activos y pasivos	(260,230.02) (1.75)
Total activos netos	14,877,732.32 100.00

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. Esta clase de acciones está cerrada a nuevas suscripciones.
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 de acciones "N" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "P". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "N" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase de acciones "P". No se aplican comisiones de suscripción y conversión para estas clases de 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 de acciones "N" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "P". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "N" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase de acciones "P". No se aplican comisiones de suscripción y conversión para estas clases de 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 de acciones "O" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "P". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "O" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase de acciones "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 de acciones "O" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "P". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "O" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase de acciones "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.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Nombre de la clase de acciones	Descripción
Capitalisation P Hedged*	Acciones de capitalización dirigidas 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.
Capitalisation Q	Acciones de capitalización reservadas a inversores institucionales. No se abonan comisiones de retrocesión o similares. La comisión máxima de gestión para la clase de acciones "Q" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "I". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "Q" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase de acciones "I". No se aplican comisiones de suscripción y conversión para estas clases de acciones.
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 de acciones "R" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "P". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "R" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase de acciones "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 de acciones "R" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "P". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "R" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase de acciones "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 T	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 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.
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 de acciones "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 de acciones "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 de acciones "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.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Nombre de la clase de acciones	Descripción
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 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*	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 de acciones "N" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "P". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "N" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase de acciones "P". No se aplican comisiones de suscripción y conversión para estas clases de acciones.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Nombre de la clase de acciones	Descripción
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 de acciones "N" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "P". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "N" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase de acciones "P". No se aplican comisiones de suscripción y conversión para estas clases de 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 de acciones "N" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "P". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "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.
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 de acciones "N" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "P". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "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 de acciones "O" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "P". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "O" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase de acciones "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 de acciones "O" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "P". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "O" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase de acciones "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 de acciones "O" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "P". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "O" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase de acciones "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 de acciones "O" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "P". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "O" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase de acciones "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.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Nombre de la clase de acciones	Descripción
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. Esta clase de acciones está cerrada a nuevas suscripciones.
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 de acciones "R" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "P". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "R" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase de acciones "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".
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 de acciones "R" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "P". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "R" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase de acciones "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 de acciones "R" es inferior a la comisión máxima de gestión para la clase de acciones "P". La comisión de servicios fija para la clase de acciones "R" corresponde al porcentaje de la comisión de servicios fija para la clase de acciones "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" – dividendo 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 – dividendo 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 – dividendo mensual. Estas acciones utilizan técnicas de cobertura de la exposición de la moneda de referencia del subfondo.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Nombre de la clase de acciones	Descripción
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 – dividendo 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 – dividendo 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 de acciones "X" en que aplican una comisión de distribución adicional del 1% – dividendo 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, 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 de acciones "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.
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.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Nombre de la clase de acciones	Descripción
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:

- 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");
- 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");
- 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");
- 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 30 de septiembre de 2018 dichas inversiones consisten en:

Subfondo inversor	Subfondo en el que invierte	Inversión a valor de mercado a 30 de septiembre de 2018
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	93,151,956.80 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	101,387,047.86 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	149,302,775.21 USD
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	20,523,975.70 USD
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	7,020,790.00 USD
NN (L) Euro Credit	NN (L) Absolute Return Bond	10,268,940.00 EUR

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo inversor	Subfondo en el que invierte	Inversión a valor de mercado a 30 de septiembre de 2018
NN (L) Euro Fixed Income	NN (L) AAA ABS	52,538,153.80 EUR
NN (L) Global Convertible Opportunities	NN (L) Global Convertible Bond	36,678,528.00 USD
NN (L) Global High Yield	NN (L) Absolute Return Bond	4,795,594.98 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) Asian High Yield	71,851,483.80 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) European High Yield	38,336,822.50 EUR
NN (L) Global High Yield	NN (L) US High Yield	89,365,303.49 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	255,911.52 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	160,644.30 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) European High Dividend	246,316.68 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) European Real Estate	444,505.60 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global High Dividend	838,663.02 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global High Yield	926,567.20 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global Investment Grade Credit	1,091,068.89 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) Global Real Estate	608,615.86 EUR
NN (L) Multi Asset High Income	NN (L) US High Dividend	453,820.75 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 30 de septiembre de 2018, las inversiones cruzadas dentro del Fondo ascendían a 623,508,350.04 EUR o el 2.17% del patrimonio neto consolidado.

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:

Subfondo y clases de acciones absorbidos de Delta Lloyd L	Subfondo y clases de acciones absorbentes de NN (L)	Ecuaciones de canje de acciones
Delta Lloyd L Bond Euro	NN (L) Euro Fixed Income	
Clase de acciones	Clase de acciones	
Delta Lloyd L Bond Euro A	NN (L) Euro Fixed Income - P Dis EUR	1:0.25976
Delta Lloyd L Bond Euro B	NN (L) Euro Fixed Income - P Cap EUR	1:1.13155
Delta Lloyd L Bond Euro Cd	NN (L) Euro Fixed Income - R Dis EUR	1:1.00000

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 y clases de acciones absorbidos de Delta Lloyd L	Subfondo y clases de acciones absorbentes de NN (L)	Ecuaciones de canje de acciones
Delta Lloyd L European Participation Fund	NN (L) European Participation Equity	
Clase de acciones	Clase de acciones	
Delta Lloyd L European Participation Fund A	NN (L) European Participation Equity - P Dis EUR	1:1.00000
Delta Lloyd L European Participation Fund B	NN (L) European Participation Equity - P Cap EUR	1:1.00000
Delta Lloyd L European Participation Fund Ic	NN (L) European Participation Equity - I Cap EUR	1:1.00000

Notas sobre los estados financieros (continuación)

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 y clases de acciones absorbidos de Delta Lloyd L	Subfondo y clases de acciones absorbentes de NN (L)	Ecuaciones de canje de acciones
Delta Lloyd L European Fund	NN (L) European Sustainable Equity	
Clase de acciones	Clase de acciones	
Delta Lloyd L European Fund A	NN (L) European Sustainable Equity - P Dis EUR	1:0.08411
Delta Lloyd L European Fund B	NN (L) European Sustainable Equity - P Cap EUR	1:0.05516

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 y clases de acciones absorbidos de Delta Lloyd L	Subfondo y clases de acciones absorbentes de NN (L)	Ecuaciones de canje de acciones
Delta Lloyd L Cyrte Global Fund	NN (L) Global Equity Impact Opportunities	
Clase de acciones	Clase de acciones	
Delta Lloyd L Cyrte Global Fund A	NN (L) Global Equity Impact Opportunities - R Dis EUR	1:1.00000
Delta Lloyd L Cyrte Global Fund B	NN (L) Global Equity Impact Opportunities - P Cap EUR	1:0.11762
Delta Lloyd L Cyrte Global Fund Ic	NN (L) Global Equity Impact Opportunities - I Cap EUR	1:0.23952

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 y clases de acciones absorbidos de Delta Lloyd L	Subfondo y clases de acciones absorbentes de NN (L)	Ecuaciones de canje de acciones
Delta Lloyd L Global Fund	NN (L) Global Sustainable Equity	
Clase de acciones	Clase de acciones	
Delta Lloyd L Global Fund A	NN (L) Global Sustainable Equity - R Dis EUR	1:1.00000
Delta Lloyd L Global Fund B	NN (L) Global Sustainable Equity - P Cap EUR	1:0.07021
Delta Lloyd L Global Fund D	NN (L) Global Sustainable Equity - P Cap EUR	1:0.87061

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 y clases de acciones absorbidos de Delta Lloyd L	Subfondo y clases de acciones absorbentes de NN (L)	Ecuaciones de canje de acciones
Delta Lloyd L Global Property Fund	NN (L) Global Real Estate	
Clase de acciones	Clase de acciones	
Delta Lloyd L Global Property Fund A	NN (L) Global Real Estate - R Dis EUR	1:1.00000
Delta Lloyd L Global Property Fund B	NN (L) Global Real Estate - P Cap EUR	1:0.08510
Delta Lloyd L Global Property Fund Ic	NN (L) Global Real Estate - I Cap EUR	1:0.40276

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).

El 29 de marzo de 2018 se lanzó el subfondo NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) (1a suscripción: 3 de abril de 2018).

Notas sobre los estados financieros (continuación)

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"; 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).

Tras la decisión del Consejo de Administración de la SICAV, el subfondo Delta Lloyd Euro Credit Fund y Delta Lloyd Corporate Bond (los "subfondos absorbidos") se fusionaron con el subfondo NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials) (los "subfondos absorbentes")

La fusión se llevó a cabo tal y como se describe a continuación:

Subfondo y clases de acciones absorbidos de Delta Lloyd L	Subfondo y clases de acciones absorbentes de NN (L)	Ecuaciones de canje de acciones
Delta Lloyd Euro Credit Fund	NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	
Delta Lloyd Corporate Bond		
Clase de acciones	Clase de acciones	
Delta Lloyd Euro Credit Fund DIS EUR	NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials) - N Cap EUR	1:0.51044
Delta Lloyd Corporate Bond A Dis EUR	NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials) - N Cap EUR	1:1.09606
Delta Lloyd Corporate Bond IC Dis EUR	NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials) - I Cap EUR	1:0.26314

Tras la decisión del Consejo de Administración de la SICAV, el subfondo Delta Lloyd Dollar Fonds (el "subfondo absorbido") se ha fusionado con el subfondo NN (L) US Factor Credits (el "subfondo absorbente") el 27 de junio de 2018.

La fusión se llevó a cabo tal y como se describe a continuación:

Subfondo y clases de acciones absorbidos de Delta Lloyd L	Subfondo y clases de acciones absorbentes de NN (L)	Ecuaciones de canje de acciones
Delta Lloyd Dollar Fonds	NN (L) US Factor Credits	
Clase de acciones	Clase de acciones	
Delta Lloyd Dollar Fonds A Dis EUR	NN (L) US Factor Credits - N Cap EUR	1:1.00000

Tras la decisión del Consejo de Administración de la SICAV, el subfondo Delta Lloyd Sub-Sovereign Bond Fund (el "subfondo absorbido") se fusionó con el subfondo NN (L) Euro Green Bond (el "subfondo absorbente") el 27 de junio de 2018.

La fusión se llevó a cabo tal y como se describe a continuación:

Subfondo y clases de acciones absorbidos de Delta Lloyd L	Subfondo y clases de acciones absorbentes de NN (L)	Ecuaciones de canje de acciones
Delta Lloyd Sub-Sovereign Bond Fund	NN (L) Euro Green Bond	
Clase de acciones	Clase de acciones	
Delta Lloyd Sub-Sovereign Bond Fund IC Cap EUR	NN (L) Euro Green Bond - I Cap EUR	1:0.21717

La denominación del subfondo NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials) ha sido modificada, pasando esta a ser NN (L) Euro Sustainable Credit con efecto a partir del 1 de septiembre de 2018.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

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

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 30 de septiembre de 2018 se utilizaron los siguientes tipos de cambio:

1 EUR =	4.2662	AED	1 EUR =	9.0886	HKD	1 EUR =	4.2814	PLN
	1.6053	AUD		323.4451	HUF		4.2296	QAR
	97.5370	BDT		17,308.0924	IDR		4.6573	RON
	4.6385	BRL		4.2234	ILS		76.0725	RUB
	1.5014	CAD		84.1971	INR		10.3295	SEK
	1.1346	CHF		131.9290	JPY		1.5870	SGD
	766.1254	CLP		117.0792	KES		37.5629	THB
	7.9858	CNH		1,288.3939	KRW		6.9775	TRY
	7.9918	CNY		21.7192	MXN		35.4641	TWD
	3,448.9466	COP		4.8069	MYR		1.1615	USD
	25.7815	CZK		423.5120	NGN		38.5908	UYU
	1.9558	DEM		9.4584	NOK		16.4367	ZAR
	7.4572	DKK		1.7520	NZD			
	0.8907	GBP		3.8314	PEN			
1 JPY =	0.1954	CZK						
	0.0076	EUR						
	0.0325	PLN						
	0.0088	USD						
1 USD =	40.7750	ARS	1 USD =	0.8610	EUR	1 USD =	8.1433	NOK
	1.3821	AUD		0.7668	GBP		1.5084	NZD
	3.9936	BRL		4.8938	GHS		3.2987	PEN
	1.2926	CAD		7.8249	HKD		54.0300	PHP
	0.9768	CHF		278.4719	HUF		3.6861	PLN
	659.6000	CLP		14,901.5000	IDR		4.0097	RON
	6.8754	CNH		3.6362	ILS		65.4951	RUB
	6.8806	CNY		72.4900	INR		8.8932	SEK
	2,969.3900	COP		113.5850	JPY		1.3664	SGD
	22.1968	CZK		1,109.2500	KRW		32.3400	THB
	1.6839	DEM		363.1800	KZT		6.0073	TRY
	6.4204	DKK		18.6993	MXN		30.5330	TWD
	49.5800	DOP		4.1385	MYR		14.1513	ZAR
	17.9200	EGP		364.6250	NGN			

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 (incluidos los ABS) 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 30 de septiembre de 2018 se aplicaba el método de ajuste de precios a los subfondos NN (L) Euro Credit y NN (L) Global High Yield.

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, intereses por pagar sobre swaps.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

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 30 de septiembre 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 Q (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	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	-	0.50	-	-	-	-	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	-	-	-
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	-	0.00	-
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	-
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	-	-	-

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 Q (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 Short Duration (Hard Currency) ⁽¹⁾	-	0.50	-	-	-	1.00	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	-	0.60	-	-	-	1.50	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0.00
NN (L) Emerging Markets High Dividend	-	0.60	-	0.65	-	1.50	-	0.75	-	-	-	-	2.00	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	0.00
NN (L) Euro Credit	-	0.36	-	-	-	0.75	0.25	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	-	-	-	0.14	-	-	-	-	-	-
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	-	0.36	-	0.23	-	0.65	-	0.36	-	0.19	-	-	-	-	-	-
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	0.00
NN (L) European Participation Equity ⁽²⁾	-	0.60	-	-	-	1.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) European Real Estate	-	0.48	-	0.65	-	1.30	-	0.65	-	-	-	-	1.80	-	0.00	-
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	1.50	-	-
NN (L) Global Bond Opportunities	-	0.36	-	0.35	-	0.75	-	0.36	-	-	-	0.75	1.00	-	-	-

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 Q (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 Convertible Bond ⁽³⁾	-	0.72	-	-	-	1.20	-	0.60	-	-	-	-	-	-	0.00	-
NN (L) Global Convertible Opportunities	-	0.72	-	0.50	-	1.20	-	0.60	-	-	-	-	1.50	-	0.00	0.00
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	0.00
NN (L) Global Real Estate	-	0.48	1.09	-	-	1.30	-	0.65	-	-	-	-	1.80	-	-	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	-	0.75	-	-	-	-	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	-	-	-	-	-	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	-	0.36	-	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 ⁽⁴⁾	-	0.72	-	-	-	1.00	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	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 29 de marzo de 2018 se lanzó el subfondo NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency).

⁽²⁾ El 27 de noviembre de 2017 se lanzó el subfondo NN (L) - European Participation Equity.

⁽³⁾ El 23 de abril de 2018 se lanzó el subfondo NN (L) Global Convertible Bond.

⁽⁴⁾ 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.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

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.

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 B.V.
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 Debt Short Duration (Hard Currency)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets High Dividend	NN Investment Partners 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	NN Investment Partners 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	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	NN Investment Partners 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.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondos	Gestora de Inversiones
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 Bond	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	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global High Yield	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Inflation Linked Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Investment Grade Credit	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Real Estate	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Sustainable Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Greater China Equity	NN Investment Partners B.V.
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	NN Investment Partners 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.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

A 30 de septiembre 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 Q (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	0.00
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	-	-	-	-	0.30	-	-	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	-	-	-
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	-	0.20	-
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/ 0.15***	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 Debt Short Duration (Hard Currency) ⁽¹⁾	-	0.15	-	-	-	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	0.15	-
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	-	0.25	-	-	-	0.35	-	-	-	-	-	-	-	-	0.10	0.00
NN (L) Emerging Markets High Dividend	-	0.25	-	0.35	-	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	0.00
NN (L) Euro Credit	-	0.12	-	-	-	0.15	0.12	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	-

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 Q (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) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	-	0.12	-	0.15	0.15	0.15	-	0.15	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	-	0.12	-	-	-	-	-	-
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	0.00
NN (L) European Participation Equity ⁽²⁾	-	0.20	-	-	-	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) European Real Estate	-	0.20	-	0.25	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	0.20	-
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
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	0.25	-	-
NN (L) Global Bond Opportunities	-	0.12	-	0.15	-	0.15	-	0.15	-	-	-	0.12	0.15	-	-	-
NN (L) Global Convertible Bond ⁽³⁾	-	0.15	-	-	-	0.25	-	0.25	-	-	-	-	-	-	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	0.00
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	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	-	-	-

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 Q (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) 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	-	-	-	-	0.30	-	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	-	-	-	-	-	-	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 ⁽⁴⁾	-	0.15	-	-	-	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	0.15	0.00
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.

***En relación con esta clase de acciones, hay dos comisiones de servicios fijas: por las de capitalización – 0.15 y por las de distribución – 0.08.

⁽¹⁾ El 29 de marzo de 2018 se lanzó el subfondo NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency).

⁽²⁾ El 27 de noviembre de 2017 se lanzó el subfondo NN (L) - European Participation Equity.

⁽³⁾ El 23 de abril de 2018 se lanzó el subfondo NN (L) Global Convertible Bond.

⁽⁴⁾ 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 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 30 de septiembre de 2018 la comisión de superposición ascendía a 0.021%.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

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 ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2018, no se aplicaron comisiones por resultados.

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 existan 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.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Para el ejercicio finalizado el 30 de septiembre 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	8,839.00
NN (L) Alternative Beta	USD	39,574.00
NN (L) Asia Income	USD	626,245.00
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	USD	83,974.61
NN (L) Asian High Yield	USD	-
NN (L) Banking & Insurance	USD	233,856.45
NN (L) Belgian Government Bond	EUR	479.00
NN (L) Commodity Enhanced	USD	-
NN (L) Consumer Goods	USD	113,080.47
NN (L) Emerging Europe Equity	EUR	38,207.00
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	USD	2,284.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	146,273.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	259,331.89
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	121,404.83
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	USD	58,000.29
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) ⁽¹⁾	USD	-
NN (L) Emerging Markets Equity Opportunities	USD	32,853.00
NN (L) Emerging Markets High Dividend	EUR	769,902.60
NN (L) Energy	USD	179,819.73
NN (L) Euro Covered Bond	EUR	490.00
NN (L) Euro Credit	EUR	7,285.00
NN (L) EURO Equity	EUR	644,886.58
NN (L) Euro Fixed Income	EUR	32,583.00
NN (L) Euro Green Bond	EUR	5,829.00
NN (L) Euro High Dividend	EUR	3,561,644.33
NN (L) Euro Income	EUR	111,471.21
NN (L) Euro Liquidity	EUR	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	EUR	17,057.00
NN (L) Euro Short Duration	EUR	1,825.00
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	EUR	6,360.00
NN (L) Euro Sustainable Credit	EUR	2,687.00
NN (L) Euromix Bond	EUR	7,649.00
NN (L) European Equity	EUR	348,874.68
NN (L) European High Dividend	EUR	1,734,816.35
NN (L) European High Yield	EUR	699.00
NN (L) European Participation Equity ⁽²⁾	EUR	39,109.73
NN (L) European Real Estate	EUR	531,471.85
NN (L) European Sustainable Equity	EUR	621,853.62
NN (L) First Class Multi Asset	EUR	380,959.89
NN (L) First Class Multi Asset Premium	EUR	127,112.81
NN (L) First Class Protection	EUR	9,941.00
NN (L) First Class Yield Opportunities	EUR	15,641.78
NN (L) Food & Beverages	USD	141,796.48
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	8,468.00
NN (L) Global Bond Opportunities	EUR	75,335.00

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondos	Divisa	Costes de transacción
NN (L) Global Convertible Bond ⁽³⁾	USD	180.00
NN (L) Global Convertible Opportunities	USD	1.00
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	EUR	333,759.30
NN (L) Global High Dividend	EUR	511,677.29
NN (L) Global High Yield	EUR	4,634.00
NN (L) Global Inflation Linked Bond	EUR	28,415.00
NN (L) Global Investment Grade Credit	USD	6,053.00
NN (L) Global Real Estate	EUR	665,720.65
NN (L) Global Sustainable Equity	EUR	1,623,122.08
NN (L) Greater China Equity	USD	377,245.00
NN (L) Health Care	USD	162,219.28
NN (L) Industrials	EUR	53,587.73
NN (L) Information Technology	USD	155,946.55
NN (L) Japan Equity	JPY	27,311,321.00
NN (L) Latin America Equity	USD	133,102.65
NN (L) Materials	USD	82,538.72
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	USD	402,499.00
NN (L) Multi Asset High Income	EUR	575.00
NN (L) Prestige & Luxe	EUR	52,360.29
NN (L) Telecom	USD	45,638.39
NN (L) US Credit	USD	81,799.00
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	USD	451,763.00
NN (L) US Factor Credit	USD	3,478.00
NN (L) US Growth Equity	USD	77,040.00
NN (L) US High Dividend	USD	110,780.00
NN (L) US High Yield ⁽⁴⁾	USD	129.00
NN (L) Utilities	USD	11,405.32

⁽¹⁾ El 29 de marzo de 2018 se lanzó el subfondo NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency).

⁽²⁾ El 27 de noviembre de 2017 se lanzó el subfondo NN (L) - European Participation Equity.

⁽³⁾ El 23 de abril de 2018 se lanzó el subfondo NN (L) Global Convertible Bond.

⁽⁴⁾ 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- OTROS INGRESOS

Esta partida incluye principalmente los ingresos por préstamo de valores, los ingresos por solicitud de consentimiento sobre bonos, el exceso de comisiones por resultados definido en la Nota 5 y una reserva especial sobre cupones prescritos.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

13- OTROS GASTOS

Esta partida incluye principalmente intereses de inversión sobre garantías en efectivo, permutas financieras de rendimiento total y el impuesto sobre las plusvalías.

14- PRÉSTAMO DE VALORES

Bajo un acuerdo firmado el 26 de febrero 2008, posteriormente modificado el 2 de mayo de 2011, la SICAV ha designado a Goldman Sachs International Bank para actuar como agente de préstamo de valores para la SICAV.

La totalidad de los ingresos generados a partir del programa de préstamo de valores se asigna a los subfondos participantes. La estructura de comisiones de la actividad de préstamo de valores se basa en el rendimiento obtenido y en los ingresos ofrecidos por las contrapartes prestatarias. A este respecto, NN Investment Partners Luxembourg S.A. y/o los agentes externos de préstamo de valores no cobran ninguna comisión de gestión.

A 30 de septiembre 2018, los subfondos de la SICAV mencionados a continuación participaban en operaciones de préstamo de valores.

El valor de los títulos prestados y el valor de mercado de las garantías recibidas por parte de cada subfondo se detallan en la siguiente tabla:

Subfondos	Divisa	Valor de mercado de los títulos prestados	Valor de mercado de las garantías recibidas*	Ingresos por préstamo de valores
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	USD	5,031,720.06	5,610,425.78	43,751.04
NN (L) Banking & Insurance	USD	2,460,678.39	2,697,977.64	116,445.38
NN (L) Consumer Goods	USD	1,186,809.56	1,307,837.56	30,152.13
NN (L) Emerging Europe Equity	EUR	1,313,188.72	1,516,777.65	7,769.17
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	USD	3,614,301.23	4,542,311.47	26,165.88
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	265,727,209.00	297,478,183.18	260,347.68
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	USD	1,313,811.54	1,497,589.59	3,163.09
NN (L) Emerging Markets High Dividend	EUR	8,708,568.51	9,681,607.89	79,127.42
NN (L) Energy	USD	1,311,432.15	1,452,952.24	51,400.74
NN (L) EURO Equity	EUR	7,176,381.00	8,011,927.40	318,412.13
NN (L) Euro High Dividend	EUR	275,850.00	310,489.02	163,655.44
NN (L) European High Yield	EUR	8,762,652.30	9,845,111.26	57,814.33
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	11,992,142.74	13,567,133.95	6,646.09
NN (L) Global High Dividend	EUR	28,834,503.26	31,940,644.08	260,520.53
NN (L) Global High Yield	EUR	46,882,340.79	52,902,468.92	688,487.19
NN (L) Health Care	USD	1,129,818.20	1,251,243.40	50,298.25
NN (L) Industrials	EUR	5,760,071.47	6,381,326.32	16,873.48
NN (L) Information Technology	USD	3,799,118.19	4,203,787.15	15,151.10
NN (L) Prestige & Luxe	EUR	653,383.27	729,131.83	49,956.51
NN (L) US High Dividend	USD	1,720,346.59	1,919,737.65	60,915.43

* Se utilizan como garantía bonos estatales de alta calidad.

A 30 de septiembre de 2018 los prestatarios autorizados eran los siguientes: ABN AMRO Bank N.V., Banco Santander SA, Barclays Capital Securities Ltd, BNP Paribas Arbitrage S.N.C., BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd. (Ireland), BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Inc., Citigroup Global Markets Ltd, Commerzbank AG, Credit Suisse AG (Dublin Branch), Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank PLC, ING Bank N.V., JP Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, Nomura International Plc, Skandinaviska Enskilda Banken AB., Societe Generale S.A. y UBS AG.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Los siguientes subfondos percibieron ingresos por préstamo de valores a lo largo del período, pero no participan en operaciones de este tipo a 30 de septiembre de 2018:

Subfondos	Divisa	Ingresos por préstamo de valores
NN (L) Asia Income	USD	277,425.48
NN (L) Euro Income	EUR	44,433.10
NN (L) European Equity	EUR	150,031.08
NN (L) European High Dividend	EUR	71,576.72
NN (L) European Real Estate	EUR	4,201.96
NN (L) Food & Beverages	USD	45,840.98
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	EUR	209,290.33
NN (L) Latin America Equity	USD	31.73
NN (L) Materials	USD	9,191.51
NN (L) Telecom	USD	8,210.50
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	USD	55,064.20
NN (L) US Growth Equity	USD	2,076.22
NN (L) Utilities	USD	6,150.91

Los ingresos de las operaciones de préstamo de valores se incluyen en el apartado "Otros ingresos".

15- 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.

16- 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. Se espera que el Tribunal tome una decisión en los dos casos prácticos para septiembre de 2018, aunque dicha decisión podría llegar más tarde.

17- 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 30 de septiembre 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	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	(130,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	(10,000.00)
	Société Générale	Efectivo	EUR	(70,000.00)
Total				(210,000.00)

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Alternative Beta	Crédit Suisse	Efectivo	USD	(10,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	USD	(3,030,000.00)
Total				(3,040,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Asia Income	BNP Paribas	Efectivo	USD	(70,000.00)
	Goldman Sachs	Efectivo	USD	(1,140,000.00)
Total				(1,210,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	20,000.00
	State Street Bank	Efectivo	USD	(400,000.00)
Total				(380,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Asian High Yield	State Street Bank	Efectivo	USD	(10,000.00)
Total				(10,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Commodity Enhanced	Crédit Suisse	Efectivo	USD	(1,370,000.01)
	Goldman Sachs	Efectivo	USD	(1,369,999.98)
	Société Générale	Efectivo	USD	(2,290,000.01)
	State Street Bank	Efectivo	USD	(870,000.00)
Total				(5,900,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	State Street Bank	Efectivo	USD	(340,000.00)
Total				(340,000.00)

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Barclays	Efectivo	USD	(410,000.00)
	BNP Paribas	Efectivo	USD	520,000.00
	Citigroup	Efectivo	USD	(1,390,000.00)
	Goldman Sachs	Efectivo	USD	(3,500,000.00)
	HSBC	Efectivo	USD	(600,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	USD	(30,910,000.00)
	Bank of America Merrill Lynch	Efectivo	USD	(1,380,000.01)
Total				(37,670,000.01)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	Citigroup	Efectivo	USD	(210,000.00)
	Goldman Sachs	Efectivo	USD	(200,000.00)
	HSBC	Efectivo	USD	380,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	(200,000.00)
	Morgan Stanley	Efectivo	USD	(10,000.00)
	Société Générale	Efectivo	USD	(390,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	USD	(890,000.00)
Total				(1,520,000.00)

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	340,000.00
	Barclays	Efectivo	USD	(130,000.00)
	BNP Paribas	Efectivo	USD	2,720,000.00
	Citigroup	Efectivo	USD	(100,000.00)
	Deutsche Bank	Efectivo	USD	(370,000.00)
	Goldman Sachs	Efectivo	USD	1,420,000.00
	HSBC	Efectivo	USD	8,220,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	2,700,000.00
	Morgan Stanley	Efectivo	USD	(310,000.00)
	Société Générale	Efectivo	USD	930,000.00
	State Street Bank	Efectivo	USD	(2,680,000.00)
Total				12,740,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	Bank of America Merrill Lynch	Efectivo	USD	380,000.00
	Citigroup	Efectivo	USD	(370,000.00)
	HSBC	Efectivo	USD	860,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	640,000.00
	Morgan Stanley	Efectivo	USD	(80,000.00)
	Société Générale	Efectivo	USD	170,000.00
	State Street Bank	Efectivo	USD	(1,960,000.00)
Total				(360,000.00)

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Goldman Sachs	Efectivo	USD	(260,000.00)
			Total	(260,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Euro Credit	BNP Paribas	Efectivo	EUR	270,000.00
	Citigroup	Efectivo	EUR	(700,000.00)
	Deutsche Bank	Efectivo	EUR	(280,000.00)
	UBS AG	Efectivo	EUR	(870,000.00)
			Total	(1,580,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Euro Fixed Income	Bank of America Merrill Lynch	Efectivo	EUR	2,090,000.00
	Citigroup	Efectivo	EUR	(119,999.99)
	Deutsche Bank	Efectivo	EUR	(2,830,000.00)
	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	2,990,000.00
	HSBC	Efectivo	EUR	840,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	(870,000.00)
	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	180,000.00
			Total	2,280,000.01

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Euro Green Bond	Deutsche Bank	Efectivo	EUR	(290,000.00)
			Total	(290,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Euro High Dividend	State Street Bank	Efectivo	EUR	559,621.18
			Total	559,621.18

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Euro Long Duration Bond	Bank of America Merrill Lynch	Efectivo	EUR	930,000.00
	BNP Paribas	Efectivo	EUR	150,000.00
	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	2,620,000.00
			Total	3,700,000.00

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	BNP Paribas	Efectivo	EUR	270,000.00
	Deutsche Bank	Efectivo	EUR	(150,000.00)
	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	90,000.00
Total				210,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Euro Sustainable Credit	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	(580,000.00)
Total				(580,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) European High Yield	HSBC	Efectivo	EUR	660,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	280,000.00
	State Street Bank	Efectivo	EUR	3,607,404.22
Total				4,547,404.22

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) First Class Multi Asset	Barclays	Efectivo	EUR	290,000.00
	BNP Paribas	Efectivo	EUR	680,000.00
	Citigroup	Efectivo	EUR	3,380,000.00
	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	(750,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	(1,010,000.00)
	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	1,100,000.00
	Société Générale	Efectivo	EUR	900,000.00
Total				4,590,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) First Class Multi Asset Premium	Bank of America Merrill Lynch	Efectivo	EUR	730,000.00
	BNP Paribas	Efectivo	EUR	270,000.00
	Citigroup	Efectivo	EUR	860,000.00
	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	(430,000.00)
	HSBC	Efectivo	EUR	(270,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	260,000.00
	Société Générale	Efectivo	EUR	520,000.00
Total				1,940,000.00

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) First Class Yield Opportunities	Citigroup	Efectivo	EUR	370,000.00
	Deutsche Bank	Efectivo	EUR	10,000.00
	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	(370,000.00)
	HSBC	Efectivo	EUR	(10,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	90,000.00
Total				90,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Food & Beverages	State Street Bank	Efectivo	USD	(450,000.00)
Total				(450,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	20,000.00
	State Street Bank	Efectivo	USD	(870,000.00)
Total				(850,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Global Bond Opportunities	Bank of America Merrill Lynch	Efectivo	EUR	590,000.00
	Barclays	Efectivo	EUR	(40,000.00)
	BNP Paribas	Efectivo	EUR	450,000.00
	Citigroup	Efectivo	EUR	210,000.00
	Deutsche Bank	Efectivo	EUR	30,000.00
	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	1,060,000.00
	HSBC	Efectivo	EUR	600,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	1,790,000.00
	Morgan Stanley	Efectivo	EUR	670,000.00
	Nomura	Efectivo	EUR	170,000.00
Total				5,530,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas / (entregadas)
NN (L) Global Convertible Bond	Citigroup	Efectivo	USD	240,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	410,000.00
Total				650,000.00

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Global Convertible Opportunities	Citigroup	Efectivo	USD	2,050,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	5,980,000.00
	Morgan Stanley	Efectivo	USD	(260,000.00)
	Société Générale	Efectivo	USD	(300,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	USD	(6,070,000.00)
Total				1,400,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Global High Dividend	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	(250,000.00)
Total				(250,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Global High Yield	BNP Paribas	Efectivo	EUR	1,160,000.00
	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	300,000.00
	HSBC	Efectivo	EUR	560,000.00
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	(20,000.00)
	State Street Bank	Efectivo	EUR	(15,111,000.00)
Total				(13,111,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Global Inflation Linked Bond	BNP Paribas	Efectivo	EUR	280,000.00
	Goldman Sachs	Efectivo	EUR	280,000.00
	Société Générale	Efectivo	EUR	(10,000.00)
Total				550,000.00

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Global Investment Grade Credit	Citigroup	Efectivo	USD	(440,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Efectivo	USD	10,000.00
Total				(430,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Health Care	State Street Bank	Efectivo	USD	(1,080,000.00)
Total				(1,080,000.00)

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Information Technology	State Street Bank	Efectivo	USD	(810,000.00)
			Total	(810,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Barclays	Efectivo	USD	(50,000.00)
	BNP Paribas	Efectivo	USD	720,000.00
	Goldman Sachs	Efectivo	USD	(290,000.00)
	HSBC	Efectivo	USD	880,000.00
	Morgan Stanley	Efectivo	USD	(260,000.00)
	Société Générale	Efectivo	USD	(11,700,000.07)
	State Street Bank	Efectivo	USD	(1,080,000.00)
			Total	(11,780,000.07)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) US Credit	State Street Bank	Efectivo	USD	(9,820,000.00)
			Total	(9,820,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	State Street Bank	Efectivo	USD	(1,190,000.00)
			Total	(1,190,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) US High Dividend	State Street Bank	Efectivo	USD	(670,000.00)
			Total	(670,000.00)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Divisa	Total de garantías recibidas/ (entregadas)
NN (L) US High Yield	Citigroup	Efectivo	USD	380,000.00
			Total	380,000.00

Las garantías en efectivo entregadas se incluyen en el apartado "Otros activos".
Las garantías en efectivo recibidas se incluyen en el apartado "Pasivos corrientes".

Notas sobre los estados financieros (continuación)

18- 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 30 de septiembre de 2018 los fondos mantenían préstamos de valores y permutas de rendimiento como tipos de instrumentos incluidos en el ámbito del SFTR.

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Datos globales

A 30 de septiembre 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) Asian Debt (Hard Currency)	Préstamo de valores	USD	5,031,720.06	1.56	1.60
NN (L) Banking & Insurance	Préstamo de valores	USD	2,460,678.39	2.15	2.16
NN (L) Consumer Goods	Préstamo de valores	USD	1,186,809.56	1.00	1.01
NN (L) Emerging Europe Equity	Préstamo de valores	EUR	1,313,188.72	2.71	2.73
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Préstamo de valores	USD	3,614,301.23	2.76	2.91
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Préstamo de valores	USD	265,727,209.00	5.91	6.18
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	Préstamo de valores	USD	1,313,811.54	0.43	0.49
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Préstamo de valores	EUR	8,708,568.51	2.33	2.41
NN (L) Energy	Préstamo de valores	USD	1,311,432.15	1.18	1.19
NN (L) EURO Equity	Préstamo de valores	EUR	7,176,381.00	1.68	1.69
NN (L) Euro High Dividend	Préstamo de valores	EUR	275,850.00	0.03	0.03
NN (L) European High Yield	Préstamo de valores	EUR	8,762,652.30	2.63	2.64
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Préstamo de valores	USD	11,992,142.74	4.96	5.11
NN (L) Global High Dividend	Préstamo de valores	EUR	28,834,503.26	4.93	5.25
NN (L) Global High Yield	Préstamo de valores	EUR	46,882,340.79	1.91	1.95
NN (L) Health Care	Préstamo de valores	USD	1,129,818.20	0.32	0.33
NN (L) Industrials	Préstamo de valores	EUR	5,760,071.47	7.44	7.58
NN (L) Information Technology	Préstamo de valores	USD	3,799,118.19	1.43	1.44
NN (L) Prestige & Luxe	Préstamo de valores	EUR	653,383.27	0.56	0.59
NN (L) US High Dividend	Préstamo de valores	USD	1,720,346.59	0.46	0.48

A 30 de septiembre 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) Commodity Enhanced	Swaps de rendimiento total	USD	2,135,150.46	0.78
NN (L) Euro Fixed Income	Swaps de rendimiento total	EUR	(196,392.90)	(0.02)
NN (L) Global Bond Opportunities	Swaps de rendimiento total	EUR	(101,821.70)	(0.10)
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Swaps de rendimiento total	USD	871,949.46	0.49

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Datos sobre reutilización de las garantías

Durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2018 no se reutilizaron garantías.

Datos relativos a la concentración

A 30 de septiembre de 2018, los principales emisores de garantía real recibida eran:

Subfondo	Emisor de garantía	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Gobierno del Reino Unido	USD	2,578,694.77
	Gobierno belga	USD	2,413,156.56
	Gobierno de los Estados Unidos	USD	618,574.45
NN (L) Banking & Insurance	Gobierno de los Estados Unidos	USD	2,697,977.64
NN (L) Consumer Goods	Gobierno de los Estados Unidos	USD	1,307,779.30
	Gobierno francés	USD	58.26
NN (L) Emerging Europe Equity	Gobierno de los Estados Unidos	EUR	1,516,777.65
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Gobierno alemán	USD	1,830,823.33
	Gobierno francés	USD	1,508,749.43
	Gobierno del Reino Unido	USD	935,189.21
	Gobierno neerlandés	USD	267,549.50
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Gobierno del Reino Unido	USD	201,709,086.29
	Gobierno belga	USD	35,344,269.60
	Gobierno alemán	USD	33,756,683.48
	Gobierno francés	USD	14,564,291.23
	Gobierno de los Estados Unidos	USD	11,962,870.78
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	Gobierno neerlandés	USD	140,981.80
	Gobierno alemán	USD	1,015,299.93
	Gobierno francés	USD	367,116.12
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Gobierno neerlandés	USD	115,173.54
	Gobierno del Reino Unido	EUR	4,695,812.64
	Gobierno canadiense	EUR	2,387,304.61
	Gobierno belga	EUR	2,074,651.53
NN (L) Energy	Gobierno de los Estados Unidos	EUR	523,839.11
	Gobierno de los Estados Unidos	USD	1,452,952.24
NN (L) EURO Equity	Gobierno belga	EUR	3,514,176.34
	Gobierno del Reino Unido	EUR	2,672,265.42
	Gobierno francés	EUR	916,790.13
	Gobierno de los Estados Unidos	EUR	908,695.51
NN (L) Euro High Dividend	Gobierno de los Estados Unidos	EUR	310,489.02
NN (L) European High Yield	Gobierno del Reino Unido	EUR	5,282,393.82
	Gobierno francés	EUR	3,289,425.46
	Gobierno belga	EUR	1,273,291.98
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Gobierno del Reino Unido	USD	8,940,143.22
	Gobierno de los Estados Unidos	USD	4,626,990.73
NN (L) Global High Dividend	Gobierno francés	EUR	21,179,168.33
	Gobierno belga	EUR	5,597,880.40
	Gobierno de los Estados Unidos	EUR	5,163,595.35
NN (L) Global High Yield	Gobierno belga	EUR	19,770,876.98
	Gobierno del Reino Unido	EUR	18,973,462.01
	Gobierno francés	EUR	13,322,617.65

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Emisor de garantía	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas
	Gobierno de los Estados Unidos	EUR	835,509.24
	Gobierno neerlandés	EUR	3.04
NN (L) Health Care	Gobierno de los Estados Unidos	USD	1,251,243.40
NN (L) Industrials	Gobierno francés	EUR	4,914,190.65
	Gobierno del Reino Unido	EUR	1,467,071.31
	Gobierno alemán	EUR	64.36
NN (L) Information Technology	Gobierno belga	USD	4,203,787.15
NN (L) Prestige & Luxe	Gobierno del Reino Unido	EUR	689,094.28
	Gobierno de los Estados Unidos	EUR	40,037.55
NN (L) US High Dividend	Gobierno del Reino Unido	USD	1,645,535.33
	Gobierno de los Estados Unidos	USD	274,202.32

A 30 de septiembre de 2018, las 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) Asian Debt (Hard Currency)	Préstamo de valores	Goldman Sachs International LTD	USD	2,578,694.77
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	1,773,023.27
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	640,133.29
		Citigroup Global Markets Limited	USD	618,574.45
NN (L) Banking & Insurance	Préstamo de valores	Merrill Lynch International	USD	2,697,977.64
NN (L) Consumer Goods	Préstamo de valores	Citigroup Global Markets Limited	USD	667,424.86
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	640,412.70
NN (L) Emerging Europe Equity	Préstamo de valores	Merrill Lynch International	EUR	1,516,777.65
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Préstamo de valores	Barclays Capital Securities Ltd	USD	1,830,823.33
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	1,508,749.43
		Goldman Sachs International LTD	USD	935,189.21
		Nomura International PLC	USD	267,549.50
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Préstamo de valores	Goldman Sachs International LTD	USD	200,639,173.89
		Merrill Lynch International	USD	36,856,556.28
		Citigroup Global Markets Limited	USD	17,032,004.21
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	15,192,798.91
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	11,962,870.78
		Nomura International PLC	USD	11,370,445.09
		JP Morgan Securities PLC	USD	4,424,334.02
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	Préstamo de valores	Nomura International PLC	USD	1,130,473.47
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	367,116.12
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Préstamo de valores	Goldman Sachs International LTD	EUR	4,695,812.64
		UBS AG	EUR	2,387,304.61
		Morgan Stanley International	EUR	2,074,651.53
		Merrill Lynch International	EUR	523,839.11
NN (L) Energy	Préstamo de valores	Merrill Lynch International	USD	1,452,952.24
NN (L) EURO Equity	Préstamo de valores	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	5,339,661.98
		Goldman Sachs International LTD	EUR	2,672,265.42

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Subfondo	Tipo de valor	Contraparte	Divisa	Valor de mercado de las garantías recibidas
NN (L) Euro High Dividend	Préstamo de valores	Credit Suisse AG	EUR	310,489.02
NN (L) European High Yield	Préstamo de valores	Goldman Sachs International LTD	EUR	5,282,393.82
		JP Morgan Securities PLC	EUR	3,289,425.46
		Barclays Capital Securities Ltd	EUR	1,273,291.98
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Préstamo de valores	Goldman Sachs International LTD	USD	8,940,143.22
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	4,626,990.73
NN (L) Global High Dividend	Préstamo de valores	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	26,777,048.73
		Merrill Lynch International	EUR	5,163,595.35
NN (L) Global High Yield	Préstamo de valores	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	19,770,866.92
		Goldman Sachs International LTD	EUR	18,973,462.01
		JP Morgan Securities PLC	EUR	10,620,537.91
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	EUR	2,428,159.06
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	835,002.17
		UBS AG	EUR	274,440.85
NN (L) Health Care	Préstamo de valores	Citigroup Global Markets Limited	USD	1,251,243.40
NN (L) Industrials	Préstamo de valores	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	4,914,190.65
		Deutsche Bank AG	EUR	4,911,728.36
NN (L) Information Technology	Préstamo de valores	Barclays Capital Securities Ltd	USD	4,203,787.15
NN (L) Prestige & Luxe	Préstamo de valores	Goldman Sachs International LTD	EUR	589,967.02
		Deutsche Bank AG	EUR	77,902.60
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	40,037.55
		UBS AG	EUR	21,224.66
NN (L) US High Dividend	Préstamo de valores	Goldman Sachs International LTD	USD	1,645,535.33
		Merrill Lynch International	USD	274,202.32

Subfondo	Tipo de valor	Contraparte	Divisa	Ganancias (o pérdidas) no realizadas
NN (L) Commodity Enhanced	Permuta de rendimiento total	Société Générale	USD	920,993.66
		Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	USD	614,364.96
		Goldman Sachs International LTD	USD	599,791.84
NN (L) Euro Fixed Income	Permuta de rendimiento total	ING Bank NV	EUR	(196,392.90)
NN (L) Global Bond Opportunities	Permuta de rendimiento total	Barclays Bank PLC	EUR	(101,821.70)
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Permuta de rendimiento total	Société Générale	USD	1,135,186.37
		Goldman Sachs International LTD	USD	(263,236.91)

Custodia de las garantías reales recibidas

A 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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:

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
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)								
Préstamo de valores								
Goldman Sachs International LTD	Bono del Estado	USD	2,578,694.77	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	USD	1,773,023.27	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	USD	640,133.29	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Estado	USD	618,574.45	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Banking & Insurance								
Préstamo de valores								
Merrill Lynch International	Bono del Estado	USD	2,697,977.64	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Consumer Goods								
Préstamo de valores								
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Estado	USD	667,424.86	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	USD	640,354.44	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	USD	58.26	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Emerging Europe Equity								
Préstamo de valores								
Merrill Lynch International	Bono del Estado	EUR	1,516,777.65	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt								
Préstamo de valores								
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	USD	1,830,823.33	AAA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	USD	1,508,749.43	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Goldman Sachs International LTD	Bono del Estado	USD	935,189.21	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Nomura International PLC	Bono del Estado	USD	267,549.50	AAA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita

Notas sobre los estados financieros (continuación)

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)								
Préstamo de valores								
Goldman Sachs International LTD	Bono del Estado	USD	200,639,173.89	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Merrill Lynch International	Bono del Estado	USD	26,429,612.18	AAA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	USD	14,122,886.51	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	USD	11,962,870.78	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Merrill Lynch International	Bono del Estado	USD	10,426,835.88	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Estado	USD	8,961,237.20	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Nomura International PLC	Bono del Estado	USD	7,745,762.79	AA	Entre tres meses y un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Estado	USD	7,327,082.89	AAA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
JP Morgan Securities PLC	Bono del Estado	USD	4,424,334.02	AA	Entra una semana y un mes	EUR	Reino Unido	Tripartita
Nomura International PLC	Bono del Estado	USD	1,833,201.80	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Nomura International PLC	Bono del Estado	USD	1,650,510.29	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	USD	1,069,912.40	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Estado	USD	743,684.12	AA	Entre uno y tres meses	EUR	Reino Unido	Tripartita
Nomura International PLC	Bono del Estado	USD	140,970.21	AAA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Merrill Lynch International	Bono del Estado	USD	108.22	AA-	entre tres meses y un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities								
Préstamo de valores								
Nomura International PLC	Bono del Estado	USD	1,130,473.47	AAA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	USD	367,116.12	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Emerging Markets High Dividend								
Préstamo de valores								
Goldman Sachs International LTD	Bono del Estado	EUR	4,695,812.64	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
UBS AG	Bono del Estado	EUR	2,387,304.61	AAA	más de un año	CAD	Reino Unido	Tripartita
Morgan Stanley International	Bono del Estado	EUR	2,074,651.53	AA-	entre tres meses y un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Merrill Lynch International	Bono del Estado	EUR	523,839.11	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Energy								
Préstamo de valores								
Merrill Lynch International	Bono del Estado	USD	1,452,952.24	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita

Notas sobre los estados financieros (continuación)

NN (L) EURO Equity								
Préstamo de valores								
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	EUR	3,514,176.34	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Goldman Sachs International LTD	Bono del Estado	EUR	2,672,265.42	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	EUR	916,790.13	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	EUR	908,695.51	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Euro High Dividend								
Préstamo de valores								
Credit Suisse AG	Bono del Estado	EUR	310,489.02	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
NN (L) European High Yield								
Préstamo de valores								
Goldman Sachs International LTD	Bono del Estado	EUR	5,282,393.82	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
JP Morgan Securities PLC	Bono del Estado	EUR	3,289,415.04	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	EUR	1,273,291.98	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
JP Morgan Securities PLC	Bono del Estado	EUR	10.42	AA	Entre una semana y un mes	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)								
Préstamo de valores								
Goldman Sachs International LTD	Bono del Estado	USD	8,940,143.22	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	USD	4,626,990.73	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Global High Dividend								
Préstamo de valores								
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	EUR	21,179,168.33	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	EUR	5,597,880.40	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Merrill Lynch International	Bono del Estado	EUR	5,163,595.35	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita

Notas sobre los estados financieros (continuación)

NN (L) Global High Yield								
Préstamo de valores								
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	EUR	19,770,866.92	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Goldman Sachs International LTD	Bono del Estado	EUR	18,973,462.01	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
JP Morgan Securities PLC	Bono del Estado	EUR	10,620,030.84	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	EUR	2,428,145.96	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Estado	EUR	835,002.17	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
UBS AG	Bono del Estado	EUR	274,440.85	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
JP Morgan Securities PLC	Bono del Estado	EUR	507.07	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	EUR	10.06	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Bono del Estado	EUR	3.04	AAA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Health Care								
Préstamo de valores								
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Estado	USD	1,053,118.83	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Estado	USD	198,124.57	AAA	Entre uno y tres meses	USD	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Industrials								
Préstamo de valores								
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	EUR	4,914,190.65	AA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
Deutsche Bank AG	Bono del Estado	EUR	1,467,071.31	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Deutsche Bank AG	Bono del Estado	EUR	64.36	AAA	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Information Technology								
Préstamo de valores								
Barclays Capital Securities Ltd	Bono del Estado	USD	4,203,787.15	AA-	más de un año	EUR	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Prestige & Luxe								
Préstamo de valores								
Goldman Sachs International LTD	Bono del Estado	EUR	589,967.02	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Deutsche Bank AG	Bono del Estado	EUR	77,902.60	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Citigroup Global Markets Limited	Bono del Estado	EUR	40,037.55	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
UBS AG	Bono del Estado	EUR	21,224.66	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita

Notas sobre los estados financieros (continuación)

NN (L) US High Dividend								
Préstamo de valores								
Goldman Sachs International LTD	Bono del Estado	USD	1,645,535.33	AA	más de un año	GBP	Reino Unido	Tripartita
Merrill Lynch International	Bono del Estado	USD	274,202.32	AAA	más de un año	USD	Reino Unido	Tripartita
NN (L) Commodity Enhanced								
Permutas de rendimiento total*								
Crédit Suisse	Bono del Estado	USD	(1,370,000.01)	N/D	N/D	USD	Francia	Bilateral
Goldman Sachs	Bono del Estado	USD	(1,369,999.98)	N/D	N/D	USD	Reino Unido	Bilateral
Société Générale	Bono del Estado	USD	(2,290,000.01)	N/D	N/D	USD	Francia	Bilateral
State Street Bank	Bono del Estado	USD	(870,000.00)	N/D	N/D	USD	Estados Unidos	Bilateral
NN (L) Euro Fixed Income								
Permutas de rendimiento total*								
Bank of America Merrill Lynch	Efectivo	EUR	2,090,000.00	N/D	N/D	EUR	Estados Unidos	Bilateral
Citigroup	Efectivo	EUR	(119,999.99)	N/D	N/D	EUR	Reino Unido	Bilateral
Deutsche Bank	Efectivo	EUR	(2,830,000.00)	N/D	N/D	EUR	Alemania	Bilateral
Goldman Sachs	Efectivo	EUR	2,990,000.00	N/D	N/D	EUR	Reino Unido	Bilateral
HSBC	Efectivo	EUR	840,000.00	N/D	N/D	EUR	Reino Unido	Bilateral
JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	(870,000.00)	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								
Permutas de rendimiento total*								
Bank of America Merrill Lynch	Efectivo	EUR	590,000.00	N/D	N/D	EUR	Estados Unidos	Bilateral
Barclays	Efectivo	EUR	(40,000.00)	N/D	N/D	EUR	Reino Unido	Bilateral
BNP Paribas	Efectivo	EUR	450,000.00	N/D	N/D	EUR	Francia	Bilateral
Citigroup	Efectivo	EUR	210,000.00	N/D	N/D	EUR	Reino Unido	Bilateral
Deutsche Bank	Efectivo	EUR	30,000.00	N/D	N/D	EUR	Alemania	Bilateral
Goldman Sachs	Efectivo	EUR	1,060,000.00	N/D	N/D	EUR	Reino Unido	Bilateral
HSBC	Efectivo	EUR	600,000.00	N/D	N/D	EUR	Reino Unido	Bilateral
JP Morgan Chase Bank	Efectivo	EUR	1,790,000.00	N/D	N/D	EUR	Estados Unidos	Bilateral
Morgan Stanley	Efectivo	EUR	670,000.00	N/D	N/D	EUR	Reino Unido	Bilateral
Nomura	Efectivo	EUR	170,000.00	N/D	N/D	EUR	Reino Unido	Bilateral

Notas sobre los estados financieros (continuación)

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities								
Permutas de rendimiento total*								
Barclays	Efectivo	USD	(50,000.00)	N/D	N/D	USD	Reino Unido	Bilateral
BNP Paribas	Efectivo	USD	720,000.00	N/D	N/D	USD	Francia	Bilateral
Goldman Sachs	Efectivo	USD	(290,000.00)	N/D	N/D	USD	Reino Unido	Bilateral
HSBC	Efectivo	USD	880,000.00	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	(11,700,000.07)	N/D	N/D	USD	Francia	Bilateral
State Street Bank	Efectivo	USD	(1,080,000.00)	N/D	N/D	USD	Estados Unidos	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 30 de septiembre de 2018, todas las operaciones de préstamo de valores presentan un vencimiento abierto.

A 30 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 30 de septiembre de 2018 no se reutilizaron garantías.

Rendimientos/costes

Los rendimientos netos que figuran en la nota 18 no se pueden comparar con los ingresos relativos a los préstamos de valores presentes en la nota 14 por la diferencia en el momento de la comunicación y el tratamiento de los datos entre las partes involucradas.

A continuación se indican los rendimientos y los costes a 30 de septiembre 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	242,004.59	100.00%
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	41,185.55	100.00%
NN (L) Banking & Insurance			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	98,860.97	100.00%
NN (L) Consumer Goods			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	25,254.48	100.00%

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Devoluciones	Divisa	Importe	% del rendimiento total
NN (L) Emerging Europe Equity			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	8,193.41	100.00%
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	25,049.73	100.00%
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	276,333.95	100.00%
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	4,214.46	100.00%
NN (L) Emerging Markets High Dividend			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	71,279.86	100.00%
NN (L) Energy			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	53,226.88	100.00%
NN (L) EURO Equity			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	296,756.90	100.00%
NN (L) Euro High Dividend			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	204,847.84	100.00%
NN (L) Euro Income			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	42,261.02	100.00%
NN (L) European Equity			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	134,838.50	100.00%
NN (L) European High Dividend			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	80,867.84	100.00%
NN (L) European High Yield			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	56,935.47	100.00%
NN (L) European Real Estate			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	3,577.73	100.00%
NN (L) Food & Beverages			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	34,214.49	100.00%

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Devoluciones	Divisa	Importe	% del rendimiento total
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	7,169.27	100.00%
NN (L) Global Equity Impact Opportunities			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	134,695.65	100.00%
NN (L) Global High Dividend			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	260,696.36	100.00%
NN (L) Global High Yield			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	649,670.86	100.00%
NN (L) Health Care			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	48,977.11	100.00%
NN (L) Industrials			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	16,069.58	100.00%
NN (L) Information Technology			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	15,755.62	100.00%
NN (L) Latin America Equity			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	19.37	100.00%
NN (L) Materials			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	8,302.82	100.00%
NN (L) Prestige & Luxe			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	39,873.16	100.00%
NN (L) Telecom			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	4,722.15	100.00%
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	48,432.92	100.00%
NN (L) US Growth Equity			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	1,434.74	100.00%
NN (L) US High Dividend			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	52,618.73	100.00%

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Devoluciones	Divisa	Importe	% del rendimiento total
NN (L) Utilities			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	5,633.25	100.00%
NN (L) Commodity Enhanced			
Permuta de rendimiento total			
A fondo:	EUR	(2,763,564.93)	100.00%
NN (L) Euro Fixed Income			
Permuta de rendimiento total			
A fondo:	EUR	69,102,317.39	100.00%
NN (L) Global Bond Opportunities			
Permuta de rendimiento total			
A fondo:	EUR	(237,155.95)	100.00%
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities			
Permuta de rendimiento total			
A fondo:	USD	11,917,075.03	100.00%

Costes	Divisa	Importe	% de costes generales
NN (L) Asia Income			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	21,043.96	100.00%
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	3,581.39	100.00%
NN (L) Banking & Insurance			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	8,596.83	100.00%
NN (L) Consumer Goods			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	2,196.07	100.00%
NN (L) Emerging Europe Equity			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	712.44	100.00%
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	2,178.20	100.00%
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	24,028.74	100.00%
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	366.33	100.00%

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Costes	Divisa	Importe	% de costes generales
NN (L) Emerging Markets High Dividend			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	6,198.35	100.00%
NN (L) Energy			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	4,628.47	100.00%
NN (L) EURO Equity			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	25,805.19	100.00%
NN (L) Euro High Dividend			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	17,832.75	100.00%
NN (L) Euro Income			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	3,674.98	100.00%
NN (L) European Equity			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	11,724.97	100.00%
NN (L) European High Dividend			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	7,032.05	100.00%
NN (L) European High Yield			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	4,950.62	100.00%
NN (L) European Real Estate			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	311.15	100.00%
NN (L) Food & Beverages			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	2,974.97	100.00%
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	623.35	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	22,669.56	100.00%
NN (L) Global High Yield			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	56,493.15	100.00%

Notas sobre los estados financieros (continuación)

Costes	Divisa	Importe	% de costes generales
NN (L) Health Care			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	4,258.70	100.00%
NN (L) Industrials			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	1,397.35	100.00%
NN (L) Information Technology			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	1,370.05	100.00%
NN (L) Latin America Equity			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	1.70	100.00%
NN (L) Materials			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	721.99	100.00%
NN (L) Prestige & Luxe			
Préstamo de valores			
A fondo:	EUR	3,467.28	100.00%
NN (L) Telecom			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	410.54	100.00%
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	4,211.62	100.00%
NN (L) US Growth Equity			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	124.80	100.00%
NN (L) US High Dividend			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	4,575.57	100.00%
NN (L) Utilities			
Préstamo de valores			
A fondo:	USD	489.83	100.00%

Notas sobre los estados financieros (continuación)

19- 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 usando el método descrito en la Circular de la CSSF, de la manera que se indica a continuación:

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

Total 1 = Total transacciones con 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 medio neto

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.

20- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

Con respecto al subfondo "NN (L) Emerging Markets High Dividend"; con efecto a partir del 1 de octubre de 2018, la "Parte II: Ficha de datos del subfondo" del Folleto clarificará el rol de las partes implicadas en las actividades de gestión de inversiones, tal y como se expone a continuación:

Gestora de Inversiones
NN Investment Partners B.V.

El 10 de diciembre de 2018 se lanzó el subfondo NN (L) European ABS, que absorbió el subfondo NN (L) Flex - European ABS, un subfondo de NN (L) Flex.

Con respecto al Reglamento sobre fondos del mercado monetario (Reglamento UE 2017/1131 de 14 de junio de 2017), que se aplicará a partir del 21 de enero de 2019, el subfondo NN (L) Euro Liquidity cumple los requisitos para ser un FMM a corto plazo de VLV.

El 3 de diciembre de 2018, se produjeron los siguientes cambios en las denominaciones de subfondos:

- NN (L) Euro Green Bond a NN (L) Green Bond
- NN (L) Telecom a NN (L) Communication Services

Durante la Junta General Ordinaria celebrada el 10 de octubre de 2018, se nombraron dos Administradores:

Patrick Den Besten

Head of Financial Risk

NN Investment Partners (el "Grupo")

Ivo Frielink

Head Product Management & Development

NN Investment Partners (el "Grupo")

Información complementaria para los accionistas (no auditada)

Código de Conducta ALFI

Se confirma por el presente que NN (L) se ajusta y cumple con los principios del Código de Conducta ALFI relativo a los fondos de inversión luxemburgueses.

Política de remuneración

A) Aspectos generales

La Sociedad Gestora de NN Investment Partners Luxembourg S.A. ha implementado una política de remuneración que tiene por objeto no inducir a asumir riesgos excesivos. En este contexto, integra en su sistema de gestión del rendimiento criterios de riesgo específicos para las actividades de las áreas de negocio correspondientes. La Sociedad Gestora ha implementado una serie de mecanismos de salvaguardia que impiden que los empleados asuman riesgos inadecuados con respecto al perfil de actividad.

La estructura de gobernanza de la política de remuneración tiene como objetivo prevenir conflictos de intereses tanto internos como externos. La política la elabora la Dirección y la aprueba el Consejo de Administración. La política de remuneración sigue un proceso definido que establece los principios, la aprobación, comunicación, implementación, revisión y actualización de la política y en el que están implicados el Consejo de Administración, la Dirección, Recursos Humanos, Auditoría interna y otras funciones de control.

El rendimiento se evalúa a nivel del Grupo y de la Sociedad Gestora. Las evaluaciones de los empleados individuales se basan en una ponderación de objetivos financieros y no financieros vinculados al rol y al ámbito de competencias específicos del puesto. En este sentido, el principio de evaluación del rendimiento individual se basa en una evaluación de los objetivos alcanzados y la valoración del valor creado por el empleado a largo plazo. Asimismo, el rendimiento refleja una valoración de las habilidades profesionales e interpersonales y está vinculado a los logros alcanzados por el empleado individual. Los criterios aplicados para establecer la remuneración fija son la complejidad de las tareas profesionales, el nivel de responsabilidad, el rendimiento y las condiciones de mercado locales.

De conformidad con el artículo 33 de la Ley de 10 de mayo de 2016, por la que se modifica el artículo 151 de la Ley de 17 de diciembre de 2010, se publica información complementaria sobre la remuneración en el sitio web nnip.com – país Luxemburgo dentro del apartado "Our policies" (Nuestras políticas).

B) Información cuantitativa

La siguiente tabla proporciona información agregada sobre la remuneración de todo el personal empleado a 31 de diciembre de 2017, fecha que corresponde al cierre financiero de la Sociedad Gestora, que ha realizado actividades por cuenta de NN Investment Partners Luxembourg en el año 2017, incluidos todos los empleados identificados seleccionados sobre la base de la Directiva OICVM.

Total de remuneración fija y variable durante el ejercicio de 2017

Remuneración fija y variable abonada con respecto al ejercicio de 2017		
Importes brutos en miles de EUR	NN Investment Partners Luxembourg S.A. (personal identificado)	NN Investment Partners Luxembourg S.A. (conjunto del personal – excepto personal identificado)
Número de empleados	7	34
Remuneración fija	953.37	2,770.33
Remuneración variable (1)	360	289
Total de remuneración fija y variable	1,313.37	3,059.33

Nota 1): La remuneración variable incluye todos los pagos condicionales e incondicionales con respecto al ejercicio de 2017, tal y como se aprobaron por los comités pertinentes y estaban autorizados a 9 de marzo de 2018. Esto incluye todos los pagos que deben ser procesados mediante la nómina en marzo/abril de 2018, acciones del NN Group y derechos de inversión de NNIP (fondo de fondos con periodo de tenencia de un año) distribuidos directamente, tal y como se asignaron al personal identificado, así como todas las acciones de NN Group y derechos de inversión NNIP diferidos y condicionales.

Información complementaria para los accionistas (no auditada) (continuación)

En el caso de los subfondos que emplean enfoque VaR para el cálculo de la exposición global, la metodología VaR, la cartera de referencia en caso de que se haya usado el planteamiento VaR relativo, la información sobre la utilización del límite VaR (VaR mínimo, máximo y medio), el modelo y los parámetros utilizados para su cálculo, así como el nivel medio de apalancamiento:

Nombre del subfondo	NN (L) Absolute Return Bond
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR absoluto
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	0.22%
VaR máximo	0.85%
VaR medio	0.45%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	400%
Enfoque neto	150%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	299%
Enfoque neto	70%

Nombre del subfondo	NN (L) Alternative Beta
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR absoluto
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	1.30%
VaR máximo	4.33%
VaR medio	2.43%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	150%
Enfoque neto	125%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	106%
Enfoque neto	73%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)

(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Asian Debt (Hard Currency)
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR relativo
Cartera de referencia	JP Morgan Asia Credit Composite
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	93.65%
VaR máximo	131.41%
VaR medio	108.18%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	35%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	15%
Enfoque neto	5%

Nombre del subfondo	NN (L) Asian High Yield
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR relativo
Cartera de referencia	BofA Merrill Lynch Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index (límite del 20% por sector (nivel 4))
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	69.79%
VaR máximo	153.40%
VaR medio	91.82%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	3%
Enfoque neto	0%

Información complementaria para los accionistas (no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Commodity Enhanced
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR absoluto
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	3.10%
VaR máximo	9.29%
VaR medio	5.67%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	150%
Enfoque neto	150%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	101%
Enfoque neto	96%

Nombre del subfondo	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR relativo
Cartera de referencia	JPM CEMBI (Corporate Emerging Market Bond Index) Diversified GR USD
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	95.97%
VaR máximo	131.17%
VaR medio	116.34%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	21%
Enfoque neto	10%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)

(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR relativo
Cartera de referencia	JP Morgan EMBI Global Diversified
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	99.21%
VaR máximo	134.40%
VaR medio	117.74%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	40%
Enfoque neto	14%

Nombre del subfondo	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond) ⁽³⁾
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR relativo
Cartera de referencia	JP Morgan GBI EM Global Diversified
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	85.49%
VaR máximo	137.58%
VaR medio	105.97%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	100%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	273%
Enfoque neto	102%

Información complementaria para los accionistas (no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency) ⁽³⁾
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR absoluto
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	2.07%
VaR máximo	5.55%
VaR medio	3.34%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	300%
Enfoque neto	200%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	377%
Enfoque neto	154%

Nombre del subfondo	NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities ⁽³⁾
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR absoluto
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	2.02%
VaR máximo	5.76%
VaR medio	3.40%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	225%
Enfoque neto	125%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	238%
Enfoque neto	77%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)

(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) ^(*)
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR absoluto
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	0.44%
VaR máximo	1.36%
VaR medio	0.84%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	100%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	4%
Enfoque neto	0%

Nombre del subfondo	NN (L) Euro Covered Bond
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Securitized Covered Bond Index
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	87.27%
VaR máximo	124.22%
VaR medio	102.19%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	100%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	6%
Enfoque neto	0%

Información complementaria para los accionistas (no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Euro Credit
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays Euro Corporate
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	81.50%
VaR máximo	100.82%
VaR medio	91.98%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	100%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	40%
Enfoque neto	16%

Nombre del subfondo	NN (L) Euro Fixed Income
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays Euro Aggregate
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	78.31%
VaR máximo	151.75%
VaR medio	100.57%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	250%
Enfoque neto	150%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	6%
Enfoque neto	0%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)

(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Euro Green Bond
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR absoluto
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	1.22%
VaR máximo	2.40%
VaR medio	1.67%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	75%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	29%
Enfoque neto	8%

Nombre del subfondo	NN (L) Euro Income
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR relativo
Cartera de referencia	MSCI EMU
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	56.99%
VaR máximo	122.93%
VaR medio	89.34%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	150%
Enfoque neto	35%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	13%
Enfoque neto	10%

Información complementaria para los accionistas (no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Euro Long Duration Bond
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+Y
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	93.90%
VaR máximo	108.81%
VaR medio	101.40%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	150%
Enfoque neto	75%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	60%
Enfoque neto	23%

Nombre del subfondo	NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate ex financials (TR)
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	80.85%
VaR máximo	91.08%
VaR medio	86.33%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	100%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	19%
Enfoque neto	8%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)

(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Euro Sustainable Credit
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	87.85%
VaR máximo	102.69%
VaR medio	94.77%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	100%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	15%
Enfoque neto	4%

Nombre del subfondo	NN (L) Euromix Bond
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays Euro Treasury AAA 1-10y
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	63.13%
VaR máximo	108.07%
VaR medio	88.97%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	50%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	10%
Enfoque neto	7%

Información complementaria para los accionistas (no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) European High Yield
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR relativo
Cartera de referencia	Merrill Lynch EUR High Yield Constrained Index ex Sub Financials
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	81.18%
VaR máximo	138.21%
VaR medio	101.17%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	34%
Enfoque neto	13%

Nombre del subfondo	NN (L) First Class Multi Asset
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR absoluto
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	1.13%
VaR máximo	4.01%
VaR medio	2.04%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	137%
Enfoque neto	30%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)

(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) First Class Multi Asset Premium
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR absoluto
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	1.85%
VaR máximo	5.92%
VaR medio	2.99%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	650%
Enfoque neto	400%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	300%
Enfoque neto	136%

Nombre del subfondo	NN (L) First Class Yield Opportunities
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR absoluto
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	0.49%
VaR máximo	1.41%
VaR medio	0.87%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	300%
Enfoque neto	60%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	137%
Enfoque neto	10%

Información complementaria para los accionistas (no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR relativo
Cartera de referencia	JPM Next Generation Markets ex Argentina USD Index
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	95.52%
VaR máximo	123.27%
VaR medio	111.09%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	40%
Enfoque neto	15%

Nombre del subfondo	NN (L) Global Bond Opportunities
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR absoluto
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	2.82%
VaR máximo	5.19%
VaR medio	3.99%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	1400%
Enfoque neto	900%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	1185%
Enfoque neto	577%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)

(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Global High Yield
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR relativo
Cartera de referencia	70% Bloomberg Barclays US High Yield 2% Issuer Capped, 30% Barclays Pan-European High Yield 2% Issuer Capped Ex. Sub Financial
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	86.31%
VaR máximo	136.95%
VaR medio	104.01%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	130%
Enfoque neto	4%

Nombre del subfondo	NN (L) Global Inflation Linked Bond
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays Euro Government Inflation Linked
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	51.53%
VaR máximo	90.57%
VaR medio	70.17%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	500%
Enfoque neto	300%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	330%
Enfoque neto	79%

Información complementaria para los accionistas (no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Global Investment Grade Credit
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	91.62%
VaR máximo	124.48%
VaR medio	99.46%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	73%
Enfoque neto	20%

Nombre del subfondo	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR absoluto
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	3.49%
VaR máximo	19.52%
VaR medio	6.80%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	1300%
Enfoque neto	1150%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	1101%
Enfoque neto	519%

Información complementaria para los accionistas (no auditada)

(continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) Multi Asset High Income
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR absoluto
Cartera de referencia	-
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	20%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	1.46%
VaR máximo	5.52%
VaR medio	2.73%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	100%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	119%
Enfoque neto	15%

Nombre del subfondo	NN (L) US Credit
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	86.00%
VaR máximo	107.97%
VaR medio	101.48%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	37%
Enfoque neto	18%

Información complementaria para los accionistas (no auditada) (continuación)

Nombre del subfondo	NN (L) US Factor Credit
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR relativo
Cartera de referencia	Bloomberg Barclays US Aggregate
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	42.92%
VaR máximo	122.13%
VaR medio	94.16%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	100%
Enfoque neto	50%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	46%
Enfoque neto	12%

Nombre del subfondo	NN (L) US High Yield (*)
Exposición global - Metodología ⁽¹⁾	VaR relativo
Cartera de referencia	ICE BofAML US High Yield Constrained TR
Planteamiento valor en riesgo (VaR)	
Límite regulatorio	200%
Modelo VaR utilizado	Paramétrico
VaR mínimo	90.60%
VaR máximo	128.80%
VaR medio	105.79%
Período de la serie de datos históricos	1 año
Frecuencia de la revalorización	1 día
Factor de decaimiento (<i>Decay Factor</i>)	0.94
Horizonte temporal	1 mes
Nivel de confianza	99%
Apalancamiento ⁽²⁾	
Nivel máximo de apalancamiento esperado	
Enfoque bruto	200%
Enfoque neto	25%
Nivel medio de apalancamiento observado	
Enfoque bruto	24%
Enfoque neto	6%

Información complementaria para los accionistas (no auditada) (continuación)

Comentarios:

⁽¹⁾ Planteamiento de compromiso o valor en riesgo (VaR). Si se utiliza el planteamiento valor en riesgo VaR para calcular la exposición global, se indicará en la tabla si se hace uso del VaR absoluto o del VaR relativo.

⁽²⁾ Con arreglo a la normativa en materia de OICVM, el nivel máximo de apalancamiento esperado se indica para los subfondos que hacen uso del planteamiento VaR. El nivel máximo de apalancamiento esperado se expresa como ratio entre la exposición al riesgo de mercado de las posiciones del subfondo y su valor liquidativo. El ratio se calcula conforme al método de compromiso ("enfoque neto") y la suma del método nocional ("enfoque bruto"). Mientras que en el enfoque neto se tienen en cuenta acuerdos de compensación y cobertura, en el enfoque bruto no se consideran dichos acuerdos, de modo que se obtienen resultados que, en general, son mayores y no necesariamente representativos desde el punto de vista de la exposición económica. Independientemente del enfoque utilizado, el nivel máximo de apalancamiento esperado es un indicador y no constituye un límite regulador. El nivel de apalancamiento observado de un subfondo puede ser superior al nivel máximo esperado, siempre que se corresponda con su perfil de riesgo y cumpla el límite establecido en función del planteamiento VaR. En función de los movimientos del mercado el nivel máximo esperado podrá variar a lo largo del tiempo. En caso de que la cartera no incluya posiciones de derivados, el valor de referencia de apalancamiento es "0" (o sea, 0%). Mediante el ratio de apalancamiento se pretende indicar de forma aproximada el impacto asociado al uso de instrumentos derivados en el riesgo global de mercado de un determinado subfondo. Para hacerse una idea completa del perfil de riesgo asociado a cada subfondo, consulte la sección relativa al perfil de riesgo publicada en las fichas de datos de cada subfondo.

⁽³⁾ Cambios en el nivel máximo de apalancamiento esperado: Los siguientes niveles máximos de apalancamiento esperados (brutos y netos) se incrementarán en el próximo folleto de diciembre de 2018. La principal razón radica en la mayor operativa cambiaria, que se debe a una mayor volatilidad en el mercado:

- NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond):
 - Apalancamiento neto: de 100% a 175%
 - Apalancamiento bruto: de 200% a 400%
- NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency):
 - Apalancamiento neto: de 200% a 250%
 - Apalancamiento bruto: de 300% a 500%
- NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities:
 - Apalancamiento neto: de 125% a 175%
 - Apalancamiento bruto: de 225% a 400%

^(*) El periodo de cálculo abarca desde el 02/10/2017 hasta el 28/09/2017, con la excepción de los siguientes Subfondos:

- NN (L) US High Yield, que se lanzó el 11/12/2017.
- NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) que se lanzó el 29/03/2018.



Para más información, por favor contacte con:

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

